



Raport za I kwartał 2018 r.

tj. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r.

sporządzony w dniu 11 maja 2018 r.

Raport za I kwartał 2018 roku został sporządzony zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz w oparciu o Załącznik Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.



Spis treści

I. List Zarządu.....	3
II. Podstawowe informacje o emitencie.....	6
III. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu.....	8
IV. Skrócone sprawozdanie finansowe	14
V. Charakterystyka dokonań i niepowodzeń wraz z opisem czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	18
VI. Prognozy finansowe	23
VII. Opis organizacji grupy kapitałowej.....	24
VIII. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych wprowadzanych w przedsiębiorstwie	24
IX. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	24

I. List Zarządu

Drodzy Inwestorzy i Partnerzy,

Pierwszy kwartał 2018 roku dla Spółki był wyjątkowo dynamiczny. W pierwszej kolejności pragniemy zwrócić Państwa uwagę na wyniki sprzedażowe, kiedy to Spółka wypracowała wartość przychodów ze sprzedaży na poziomie 1 mln 114 tys. zł co w odniesieniu do analogicznego okresu z 2017 r. jest wynikiem lepszym o 60%.

W stałym tempie rośnie również udział przychodów abonamentowych w ogólnym wyniku i jest on wyższy o blisko 10% w porównaniu do okresu analogicznego z 2017 roku. Wartość przychodów ze sprzedaży na ten moment nie odzwierciedla jeszcze w całości efektów prac sprzedażowych, ze względu na toczące się prace projektowe oraz inwestycyjne ok. 70% zawartych do tej pory umów z klientami indywidualnymi oczekuje na uruchomienie. Uruchomienia usług abonamentowych będą widoczne na



pozycji przychodów w kolejnych okresach. W trakcie pierwszego kwartału 2018 roku nasz zespół sprzedażowy osiągnął rekordowy wynik, zawierając w tym okresie 464 umowy z klientami indywidualnymi. Na moment sporządzania niniejszego raportu liczba nowych umów wzrosła do ok. 880 sztuk, co istotne wszystkie zawarte z klientami dokumenty mają wyznaczony termin realizacji najdalej na koniec 2018 roku.

Dynamiczny początek roku to nie tylko działania sprzedażowe. W związku z rosnącą liczbą klientów Spółka zainwestowała w utworzenie nowych stanowisk pracy. Niestety poniesione wydatki przełożyły się na niższy niż w ubiegłym roku wypracowany zysk netto, który wyniósł 32,7 tys. zł. Były to jednak wydatki niezbędne i jednorazowe związane z wyposażeniem stanowisk, zatem wypracowany wynik netto spodziewamy się, że w kolejnych kwartałach będzie lepszy.

Najważniejsze prace na szczelbu Zarządu toczą się w obrębie realizacji projektu „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim”, w ramach działania 1.1. Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa na lata 2014-2020. Prace te dotyczą ustaleń operacyjnych z Generalnym Wykonawcą, analizą przedstawionych projektów, koncepcji a także harmonogramu. Ponadto Zarząd Spółki zabezpieczył na czas realizacji projektu środki na wydatki związane z podatkiem VAT zawierając umowę na kredyt rewolwingowy. Szczegóły tej

umowy zostały zaprezentowane w Raporcie ESPI nr 4/2018 „Zawarcie umowy kredytowej” z dnia 01 marca 2018 r.

Także w pierwszym kwartale 2018 roku, Zarząd podjął kroki w celu pozyskania finansowania wkładu własnego do projektu. Niestety w pierwszym kwartale nie doszło do zawarcia wiążących umów, jednak na moment sporządzania niniejszego wniosku Spółka prowadzi zaawansowane rozmowy z trzema podmiotami.

Wśród działań operacyjnych Spółki w pierwszym kwartale 2018 r. miało miejsce wykonanie usługi przespawania włókien oraz wykonania przyłącza światłowodowego zgodnie z umową do wygranego przetargu dla Głównej Komendy Policji w Bielsku-Białej. Odebraliśmy także prace projektowe od Generalnego Wykonawcy polegające na dostarczeniu kompletnych projektów wykonawczych instalacji wewnętrznych w szkołach na terenie objętym projektem POPC. Ponadto Spółka zrealizowała sprzedaż sprzętu IT dla partnera biznesowego, wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 340 124,72 zł.

W uzupełnieniu informacji ponawiamy wiadomości przekazywane Inwestorom w komunikatach:

- 15 stycznia 2018 roku Zarząd SferaNET S.A. poinformował, iż w związku z realizacją projektu inwestycyjnego na mocy umowy podpisanej w dniu 09 sierpnia 2017 r. z Centrum Projektów Polska Cyfrowa (raport ESPI nr 12/2017 z dnia 09.08.2017 r.), w dniu 15 stycznia 2018 r. dokonał wyboru generalnego wykonawcy do realizacji tego projektu. Wykonawca wyłoniony został w drodze postępowania ofertowego z dnia 20.10.2017 r. W wyniku oceny ofert, wybrano ofertę konsorcjum firm: Przedsiębiorstwo Miejskie MZUM.PL S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, Fibre Tech S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej oraz e-Gminy Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej. Wybrana oferta przedstawiała najkorzystniejszy bilans ceny i innych kryteriów określonych w zapytaniu ofertowym (ESPI nr 2/2018 „Wybór wykonawcy do realizacji projektu inwestycyjnego”).

- 2 lutego 2018 roku Zarząd Spółki poinformował, iż w związku z realizacją projektu inwestycyjnego na mocy umowy podpisanej w dniu 09 sierpnia 2017 r. z Centrum Projektów Polska Cyfrowa (raport ESPI nr 12/2017 z dnia 09.08.2017 r.), a także wyborem generalnego wykonawcy w dniu 15 stycznia 2018 r. (raport ESPI nr 2/2018 z dnia 15.01.2018 r.), w dniu 02 lutego 2018 r. podpisał umowę („Umowa”) z konsorcjum firm: Przedsiębiorstwo Miejskie MZUM.PL S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, Fibre Tech S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej oraz e-Gminy Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej (dalej razem jako „Wykonawca”) na generalne wykonawstwo przedsięwzięcia polegającego na zaprojektowaniu i budowie sieci szerokopasmowej i realizowanego w ramach Działania 1.1 Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa „Wylimitowanie terytorialnych różnic w możliwości dostępu do szerokopasmowego Internetu o wysokich przepustowościach” współfinansowanego przez Unię Europejską ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, w ramach projektu „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim” (nr POPC.01.01.00-24-0046/17)(ESPI nr 3/2018 „Podpisanie umowy z generalnym wykonawcą na realizację projektu inwestycyjnego”).

