



Sprawozdanie Zarządu

z działalności Spółki w 2019 roku

sporządzony w dniu 20 maja 2020 r.

Autor: Bogusław Sromek
Adam Kołodziej



Spis treści

- I. Status prawny i organizacja Spółki
3
- II. Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w r. obrotowym
6
- III. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym i mogą znacząco wpłynąć na wyniki finansowe
9
- IV. Przewidywany rozwój Spółki
11
- V. Aktualna sytuacja finansowa Spółki
12
- VI. Prognozy finansowe
18
- VII. Majątek Spółki oraz zobowiązania i należności
18
- VIII. Przysługujące prawo do pomieszczeń biurowych
20
- IX. Opis organizacji grupy kapitałowej
20
- X. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych wprowadzanych w przedsiębiorstwie
20
- XI. Sytuacja kadrowa
21
- XII. Posiadane przez Spółkę oddziały
21
- XIII. Informacja o nabyciu akcji własnych
21
- XIV. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń
21
- XV. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w przypadku podmiotów, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego
24

I. Status prawny i organizacja Spółki

1. Dane podstawowe

<i>nazwa przedsiębiorstwa</i>	SferaNET Spółka Akcyjna
<i>forma prawna przedsiębiorstwa</i>	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
<i>kapitał zakładowy</i>	7 740 223 PLN w całości opłacony

2. Powstanie Spółki

SferaNET S.A. powstała w wyniku przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 29.04.2013 roku. Rejestracja spółki w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000464462 nastąpiła w dniu 04 czerwca 2013 roku. SferaNET S.A. wstąpiła w prawa i obowiązki wcześniej działającej od 2003 roku na rynku spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

3. Organy Spółki

Zgodnie z §14 Statutu Spółki Zarząd może być jedno lub wieloosobowy, składający się z członków powołanych przez Radę Nadzorczą na okres trzyletniej kadencji. Na koniec 2019 roku SferaNET S.A. posiadała dwuosobowy Zarząd tj.:

Zarząd:

Bogusław Sromek - Prezes Zarządu
Adam Kołodziej - Wiceprezes Zarządu

Zgodnie z § 19 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu Członków, a kadencja trwa przez okres trzech lat. Kadencja poszczególnych Członków nie musi być równa. Rada Nadzorcza jest wybierana przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza:

Michał Damek - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Kotas - Członek Rady Nadzorczej
Lesław Tłaga - Członek Rady Nadzorczej
Jacek Ciecianiak - Członek Rady Nadzorczej
Marcin Nikiel - Członek Rady Nadzorczej

Prokurenci:

Anna Stanaszek - Prokura samoistna

4. Akcjonariat

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 7 740 223,00 zł i dzieli się na 7 740 223 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, w tym:

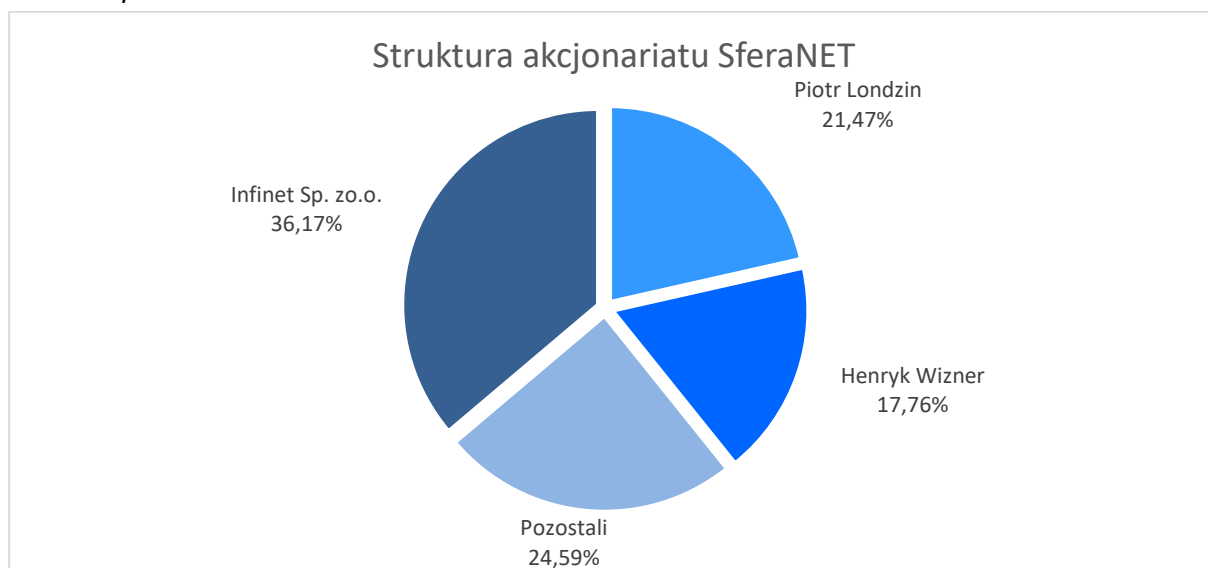
- 2 000 000 akcji serii A,
- 500 000 akcji serii B,
- 318 000 akcji serii C,
- 600 000 akcji serii D,
- 1.188.889 akcji serii E.
- 133.334 akcji serii F
- 3.000.000 akcji serii G