- 15 lutego 2018 roku Zarząd Spółki poinformował, iż w dniu 15 lutego 2018 r. na podstawie upoważnienia zawartego w §9 Statutu Spółki, podjął w formie aktu notarialnego uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Mocą uchwały, kapitał zakładowy zostanie podwyższony z kwoty 4.606.889,00 zł do kwoty nie niższej niż 4.673.556,00 zł i nie wyższej niż 5.273.556,00 zł, to jest o kwotę nie niższą niż 66.667,00 zł i nie wyższą niż 666.667,00 zł, poprzez emisję nie mniej niż 66.667 i nie więcej niż 666.667 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Akcje serii F wyemitowane zostaną w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy z uwagi na interes Spółki, gdyż umożliwi to efektywniejsze pozyskanie środków niezbędnych do kontynuowania realizowanych przez Spółkę planów inwestycyjnych. W związku z podjęciem uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, Zarząd zmienił § 7 ust. 1 i § 8 ust. 2 Statutu Spółki w przedstawiony w załączniku do raportu sposób. Komunikat EBI nr 4/2018 „Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz zmiany Statutu Spółki”.

- 1 marca 2018 roku Zarząd Spółki poinformował, iż w dniu 01 marca 2018 r. zawarł z Bankiem mającym siedzibę na terytorium Polski („Bank”) umowę o kredyt rewolwingowy („Umowa”). Mocą Umowy, Bank udzielił Spółce obrotowego odnawialnego kredytu rewolwingowego, związanego z prowadzoną przez nią działalnością, w maksymalnej kwocie 900.000,00 zł od dnia 01 marca 2018 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. (ostateczny termin spłaty kredytu, odsetek i innych należności). Kredyt został przekazany do dyspozycji jednorazowo, w dniu zawarcia umowy, a uruchomienie kolejnych kwot kredytu uzależnione zostało od spełnienia warunków przez Spółkę (utrzymania dobrej – nie gorszej niż na dzień podpisania Umowy - kondycji ekonomiczno-finansowej, prawidłowej obsługi wykorzystanej części kredytu, przedłożenia w Banku opłaconych w kwocie netto faktur bądź refinansowaniu podatku VAT w przypadku opłacenia faktur w kwocie brutto dotyczących realizacji umowy zawartej w dniu 02 lutego 2018 r. z konsorcjum firm). Spłata całości lub części kredytu odnawia o dokonaną spłatę kwotę przyznanego kredytu i daje możliwość wielokrotnego wykorzystywania środków w całym okresie kredytowania (ESPI nr 4/2018 „Zawarcie umowy kredytowej”).

Podsumowując powyższe wydarzenia, należy przyznać, że Spółka wchodzi w bardzo dynamiczny okres rozwoju. Rozwój ten w dużej mierze będzie miał zasięg geograficzny, infrastrukturalny, ale będzie dotyczył też samej organizacji. Łączymy nadzieję, że dobry początek roku, przyniesie Spółce rekordowe osiągnięcia na koniec 2018 roku, czego życzymy sobie tego sami jak i naszym Inwestorom. Zapraszamy do zapoznania się z treścią niniejszego raportu.

Z poważaniem,

Bogusław Sromek

Anna Stanaszek

II. Podstawowe informacje o emitencie

Dane teleadresowe

<i>nazwa firmy</i>	SferaNet Spółka Akcyjna
<i>adres siedziby</i>	ul. PCK 8, 43-300 Bielsko-Biała
<i>numer telefonu</i>	+48 33 498 44 55 +48 33 498 44 66
<i>adres poczty elektronicznej</i>	biuro@sferanet.pl
<i>adres strony internetowej</i>	www.sferanet.pl
<i>sąd rejestrowy</i>	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
<i>numer krs</i>	0000464462
<i>regon</i>	072888096
<i>nip</i>	9372408825

Organy Spółki

Zarząd:

Bogusław Sromek - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Michał Damek - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Krzysztof Kotas - Członek Rady Nadzorczej

Lesław Tłaga - Członek Rady Nadzorczej

Jacek Ciecziak - Członek Rady Nadzorczej

Mirosław Hejosz - Członek Rady Nadzorczej

Prokurenci:

Anna Stanaszek - Prokura samoistna

Akcjonariat

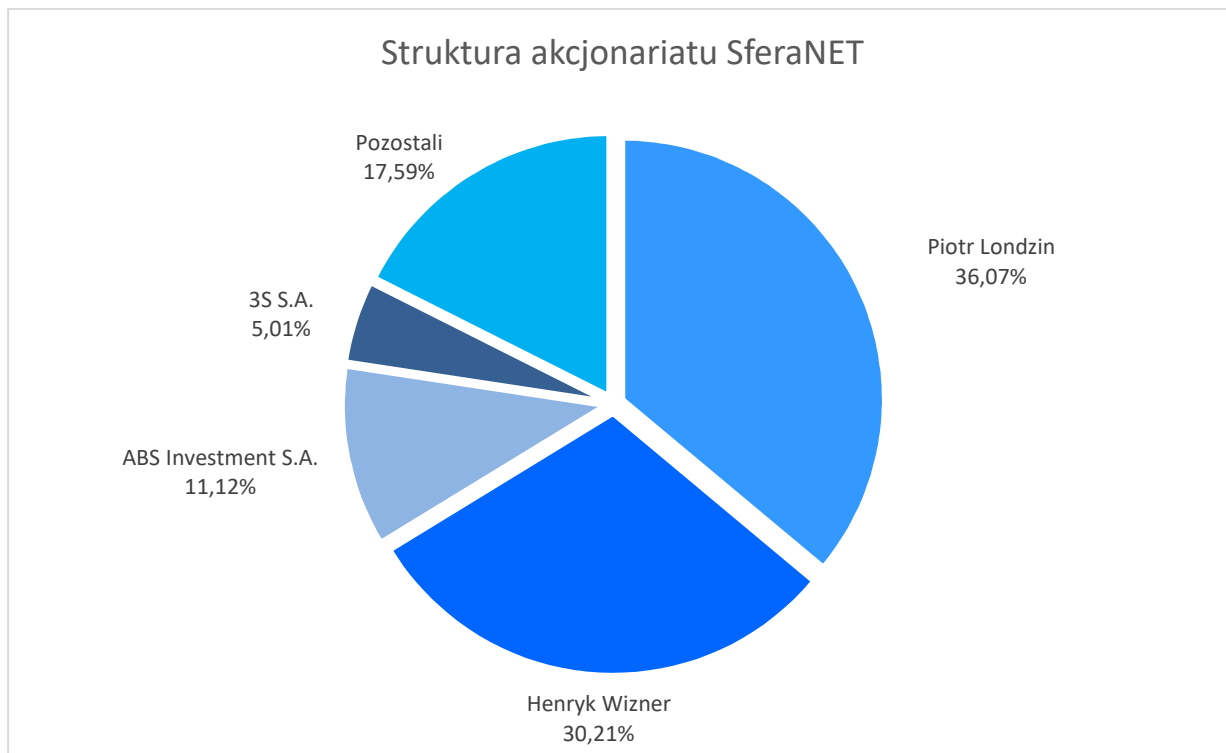
Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 606 889,00 zł i dzieli się na 4 606 889 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, w tym:

- 2 000 000 akcji serii A,
- 500 000 akcji serii B,
- 318 000 akcji serii C,
- 600 000 akcji serii D,
- 1.188.889 akcji serii E.

Tabela 1 Wykaz akcjonariuszy posiadający przynajmniej 5% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki (według stanu na dzień 11 maja 2018 roku)

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1.	Piotr Londzin	1 661 782	1 661 782	36,07%	36,07%
2.	Henryk Wizner	1 391 772	1 391 772	30,21%	30,21%
3.	ABS Investment S.A.	512 206	512 206	11,12%	11,12%
4.	3S S.A.	231 000	231 000	5,01%	5,01%
5.	Pozostali	810 129	810 129	17,59%	17,59%
suma		4 606 889	4 606 889	100%	100%

Źródło: Spółka



Wykres 1 Struktura akcjonariatu powyżej 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu

Źródło: Spółka

III. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Podstawy prawne:

1. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki. (Dz.U. z 2016 r. poz.1047 ze zm.)
2. W zakresie nie objętym ustawą o rachunkowości spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości.
3. W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
4. W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w spółce powyższymi aktami, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu,

opisując to rozwiązanie w informacji dodatkowej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

- Sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz na każdy inny dzień bilansowy.
- Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.
- Sprawozdanie finansowe spółki obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym i informację dodatkową.
- Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.
- Dane liczbowe w sprawozdaniu wykazuje się w złotych i groszach.
- W sprawozdaniu finansowym Jednostka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.
- Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.
- Na koszty działalności operacyjnej składają się wartość zużycia materiałów i energii, amortyzacja, koszty usług obcych, podatki i opłaty, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia oraz pozostałe koszty rodzajowe.

Na wynik finansowy firmy wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością firmy w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- przychody finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia firmy poza jej działalnością operacyjną.

Inwentaryzacja:

Inwentaryzację rzeczowych składników majątku spółka przeprowadza:

- środki trwałe – raz na 4 lata.

Pozostałe składniki majątku spółka inwentaryzuje na ostatni dzień każdego roku obrotowego.

Do sporządzenia **rachunku przepływów pieniężnych** jednostka zastosowała metodę pośrednią stosując podział na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową, który przedstawia się następująco:

- do działalności operacyjnej spółki zalicza się transakcje i zdarzenia związane w działalności operacyjnej jako odrębnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych, a następnie ich zsumowaniu do kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej,

- do działalności inwestycyjnej spółki zalicza się zbycie wartości niematerialnych i prawnych, składników majątku trwałego,
- do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

Stosując metodę pośrednią w działalności operacyjnej Spółka ustala korekty i zmiany stanu wychodząc od zysku brutto.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W 2017 roku wśród wartości niematerialnych i prawnych jednostka posiadała oprogramowanie komputerowe, m.in. system informatyczny ERP pozwalający zintegrować wszystkie procesy zachodzące w firmie.

Zasady amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych przedstawiały się następująco – metoda liniowa.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje długoterminowe wycenia się:

Do wyceny oraz prezentacji w sprawozdaniu finansowym instrumentów finansowych spółka stosuje przepisy ustawy o rachunkowości.

Udziały w innych jednostkach oraz inwestycje zaliczone do aktywów trwałych (z wyjątkiem inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne) wycenia się w cenie nabycia, pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji spółka wycenia według zasad określonych dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny (wartości) rynkowej albo według ceny nabycia

lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa albo według skorygowanej ceny nabycia - jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej;

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe zaliczane do instrumentów finansowych wycenia się (zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674). Rozchód aktywów finansowych następuje metodą FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło).

Zapasy:

Ustala się następujące zasady wyceny stanów i rozchodów rzeczowych składników majątkowych:

- a) materiały przekazywane bezpośrednio z zakupu na potrzeby administracyjno-gospodarcze oraz paliwo w transporcie gospodarczym odpisuje się w koszty w pełnej ich wartości wynikającej z faktur (rachunków) pod datą ich zakupu,
- b) towary stanowiące zapasy w magazynach wprowadza się do ksiąg w cenach zakupu, zaś koszty związane z ich nabyciem jako nie mające istotnego ujemnego wpływu na wartość zapasów i wynik finansowy zalicza się do kosztów działalności spółki,
- c) materiały służące jako surowce do wytwarzania produktów wycenia się wg cen zakupu,
- d) półprodukty wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą przyjęcia ich z produkcji wg rzeczywistych kosztów materiałów,
- e) wyroby gotowe wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą ich przyjęcia z produkcji w cenach ewidencyjnych ustalonych na poziomie kosztu wytworzenia skorygowanego o odchylenia.
- f) Rozchód towarów, materiałów i wyrobów gotowych z magazynu i wartość stanu końcowego wycenia się metodą FIFO.
- g) Odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz ich rozwiązanie dokonywane są na koniec roku obrotowego.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące - odpisu aktualizacyjnego dokonuje się w 100% wartości należności).

Jednostka nie nalicza odsetek z tytułu nieterminowej zapłaty.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się:

Środki pieniężne w walucie obcej:

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie:;

- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień wystawienia faktury.

W przypadku operacji przeprowadzanych w wykorzystaniem własnego rachunku walutowego, zarówno do wyceny wpływu waluty obcej na rachunek walutowy, jak i do jej rozchodu, zg. z art. 15a ust. 4 ustawy o PDOP, stosuje się odpowiednio:

- kurs średni ogłoszony przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wpływu środków w walucie obcej (m.in. otrzymania należności) na rachunek walutowy,
- kurs średni ogłoszony przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypływu środków w walucie obcej (zapłaty zobowiązań) z tego rachunku walutowego.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) – po kursie wg kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów - koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych jako nie mające istotnego wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy, nie są rozliczane poprzez czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów tylko są odnoszone bezpośrednio w dacie poniesienia w koszty działalności roku, którego dotyczą. Koszty podlegające aktywowaniu na koncie rozliczeń międzyokresowych rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach sprawozdawczych, których dotyczą (tj. miesięcznie).

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności. Obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Rezerwy na zobowiązania tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;

Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy wycenia się – wg kwoty najbardziej właściwej szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

W roku 2017 Spółka nie tworzyła rezerw na niewykorzystane urlopy.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Wartość podatkowa aktywów jest to kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych.

Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.

Wartością podatkową pasywów jest ich wartość księgowa pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Wpływający na wynik finansowy **podatek dochodowy** za dany okres sprawozdawczy obejmuje:

- 1) część bieżącą;
- 2) część odroczoną.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

Zobowiązania, szczególnie wobec budżetu zostały wycenione na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Fundusze specjalne zostały wycenione – brak.

IV. Skrócone sprawozdanie finansowe

Przy wszystkich danych finansowych zawartych w raporcie kwartalnym prezentuje się dane porównywalne za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego oraz dane narastające.

BILANS - AKTYWA		31.03.2018	31.03.2017
A.	AKTYWA TRWAŁE	11 390 462,08	10 729 941,29
I.	Wartości niematerialne i prawne	7 221,69	11 081,69
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	11 329 607,70	10 643 818,27
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	8 250,00	8 250,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45 382,69	66 791,33
B.	AKTYWA OBROTOWE	5 750 819,63	261 173,84
I.	Zapasy	17 373,09	17 180,43
II.	Należności krótkoterminowe	849 791,56	220 347,09
III.	Inwestycje krótkoterminowe	4 824 959,24	5 841,22
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	58 695,74	17 805,10
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		17 141 281,71	10 991 115,13

BILANS - PASywa		31.03.2018	31.03.2017
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	5 090 780,78	4 927 166,25
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 606 889,00	4 606 889,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	381 095,34	356 927,42
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	70 061,88	(100 578,18)
VI.	Zysk (strata) netto	32 734,56	63 928,01
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	12 050 500,93	6 063 948,88
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 238,00	1 629,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	353 069,95	574 655,16
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 708 311,61	1 174 996,01
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	8 987 881,37	4 312 668,71
PASYWA RAZEM		17 141 281,71	10 991 115,13

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		1.01.2018 - 31.03.2018	1.01.2018 – 31.03.2018	1.01.2017 - 31.03.2017	1.01.2017 – 31.03.2017
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	1 114 912,50	1 114 912,50	695 749,08	695 749,08
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	774 014,87	774 014,87	689 584,55	689 584,55
	- od jednostek powiązanych	0	0,00	0,00	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wart. (+), zmniejszenie wart. (-))	0	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	340 897,63	340 897,63	6 164,53	6 164,53
B.	Koszty działalności operacyjnej	1 111 882,93	1 111 882,93	648 492,93	648 492,93
I.	Amortyzacja	192 920,40	192 920,40	169 099,49	169 099,49
II.	Zużycie materiałów i energii	58 463,88	58 463,88	45 530,23	45 530,23
III.	Usługi obce	305 083,24	305 083,24	288 884,32	288 884,32
IV.	Podatki i opłaty	15 046,07	15 046,07	11 968,81	11 968,81
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	156 964,84	156 964,84	101 682,51	101 682,51
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	30 962,52	30 962,52	14 620,63	14 620,63
	- emerytalne		0,00	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	24 589,21	24 589,21	11 944,80	11 944,80
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	327 852,77	327 852,77	4 762,14	4 762,14
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	3 029,57	3 029,57	47 256,15	47 256,15
D.	Pozostałe przychody operacyjne	60 437,06	60 437,06	58 874,08	58 874,08
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	60 437,06	60 437,06	58 874,08	58 874,08
E.	Pozostałe koszty operacyjne	7 275,01	7 275,01	5 330,52	5 330,52
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	7 275,01	7 275,01	5 330,52	5 330,52
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	56 191,62	56 191,62	100 799,71	100 799,71
G.	Przychody finansowe	224,38	224,38	191,48	191,48
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	224,38	224,38	191,48	191,48
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0,00	0,00	0,00

	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0	0,00	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	15 458,44	15 458,44	21 488,18	21 488,18
I.	Odsetki, w tym:	13 486,84	13 486,84	17 528,94	17 528,94
	- dla jednostek powiązanych	0	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	1 971,60	1 971,60	3 959,24	3 959,24
K.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	40 957,56	40 957,56	79 503,01	79 503,01
L.	Podatek dochodowy	8 223,00	8 223,00	15 575,00	15 575,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	32 734,56	32 734,56	63 928,01	63 928,01