Tabela 1 Wykaz akcjonariuszy posiadający przynajmniej 5% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki (według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku)

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1.	Infinet Sp. z o.o.	2 800 000	2 800 000	36,17%	36,17%
2.	Piotr Londzin	1 661 782	1 661 782	21,47%	21,47%
3.	Henryk Wizner	1 375 000	1 375 000	17,76%	17,76%

6.	Pozostali	1 903 441	1 903 441	24,59%	24,59%
suma					
		7 740 223	7 740 223	100%	100%

Źródło: Spółka



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

Źródło: Spółka

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, Spółka nie była jednostką zależną ani dominującą wobec innej jednostki.

5. Charakterystyka działalności

SferaNET S.A. jest publicznym, ogólnopolskim niezależnym operatorem, który działa w oparciu o wpis do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych. Spółka świadczy usługi za pomocą kilku głównych technologii, w oparciu o własną infrastrukturę światłowodową oraz radiowe stacje bazowe pracujące głównie w komercyjnych częstotliwościach. Spółka pręźnie rozwija działalność w zakresie rozbudowy istniejącej infrastruktury światłowodowej. Strategia SferaNET opiera się na dalszej rozbudowie sieci światłowodowych, ponadto Spółka realizuje zadania z zakresu projektowania i wykonywania sieci niskoprądowych. Dotychczasowe przychody Spółki pochodzą w większości ze sprzedaży usług w sektorze biznesowym. W porównaniu rok do roku w grudniu 2019 roku Spółka posiadała 40 % więcej klientów niż na koniec 2018 roku, wzrost liczby klientów dotyczy głównie rynku klientów indywidualnych.

Przedmiotem działalności Spółki SferaNET w 2019 roku były w szczególności takie zadania jak:

1. Kontynuowanie rozbudowy sieci światłowodowej na terenie powiatu bielskiego, żywieckiego oraz cieszyńskiego,
2. Realizacja projektu pn.: „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim”, w ramach działania 1.1. „Wyliminowanie terytorialnych różnic w możliwości dostępu do szerokopasmowego Internetu o wysokich przepustowościach”, w ramach I osi priorytetowej „Powszechny dostęp do szybkiego Internetu” Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa na lata 2014-2020,
3. Na koniec roku 2019 zgodnie z projektem zostało podłączonych 119 jednostek co stanowi 100% jednostek publicznych, projektami technicznymi objęto 650 km sieci, a projekty wykonawcze obejmują 550 km sieci co stanowi 55% projektów obejmujących swoim zasięgiem gospodarstwa domowe,
4. Spółka rozpoczęła nową emisję akcji serii G, której subskrypcja zakończyła się 27 listopada 2019 r.,
5. Koncentracja sprzedaży na rynku klientów indywidualnych, która zaowocowała zwiększeniem liczby klientów o ponad 40% w porównaniu rok do roku,
6. Pozyskiwanie i wykonywanie zleceń na budowę wewnętrznej sieci internetowej dla odbiorców rynku B2B,
7. Spółka w drugim kwartale 2019 r. realizowała prestiżową obsługę IT Mistrzostw Świata FIFA U20 odbywających się w Bielsku-Białej,
8. Spółka podpisała umowę z Naukową i Akademicką Siecią Naukową (NASK) na transmisję dla placówek oświatowych w powiecie bielskim cieszyńskim i żywieckim,
9. Pełnienie funkcji Operatora Infrastruktury Sieci Szerokopasmowej miasta Bielsko-Biała

II. Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w r. obrotowym

Najważniejszym wydarzeniem 2019 r. była realizacja projektu pn.: „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim”, w ramach działania 1.1. „Wyliminowanie terytorialnych różnic w możliwości dostępu do szerokopasmowego Internetu o wysokich przepustowościach”, w ramach I osi priorytetowej „Powszechny dostęp do szybkiego Internetu” Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa na lata 2014-2020.