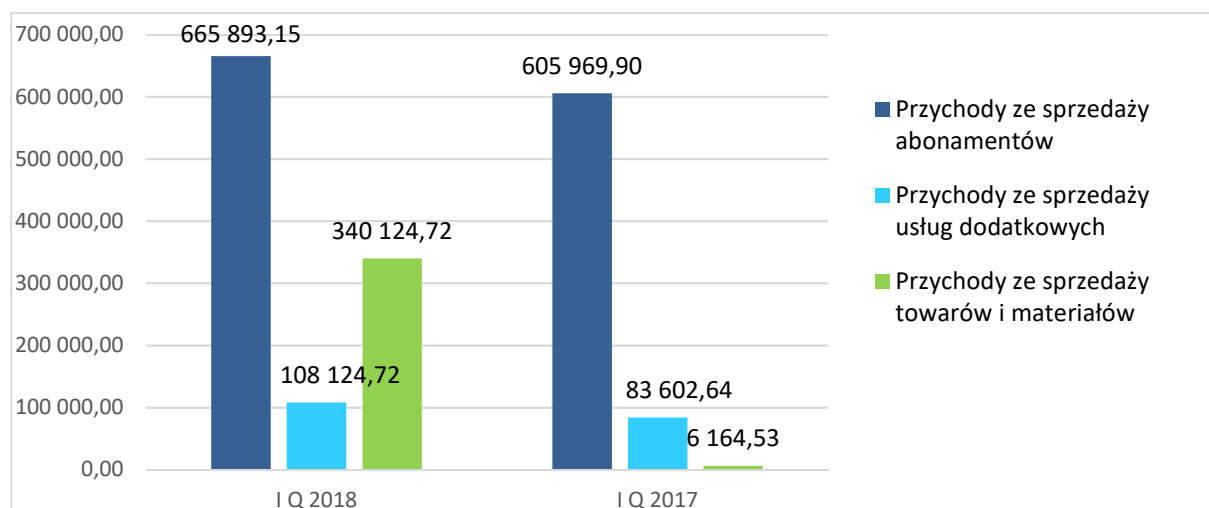
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		1.01.2018 - 31.03.2018	1.01.2017 - 31.03.2017
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 058 046,22	4 863 238,24
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 058 046,22	4 863 238,24
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 090 780,78	4 927 166,25
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 090 780,78	4 927 166,25

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2018 - 31.03.2018	1.01.2017 - 31.03.2017
A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	32 734,56	63 928,01
II.	Korekty razem	597 214,75	172 504,81
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	629 949,31	236 432,82
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	0,00	0,00
II.	Wydatki	748 306,89	85 740,77
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-748 306,89	-85 740,77
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	137 468,41	49 025,00
II.	Wydatki	122 200,63	197 390,09
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	15 267,78	-148 365,09
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A III+/-B III+/-C III)	-103 089,80	2 326,96
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-103 089,80	2 326,96
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F.	Środki pieniężne na początek okresu	4 928 049,04	1 114,26
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	4 824 959,24	3 441,22
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

V. Charakterystyka dokonań i niepowodzeń wraz z opisem czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki

Przychody SferaNET S.A. osiągnięte w pierwszym kwartale 2018 r. wyniosły 1 114 912,50 zł. W porównaniu do analogicznego okresu 2017 r., kiedy to Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży w kwocie 695 749,08 zł, nastąpił ich wzrost o ponad 60%. W ogólnej kwocie przychodów 60% to sprzedaż usług abonamentowych, ponad 30% stanowią przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, oraz prawie 10% to przychody ze sprzedaży usług dodatkowych.

Transakcję sprzedaży sprzętu teleinformatycznego, które Spółka zrealizowała w pierwszym kwartale 2018 będą miały kontynuację w kolejnych okresach. Spółka pozyskała zamówienia na dalszą dostawę sprzętu ich realizacja nastąpi w kolejnych kwartałach 2018 r.



Wykres 2 Struktura przychodów w wariacie porównawczym za IQ'2018 r. i IQ'2017 r. (w zł)

Źródło: Spółka

Powyższy wykres przedstawia strukturę przychodów Spółki z podziałem na usługi abonamentowe oraz usługi dodatkowe. W porównaniu do analogicznego okresu z 2017 roku Spółka odnotowała wzrost przychodów abonamentowych o 9,89 %. W głównej mierze został on wypracowany dzięki podpisanym umowom z klientami indywidualnymi. Zarówno Zarząd Spółki oraz zespół dokładają wszelkich starań aby utrzymać, a nawet zwiększyć tę wzrostową tendencję. Spółka konsekwentnie planuje dalszy rozwój poprzez pozyskiwanie nowych klientów i rynków oraz umacnianie swojej pozycji na rynku jako profesjonalnego dostawcy szybkiego Internetu dla biznesu, instytucji publicznych i osób indywidualnych. Duży udział

w tym względzie będzie miała rozbudowa sieci infrastrukturalnej związana z realizacją projektu POPC. Wraz ze wzrostem przychodów abonamentowych odnotowujemy wzrost przychodów z usług dodatkowych o blisko 30% co ma związek z rozbudową bazy klienckiej i podłączaniem nowych abonentów do sieci.