Na koniec 2019 r. wskaźniki realizacji projektu zostały zrealizowane na poniższym poziomie:

- a) podłączone jednostki publiczne – 119 jednostek – *podłączono 100% jednostek publicznych,*
- b) liczba gospodarstw domowych objętych zasięgiem sieci – 25 585 gospodarstw domowych – *zaprojektowana sieć objęła zasięgiem 55% powyższych gospodarstw domowych, w tym: - projekty techniczne 650 km
- projekty wykonawcze 550 km,*
- c) liczba węzłów dostępowych – 18 szt. – *wybudowano 10 węzłów dostępowych,*
długość sieci szerokopasmowej szacowanej w projekcie – około 1296 km - *wybudowano i odebrane 425 km sieci światłowodowej, w trakcie budowy nie odebrane 80 km sieci światłowodowej.*

W dniu 16 stycznia 2019 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Adama Kołodzieja do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki na okres trzyletniej kadencji.

Adam Kołodziej to Absolwent Wyższej Szkoły Informatyki i Zarządzania w Bielsku – Białej. W 1998 roku uzyskał tytuł inżyniera informatyka w specjalizacji Systemy Informatyczne. W 2006 roku ukończył Podyplomowe Studia Master of Business Administration (MBA) w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Posiada 18-letnie doświadczenie zawodowe w kadrze zarządzającej spółek IT mn. Hyperion SA.

Spółka w 2019 r. została poddana kontroli przez Urząd Komunikacji Elektronicznej na zlecenie Centrum Projektów Polska Cyfrowa.

Kontrola odbyła się w okresie od 18.02.2019 r. do 08.03.2019 r.

Celem kontroli było ustalenie czy zbudowana infrastruktura została wykonana, w zakresie aspektów technicznych, zgodnie z umową o dofinansowanie oraz przedstawioną przez Spółkę dokumentacją, w tym w szczególności umożliwiała zapewnienie:

- dostępu do Internetu o wymaganych parametrach dla użytkowników końcowych;
- efektywnego dostępu hurtowego dla innych przedsiębiorców telekomunikacyjnych.

W wyniku przeprowadzonych kontroli stwierdzono, że:

„Projekt nr POPC.01.01.00-24-0046/17 realizowany jest zgodnie z wymaganiami określonymi dla budowy sieci NGA - POPC. Nie stwierdzono nieprawidłowości w zakresie technologii budowy sieci, architektury, spełnienia wymagań dla węzłów dostępowych, wymaganej nadmiarowości. Pomiary na wybranej próbie potwierdziły spełnienie wymaganych parametrów jakościowych w odniesieniu do dokumentacji konkursowej. Zakres budowy sieci odbywa się zgodnie z etapami określonymi w harmonogramie Wniosku o Dofinansowanie oraz zachowując terminy przypisane do poszczególnych kamieni milowych”

W pierwszym kwartale 2019 zakończona została również kontrola ex-post postępowania na zaprojektowanie i budowę sieci szerokopasmowej w wyniku, którego w dniu 2 lutego 2018 r. zawarto umowę nr 01/01BB2018 z wykonawcą konsorcjum firm: Przedsiębiorstwo Miejskie MZUM.PL.S.A z siedzibą w Dąbrowie Górniczej – lider konsorcjum, Fibre Tech S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej – członek konsorcjum, e-Gminy sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej – członek konsorcjum, na łączną kwotę 53 013 000,00 zł brutto. W wyniku kontroli stwierdzono, że wybór wykonawcy został przeprowadzony zgodnie z zasadą

konkurencyjności, oraz **nie stwierdzono naruszeń**, które skutkują dokonaniem pomniejszenia wydatków kwalifikowalnych.

Wśród działań operacyjnych Spółki w I kwartale 2019 r. można wymienić kontynuowanie umowy, w której zakresie jest „Pełnienie funkcji Operatora Infrastruktury Sieci Szerokopasmowej miasta Bielsko-Biała” w funkcji Podwykonawcy. Przedmiotem umowy jest między innymi świadczenie usługi technicznego utrzymania, zarządzania, konserwacji i serwisowania powierzonej pasywnej części Infrastruktury Sieci Szerokopasmowej miasta Bielsko-Biała.

W dniu 28 lutego 2019 r. zakończona została subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii F, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu SferaNET S.A. z dnia 29 sierpnia 2018 roku. Objętych zostało 133.334 (sto trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja. Akcje serii F zostały objęte po cenie emisyjnej równej 1,50 zł (jeden złotych pięćdziesiąt groszy) za akcję.

Sukcesem zakończyło się postępowanie przetargowe dotyczące: „Świadczenia usługi szerokopasmowej transmisji danych pomiędzy budynkami, w których mieszczą się Szkoły, a punktem wymiany ruchu z siecią Operatora Ogólnopolskiej Sieci Edukacyjnej” zorganizowanym przez Naukową i Akademicką Sieć Naukową (NASK).

Spółka podpisała umowę na transmisji dla placówek oświatowych w powiecie bielskim cieszyńskim i żywieckim. Łączna wartość brutto abonamentu za okres pięciu lat świadczenia usług wynosi 3 172 662. Docelowa liczba placówek przewidzianych (objętych umową z NASK) do realizacji w projekcie to 223.

Spółka w drugim kwartale 2019 r. realizowała prestiżową obsługę IT Mistrzostw Świata FIFA U20 odbywających się w Bielsku-Białej, która oprócz przychodów stanowiła niewątpliwie reklamę dla naszej Spółki.

W dniu 27 listopada 2019 r. zakończona została subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii G, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu SferaNET S.A. z dnia 27 maja 2019 roku. Objętych zostało 3 000 000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja. Akcje serii G zostały objęte po cenie emisyjnej równej 1,50 zł (jeden złotych pięćdziesiąt groszy) za akcję. Pozyskane środki pozwoliły Spółce na płynną realizację zamierzonych celów.

III. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym i mogą znacząco wpłynąć na wyniki finansowe

1. Ze względu realizację projektu: „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim”, realizowanym w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa na lata 2014 – 2020, Spółka została poddana kontroli przez Urząd Komunikacji Elektronicznej („UKE”) oraz Centrum Projektów Polska Cyfrowa („CPPC”). Kontrole odbyły się odpowiednio w okresach: 28.01-25.02.2020 r. oraz od 17-21.02.2020 r.

Celem kontroli prowadzonej przez UKE było:

„Ustalenie, czy zbudowana infrastruktura została wykonana w zakresie aspektów technicznych zgodnie z umową o dofinansowanie oraz przedstawioną przez beneficjenta dokumentacją, w tym w szczególności umożliwia zapewnienie:

- dostępu do Internetu o wymaganych parametrach dla użytkowników końcowych,
- efektywnego dostępu hurtowego dla innych przedsiębiorców telekomunikacyjnych.”

W wyniku kontroli stwierdzono:

„Projekt nr POPC.01.01.00-24-0046/17 realizowany jest zgodnie z wymaganiami określonymi dla budowy sieci NGA - POPC. Nie stwierdzono nieprawidłowości w zakresie technologii budowy sieci, architektury, spełnienia wymagań dla węzłów dostępowych, wymaganej nadmiarowości. Biorąc pod uwagę stan zawansowania prac (zgodnie z przedstawionym przez Beneficjenta zestawieniem zaawansowania prac w poszczególnych miejscowościach), oraz termin zakończenia realizacji projektu określony w UoD na dzień 30.09.2020 r. zakończenie prac w skontrolowanych miejscowościach jest realne w wyznaczonym terminie. Należy nadmienić, że w 33 miejscowościach Beneficjent praktycznie nie rozpoczął prac (stan zaawansowania na poziomie 0%-2%), a w 4 miejscowościach są one w początkowej fazie (stan zaawansowania na poziomie 10%). Zalecane jest zintensyfikowanie prac w tych obszarach, aby termin zakończenia projektu mógł zostać zachowany. Należy wspomnieć, że Beneficjent wystąpił do CPPC o zmianę części PA ponad limit 15% w miejscowościach, gdzie prace nie zostały rozpoczęte lub są w początkowej fazie. Wynika to z faktu występowania w tych miejscowościach sieci szerokopasmowych innych operatorów.”

Celem kontroli prowadzonej przez CPPC było:

„potwierdzenie realizowania projektu zgodnie z Umową o dofinansowanie projektu, potwierdzenie prawdziwości i prawidłowości wydatków poniesionych w ramach projektu oraz zweryfikowanie treści wniosku beneficjenta o płatność w części dotyczącej przebiegu realizacji projektu i potwierdzenie informacji tam zawartych ze stanem faktycznym.”

W wyniku kontroli stwierdzono:

„Projekt jest realizowany co do zasady w sposób poprawny, ale potrzebne są usprawnienia.

Na dzień przeprowadzenia kontroli ZK stwierdził opóźnienie w zakresie rzeczowym w realizacji Zadania nr 1 i 2, które wpływają bezpośrednio na realizację całego projektu stwarzając ryzyko niezrealizowania całej inwestycji w wyznaczonym terminie.

Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Beneficjenta w toku kontroli, opóźnienia w realizacji Zadań wynikają z napotkanych problemów na części obszaru planowanej w ramach projektu inwestycji, które spowodowane są istniejącymi konkurencyjnymi sieciami światłowodowymi innych operatorów na tych terenach co czyni inwestycję w tych miejscach nieopłacalną ekonomicznie. W celu działań zaradczych Beneficjent wstrzymał prace związane z realizacją Zadań oraz w dniu 23.07.2019 r. zwrócił się do CPPC z prośbą o zgodę na wykorzystanie punktów dodatkowych i wymianę punktów adresowych podstawowych na dodatkowe i budowę sieci w innym miejscu. Do dnia kontroli Beneficjent nie otrzymał zgody na powyższą prośbę.