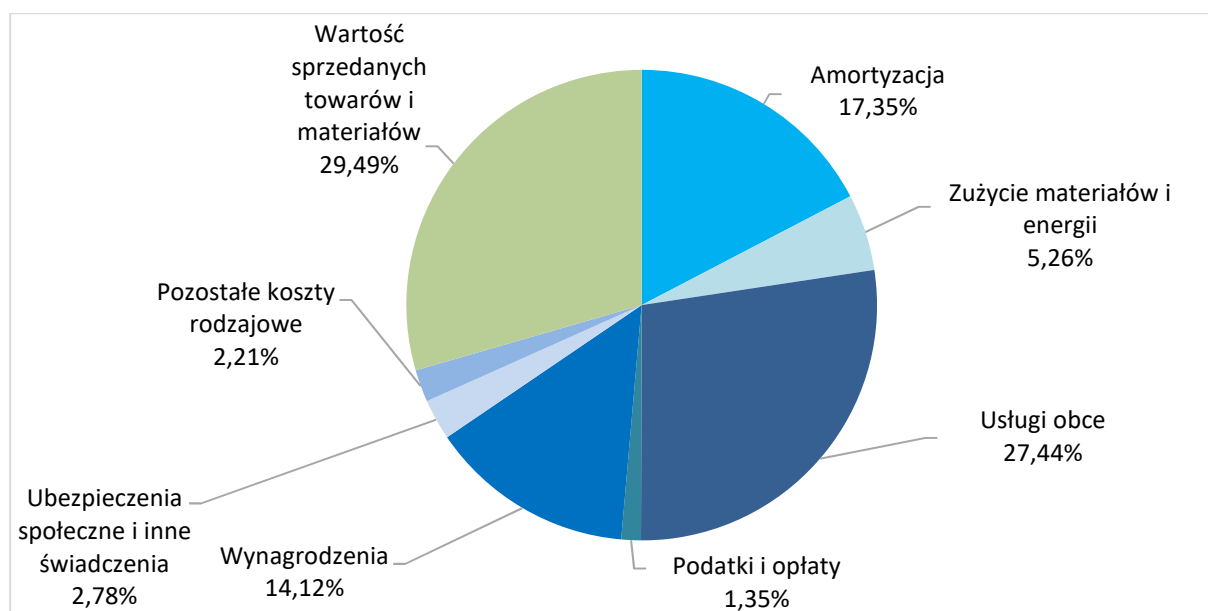
Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 32 734,56 zł, w odniesieniu do porównywanego okresu roku ubiegłego jest to wynik niższy. Na obniżenie wyniku w pierwszym kwartale 2018 r. w porównaniu do okresu analogicznego z 2017 r. w głównej mierze miały wpływ koszty pośrednie. Wzrost kosztów związany był m.in.: z oddaniem do użytku kolejnych odcinków linii światłowodowych, które spowodowało wzrost amortyzacji, kosztów zużycia materiałów i usług związanych z bieżącą obsługą coraz większej liczby instalacji. Spółka zwiększyła również zatrudnienie, konieczne ze względu na obsługę zarówno realizowanego projektu POPC jak i bieżących spraw Spółki związanych z jej rozwojem organicznym.

Analizując koszty z podstawowej działalności operacyjnej Spółki w pierwszym kwartale 2018 r. widoczny jest ich wzrost o 463 390,00 zł w stosunku do okresu analogicznego roku ubiegłego. Największy wzrost o 323 090,63 zł tj. odnotowano na wartości sprzedanych towarów i materiałów. Wartość sprzedanych towarów i materiałów stanowi 29,5 % ogółu kosztów rodzajowych, a ich wysokość jest bezpośrednio powiązana z działalnością handlową i ma odzwierciedlenie we wzroście przychodów z tego tytułu o 334 733,10 zł. Przedmiotem działalności handlowej jest sprzęt teleinformatyczny.

Zmianie uległa wysokość poszczególnych kosztów rodzajowych. Zwiększeniu o 14,09 % uległy koszty amortyzacji w pierwszym kwartale 2018 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Na zwiększenie wartości amortyzacji miały wpływ amortyzacja nowych odcinków sieci światłowodowej oddanych do użytkowania w grudniu 2017 r. oraz nowego sprzętu sieciowego oraz samochodów przyjętych do użytkowania na podstawie umowy leasingu w styczniu i lutym roku bieżącego.

Do odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych, których wytworzenie sfinansowano częściowo ze środków dotacji, Spółka zapisem równoległym zwiększa pozycję „pozostałe przychody operacyjne”. Koszt amortyzacji w ogólnym rachunku wyników Spółki jest częściowo kompensowany poprzez pozostałe przychody operacyjne.

W analizowanym okresie odnotowano wzrost zużycia materiałów i energii o 28,41% w stosunku do pierwszego kwartału 2017 r. Wzrost zużycia materiałów i energii jest wprost związany z obsługą większej liczby abonentów oraz zdecydowanie większą liczbą wykonywanych instalacji abonenckich u nowych klientów. Wzrost przychodów ze sprzedaży usług dodatkowych ma odzwierciedlenie w zwiększeniu kosztów zużycia materiałów i energii jak i ze wzrostem kosztów usług obcych (5,61%).



Wykres 3 Struktura kosztów rodzajowych w IQ'2018 r.