Mając na uwadze powyższe w celu realizacji Projektu w wyznaczonych ramach czasowych należy stale nadzorować i monitorować stan realizacji poszczególnych kamieni milowych zgodnie z harmonogramem Projektu.”

Dnia 20 lutego 2020 r. Prezes UKE zaakceptował projekt oferty dostępu hurtowego do sieci POPC przyłączających gospodarstwa domowe, zrealizowanych w ramach II konkursu działania 1.1 POPC. Akceptacja oferty hurtowej daje możliwość wykorzystania infrastruktury przez „innych” operatorów.

2. Spółka w pierwszym kwartale 2020 podłączyła 264 klientów z tego 43 w segmencie B2B. Wśród działań operacyjnych Spółki w I kwartale 2020 r. można wymienić kontynuowanie umowy, w której zakresie jest „Pełnienie funkcji Operatora Infrastruktury Sieci Szerokopasmowej miasta Bielsko-Biała”. Przedmiotem umowy jest między innymi świadczenie usługi technicznego utrzymania, zarządzania, konserwacji i serwisowania powierzonej pasywnej części Infrastruktury Sieci Szerokopasmowej miasta Bielsko-Biała.
3. Obecna sytuacją epidemiologiczną i negatywny wpływ pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 powodującego chorobę COVID-19 na bieżącą działalność Spółki i jej wyniki finansowe jest niedostrzegalny. Systemy informatyczne niezbędne do funkcjonowania Spółki działają bez zakłóceń i pozwalają na zdalną obsługę w zakresie utrzymania sieci i usług. Natomiast spadek obrotów u klientów (w szczególności klientów biznesowych) oraz kontrahentów może mieć negatywny wpływ na możliwość regulowania przez nich zobowiązań z tytułu świadczonych usług co w przyszłości może mieć wpływ na sytuację gospodarczą i wyniki finansowe Spółki.

IV. Przewidywany rozwój Spółki

Podsumowując dotychczasowe wyniki Spółki a także jej rozwój organizacyjny, technologiczny, potencjał sprzedażowy usług, należy spodziewać się dalszej skutecznej realizacji wyznaczonych strategii. Spółka nadal podtrzymuje tendencję wzrostową we wszystkich najważniejszych obszarach działalności.

SferaNET prężnie zwiększa swój udział na rynku klientów indywidualnych oraz klientów instytucjonalnych. Wszystkie wypracowane zyski Spółka przeznacza na zwiększanie ilości klientów. Analizując wskaźnik liczby klientów na koniec 2019 roku, Spółka wypracowała większy o 40% wynik niż na koniec 2018 roku. W związku z realizacją projektu „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim” Zarząd Spółki zakłada znaczący wzrost liczby klientów abonamentowych już w 2020 roku. Spółka planuje na koniec 2020 r., w porównaniu do roku 2019, przyrost o kolejne 40 % ilości klientów, którym Spółka świadczy usługi dostawy Internetu szerokopasmowego.

Utrzymanie stabilnych przychodów podstawowej działalności oraz ich coroczny przyrost, przy bieżącej weryfikacji ponoszonych na ich wytworzenie kosztów, pozwala Spółce SferaNET S.A. na ciągłe poszerzanie obszarów oferowanych usług internetowych oraz prowadzić projekty inwestycyjne mające na celu zwiększenie wartości Spółki. W bieżącym okresie celem Spółki jest pozyskanie finansowania na zapewnienie wkładu własnego, umożliwiającego realizację projektu „Powszechny dostęp do szybkiego Internetu” w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa na lata 2014-2020. Spółka planuje pozyskanie do 2022 r. finansowania w formie udziałowej poprzez emisję nowych akcji o wartości emisyjnej do 5 mln zł lub emisji obligacji korporacyjnych do wysokości 5 mln zł.

Zarząd Spółki w nowym okresie obrachunkowym będzie kładł również nacisk na zwiększenie sprzedaży sprzętu IT oraz zwiększenie przychodów związanych z usługami w zakresie wykonywania instalacji niskoprądowych oraz wewnętrznych sieci bezprzewodowych.

Również w obszarze zatrudnienia Spółka przygotowuje się do skokowego rozwoju. W miarę zwiększania ilości obsługiwanych klientów będą rozwijać się działy odpowiedzialne za ich obsługę. W pierwszej kolejności Spółka rozbudowuje dział handlowy oraz biuro obsługi klienta.