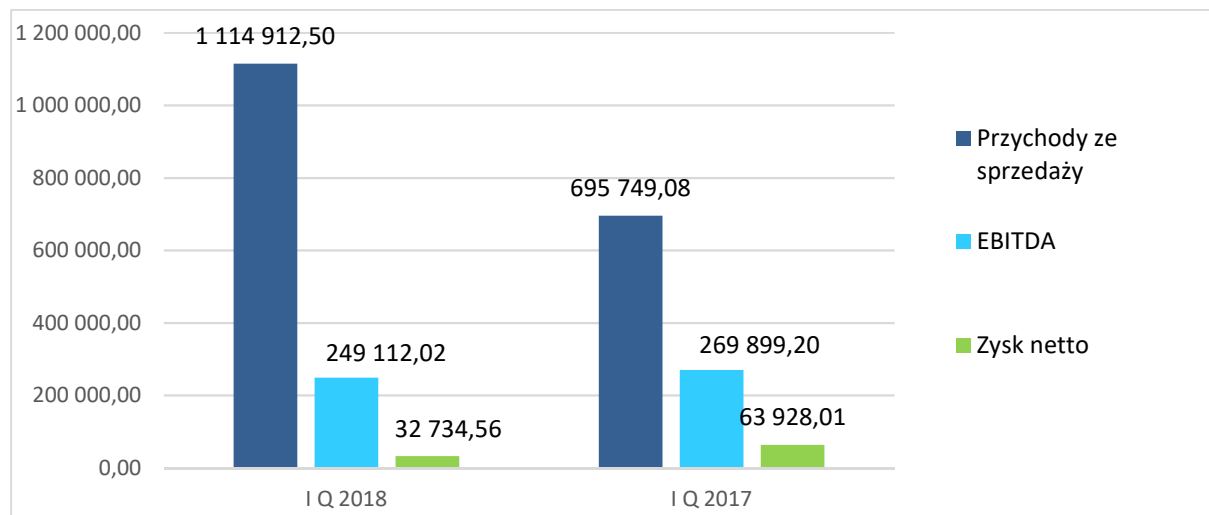
Źródło: Spółka

Kolejną pozycję stanowiącą 27,44% ogółu kosztów są usługi obce. Koszty te umożliwiają realizację dostarczanych przez Spółkę usług. Związane są one głównie z współpracą z koncernem Tauron w zakresie dzierżawy podbudowy słupowej na której posadowione są kable oraz urządzenia infrastruktury teletechnicznej, a także miejsc na kominach elektrociepłowni. Ponadto istotnym składnikiem kosztów są również zakupy transmisji danych oraz obsługa usług głosowych. Koszty te stanowią prawie 60% kosztów usług obcych. Realizacja projektów sieci światłowodowej spowodowała, również wzrost kosztów dzierżawy kanalizacji kablowej. Głównym świadczeniodawcą w tym zakresie jest firma Orange.

Wzrost odnotowano również w kosztach wynagrodzeń i nieodłącznie związanych z nimi kosztami ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń. Przyrost kosztów jest związany ze wzrostem niezbędnego zatrudnienia w zakresie realizowanych projektów, obsługą rosnącej liczby abonentów, poszukiwaniem nowych, jak i w stałym podnoszeniu jakości świadczonych usług. Wzrost zatrudnienia przyniesie Spółce wymierne korzyści już w najbliższej przyszłości, a koszty związane z doposażeniem nowych stanowisk pracy mają charakter jednorazowy i nie będą rzutowały na wynik finansowy w kolejnych okresach.

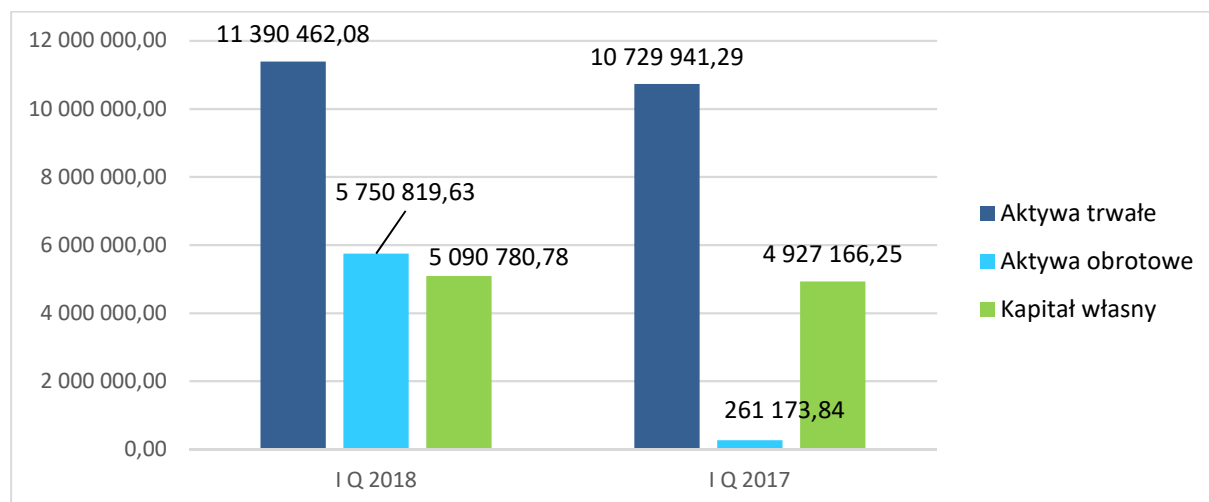
Zysk netto Spółki za pierwszy kwartał 2018 zamknął się wynikiem 32 734,56 zł. Mimo, iż jest to wynik niższy niż w analogiczny okresie roku ubiegłego, Spółka była rentowna w każdym obszarze swej działalności. Na prezentowany wynik głównie składają się przychody ze sprzedaży usług abonamentowych, które są wyższe o 9,89% od przychodów ze sprzedaży usług abonamentowych za porównywany okres 2017 roku, oraz sprzedaż usług dodatkowych. Na usługi dodatkowe składają się głównie połączenia telefoniczne, usługi instalacyjne, dodatkowy sprzęt przekazywany odpłatnie oraz inne usługi świadczone poza abonamentem. W tym zakresie również odnotowaliśmy wzrost w stosunku do pierwszego kwartału 2017 o 29,33 %. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów mimo dużego obrotu prosperują na bardzo niskiej marży, dlatego zysk z tego tytułu to 3,98%

Rentowność EBITDA za pierwszy kwartał 2018 r. spadła o 7,7% w stosunku do analogicznego okresu z 2017 r. Spółka podjęła już działania mające na celu zwiększenie rentowności Spółki i ograniczenia kosztów tak aby spadek EBITDATA w pierwszym kwartale 2018 miał charakter jednorazowy.



Wykres 4 Wartość przychodów ze sprzedaży, EBITDA oraz zysku netto za pierwszy kwartał 2018 r. i 2017 r. (w zł)

Źródło: Spółka



Wykres 5 Wartość aktywów trwałych i obrotowych oraz kapitału własnego na koniec pierwszego kwartału 2018 r. i pierwszego kwartału 2017 r. (w zł)

Źródło: Spółka

Na koniec pierwszego kwartału 2018 roku, suma bilansowa osiągnęła rekordowy wynik, uzyskując poziom 17 141 081,71 zł i wzrosła o 6 150 166,58 zł w stosunku do

analogicznego okresu roku poprzedniego (10 991 115,13 zł). Największy wzrost nastąpił po stronie aktywów obrotowych o 5 489 645,79 zł. Spowodowane to jest w głównej mierze otrzymaniem w trzecim kwartale 2017 pierwszej transzy dotacji celowej na budowę „Sieci szerokopasmowej w powiecie bielskim i cieszyńskim”, w ramach działania 1.1. Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa na lata 2014-2020. Znaczący wzrost (685 789,43 zł) nastąpił również po stronie aktywów na poziomie rzeczowego majątku trwałego. Związane to jest z realizacją ww. projektu, a także z inwestycjami własnymi. Spółka cały czas inwestuje w infrastrukturę umożliwiającą zaoferowanie usług w nowych lokalizacjach w Bielsku-Białej oraz na terenie przynależnych powiatów cieszyńskiego i żywieckiego.