V. Aktualna sytuacja finansowa Spółki

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		1.01.2019 - 31.12.2019	1.01.2018 - 31.12.2018
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	4 602 955,42	5 193 715,51
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 602 955,42	3 280 100,62
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wart. (+), zmniejszenie wart. (-))	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	1 913 614,89
B.	Koszty działalności operacyjnej	4 335 042,80	4 924 602,10
I.	Amortyzacja	732 065,55	778 386,45
II.	Zużycie materiałów i energii	343 106,44	236 813,31
III.	Usługi obce	1 723 987,06	1 287 561,18
IV.	Podatki i opłaty	41 172,00	74 146,80
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	1 220 352,54	518 438,65
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	223 909,68	97 157,69
	- emerytalne	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	50 449,53	84 252,94
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	1 847 845,08
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	267 912,62	269 113,41
D.	Pozostałe przychody operacyjne	303 595,10	267 096,04
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	212 739,48	212 739,48
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV.	Inne przychody operacyjne	90 855,62	54 356,56
E.	Pozostałe koszty operacyjne	115 762,91	54 417,34
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	115 762,91	54 417,34
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	455 744,81	481 792,11
G.	Przychody finansowe	8 455,11	25 766,96
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	6 179,53	25 766,96
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	2 033,40	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V.	Inne	242,18	0,00
H.	Koszty finansowe	137 547,51	136 546,68
I.	Odsetki, w tym:	106 323,59	96 502,61

	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV.	Inne	31 223,92	40 044,07
K.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	326 652,41	371 012,39
L.	Podatek dochodowy	92 185,00	73 618,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	234 467,41	297 394,39

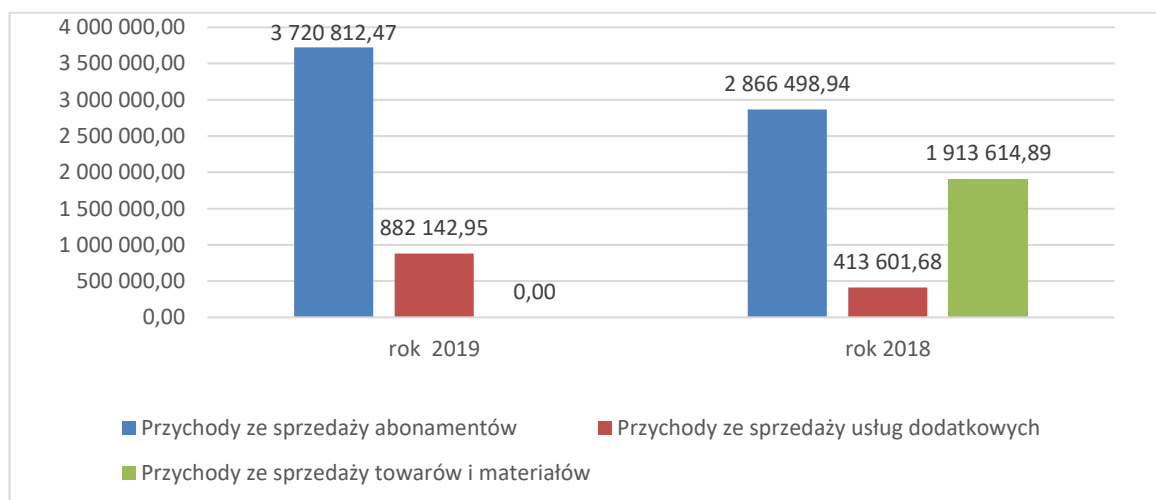
BILANS - AKTYWA		31.12.2019	31.12.2018
A.	AKTYWA TRWAŁE	29 965 698,06	20 508 763,42
I.	Wartości niematerialne i prawne	466,70	4 326,70
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	29 843 627,63	19 786 649,99
III.	Należności długoterminowe	0,00	600 000,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	80 250,00	80 250,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	41 353,73	37 536,73
B.	AKTYWA OBROTOWE	7 913 856,06	1 505 058,35
I.	Zapasy	17 817,56	15 641,95
II.	Należności krótkoterminowe	1 219 695,78	1 225 515,49
III.	Inwestycje krótkoterminowe	6 657 798,58	249 442,64
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 544,14	14 458,27
C.	NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		37 879 554,12	22 013 821,77

BILANS - PASYWA		31.12.2019	31.12.2018
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	10 289 909,02	5 355 440,61
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 740 223,00	4 606 889,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 315 218,61	451 157,22
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	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	-	-
VI.	Zysk (strata) netto	234 467,41	297 394,39
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	27 589 645,10	16 658 381,16

I.	Rezerwy na zobowiązania	2 863,00	2 361,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	744 786,10	352 509,11
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 877 613,08	7 503 149,76
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	23 964 382,92	8 800 361,29
PASYWA RAZEM		37 879 554,12	22 013 821,77

Przychody Spółki SferaNET S.A. osiągnięte 2019 r. wyniosły 4 602 955,42 zł. W 2019 r. nie wstąpił przychód z tytułu sprzedaży towarów, dlatego przychody ogółem są niższe niż w roku 2018 o 590 760,09 zł. Natomiast nastąpił wzrost z tytułu podstawowej działalności Spółki, czyli przychody z tytułu usług telekomunikacyjnych i pochodnych o 1 322 854,80 zł jest to wzrost o ponad 40%.

W obszarach największej efektywności biznesowej Spółki jakimi są przychody ze sprzedaży usług abonamentowych odnotowano zauważalne wzrosty. W porównaniu do roku 2018 na wzrost przychodów z usług abonamentowych wpłynęła w głównej mierze kontynuacja przyjętej strategii sprzedażowej usług. Dzięki ciągłemu zwiększaniu zasięgu sieci światłowodowej, szybkość reakcji na zgłoszenia Klientów oraz stałym podnoszeniu poziomu jakości świadczonych usług, Spółka osiągnęła dodatnią dynamikę pomiędzy nowo podpisanymi umowami z osobami fizycznymi oraz klientami rynku B2B.

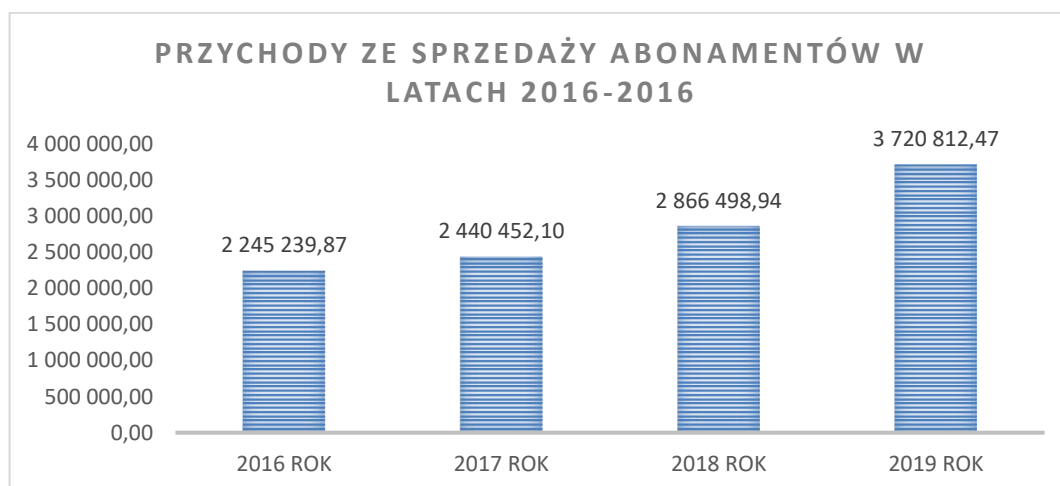


Wykres 2 Struktura przychodów w wariantach porównawczych za 2019 r. i 2018r. (w zł)

Źródło: Spółka

Powyższy wykres przedstawia strukturę przychodów Spółki z podziałem na usługi abonamentowe oraz usługi dodatkowe. W porównaniu do 2018 roku Spółka odnotowała wzrost przychodów abonamentowych o blisko 29,80%. Zostały one wypracowane dzięki podpisanym umowom z kontrahentami instytucjonalnymi. Pozyskanie klientów biznesowych, a tym samym rozbudowanie sieci światłowodowej, umożliwiło z kolei poszerzenie dostępu do klientów indywidualnych. Wzrost przychodów ze sprzedaży usług abonamentowych został osiągnięty w wyniku ciągłej rozbudowy sieci m.in. poprzez realizację projektu pt.: „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim”, w ramach działania 1.1. Programu

Operacyjnego Polska Cyfrowa na lata 2014-2020, oraz ponoszone nakłady własne na rozwój organiczny sieci światłowodowej. W ocenie Spółki wzrost przychodów abonamentowych w 2019 roku został wypracowany na zadowalającym poziomie, prognozujemy dalszy ich wzrost w kolejnych latach. Poniższy wykres przedstawia wzrost przychodów świadczonych usług abonamentowych w czterech ostatnich latach:



Wykres 3 Przychody ze sprzedaży abonamentów w latach 2016-2019 (w zł)