Znacząco wzrosły należności krótkoterminowe związane jest to wpłaconą do Banku Spółdzielczego w Zatorze kaucją zabezpieczającą odnawialny kredyt rewolwingowy w wysokości 600 000,00 zł. Kredyt jest Spółce niezbędny w zakresie bieżącego finansowania i obsługi projektu POPC. Umowa obowiązuje do 31.12.2020 r.

W aktywach obrotowych poziom zapasów utrzymuje się prawie na niezmiennym poziomie.

Odnotowano również wzrost w obszarze kapitału własnego po stronie pasywów. Spółka nie konsumuje wypracowanego zysku tylko przeznaczą na rozbudowę infrastruktury oraz zwiększenie potencjału kierowanych do klientów usług telekomunikacyjnych. Zmniejszeniu uległy również zobowiązania długoterminowe o 221 585,21 zł w porównaniu do analogicznego kwartału 2017 r. związane z regularną spłatą kredytów, pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego. Natomiast znacznemu zwiększeniu uległy zobowiązania krótkoterminowe. W tej pozycji odnotowany wzrost związany jest ze dużym obrotem towarowym, oraz otrzymaną od generalnego wykonawcy realizującego zamówienie „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim” kaucją zabezpieczającą w kwocie 1 mln zł. Część kaucji zostanie zgodnie z umową zostanie rozliczona po wykonaniu i odebraniu prac, a część jako zabezpieczenie zostanie na rachunku Spółki przez cały okres gwarancji (7 lat od daty odebrania i rozliczenia projektu).

Analiza wskaźnikowa

	I Q 2018	I Q 2017
Marża zysku ze sprzedaży	0,27%	6,79%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	5,04%	14,49%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	2,94%	9,19%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	3,67%	11,43%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	0,19%	0,58%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	0,64%	1,30%
Wskaźniki płynności finansowej		
Wskaźnik bieżący	2,12	0,22
Wskaźnik szybki	2,12	0,21
Wskaźnik gotówki	1,78	0,00

Wskaźniki stanu zadłużenia

Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,70	0,55
--------------------------------------	------	------

Wskaźniki sprawności zarządzania majątkiem obrotowym

Wskaźnik obrotu należnościami (w dniach)	278	116
Wskaźnik obrotu zapasami (w dniach)	6	9

Wskaźniki efektywności zarządzania zasobami

Cykl rozliczeniowy zobowiązań (w dniach)	228	208
--	-----	-----

Tabela 2 Analiza wskaźnikowa

Źródło: opracowanie na podstawie danych Spółki

W stosunku do porównawczego okresu z 2017 roku, wskaźniki związane z rentownością Spółki uległy obniżeniu. Wpływ na niskie obecnie wskaźniki miał wzrost kosztów w IQ 2018. Spółka jednak posiada zabezpieczenie w postaci stabilnego poziomu przychodów ze świadczenia usług abonamentowych co daje pewność w zakresie ciągłości zrównoważonego rozwoju. Ujemną marżę zysku na sprzedaży należy skompensować z pozycją „Pozostałe przychody operacyjne”. Z tej pozycji pokrywane są w dużej mierze koszty odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych, których wytworzenie sfinansowano częściowo ze środków dotacji.

Natomiast wszystkie wskaźniki płynności finansowej Spółki odnotowały wzrost w porównaniu do pierwszego kwartału 2017 r. W głównej mierze wpływ na to ma znaczący wzrost w pozycji „Inwestycje krótkoterminowe” w pozycji środki pieniężne. Spółka nie wykorzystwała jeszcze całości pierwszej transzy płatności do projektu POPC w pasywach ujętej w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”. Oznacza to poprawę płynności finansowej firmy. Przedsiębiorstwa w takiej sytuacji lepiej wykorzystują posiadany majątek obrotowy, spłacając tym samym zobowiązania bieżące na czas. Na wzrost wskaźnika zadłużenia ma wpływ wcześniej omawiana kaucja otrzymana od generalnego wykonawcy, a wykazywana po stronie zobowiązań. Jest to zobowiązanie, które będzie wymagalne dopiero po odbiorze i rozliczeniu projektu zgodnie z terminami wskazanymi w umowie.

Wzrosła rotacja należności handlowych w porównaniu do pierwszego kwartału 2017 r. Można z tego wywnioskować że Spółka coraz efektywniej zarządza należnościami. Inwestycje w narzędzia windykacyjne (rozszerzenie systemu ERP o monitorowanie klientów poprzez system ‘sms’) przynoszą spodziewane efekty.

VI. Prognozy finansowe

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

VII. Opis organizacji grupy kapitałowej

SferaNET S.A. nie posiada jednostek zależnych. Spółka nie jest również jednostką zależną względem innego podmiotu.

VIII. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych wprowadzanych w przedsiębiorstwie

Emitent, jako przedsiębiorstwo działające w sektorze IT, nieustannie podejmuje szereg intensywnych działań zmierzających do wprowadzenia rozwiązań innowacyjnych, zarówno w przedsiębiorstwie, jak i poszerzania o nowe produkty oferty dla klientów Spółki. Emitent utrzymuje w tym celu stały, silnie zmotywowany i kompetentny zespół pracowników oraz współpracowników, którzy opracowują nowe rozwiązania w obszarach produktowych Spółki.

IX. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Stan zatrudnienia w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy w IQ'2018 roku na podstawie art. 2 pkt 13 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 800/2008 oraz art. 5 Załącznika 1 do tego rozporządzenia:

- zatrudnienie w osobach – 12,00,
- zatrudnienie w etatach – 12,00