Źródło: Spółka

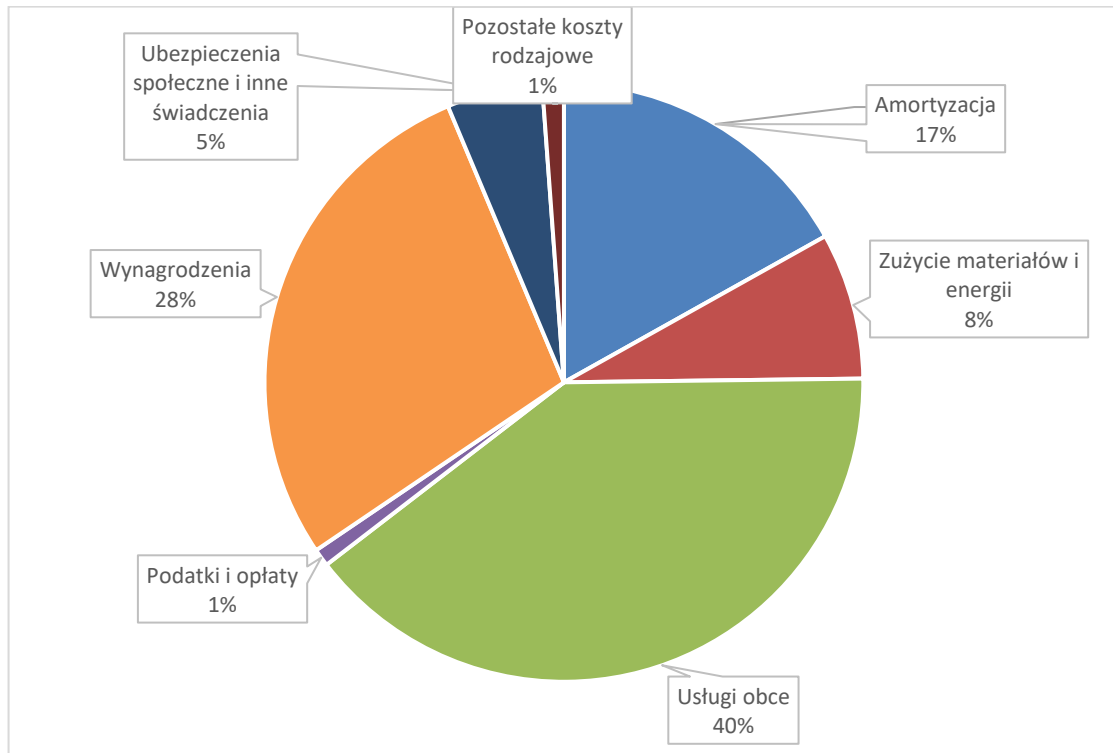
W 2019 r. Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 234 467,41 zł w odniesieniu do roku ubiegłego jest to wynik niższy. Wypracowany zysk brutto rok 2019 r. jest niższy o tylko o 44 359,98 zł niż wynik za rok 2018 r., natomiast wynik netto Spółki mniejszy o 62 926,98 zł, co wynika z faktu, że w roku 2018 r. Spółka korzystała z preferencyjnej 15% stawki podatkowej, natomiast dochody roku 2019 objęte są 19% stawką podatkową.

Analizując koszty z podstawowej działalności operacyjnej Spółki w 2019 r. (po wyeliminowaniu kosztu sprzedanych towarów) widoczny jest ich wzrost o 1 258 285,78 zł w stosunku do 2018 roku. Wzrost kosztów związany jest ze wzrostem kosztów stałych związanych z rozwojem sieci i obsługą coraz większej liczby klientów. Analizując rok do roku, zmienił się również udział poszczególnych kosztów rodzajowych w kosztach działalności operacyjnej ogółem. Największy wzrost odnotowano w kategorii wynagrodzenia i powiązane z tym koszty ubezpieczeń społecznych. Wzrost zatrudnienia z 12 osób na koniec 2018 r. do 20 osób na koniec 2019 r. związany jest z zapewnieniem niezbędnej ilości osób do obsługi wzrastającej liczby klientów i intensywną rozbudową sieci światłowodowej. Wzrost w obszarze wynagrodzeń wynika również z podpisanych umów z handlowcami, na pozyskanie klientów w nowo udostępnionych obszarach dostępu do sieci.

Drugą kategorią kosztów, która odnotowała wzrost są koszty usług obcych. Na koszty usług obcych składają się głównie koszty umożliwiające realizację dostarczanych Klientom usług internetowych, telekomunikacyjnych i telewizyjnych. Obejmują one zakupy transmisji danych, obsługę usług głosowych, dzierżawę kanalizacji kablowej, koszty dzierżawy miejsc na

kominach elektrociepłowni oraz dzierżawy podbudowy słupowej na której posadowione są kable i urządzenia infrastruktury teletechnicznej. Największymi dostawcami usług w tym zakresie jest Tauron i firma Orange, ale korzystamy też z usług wielu lokalnych firm.

W 2019 roku wzrost odnotowano również w kosztach zużycia materiałów. Powyższe zmiany w strukturze kosztów wynikają z realizacji procesu uruchomienia usług u nowych klientów własnymi siłami.



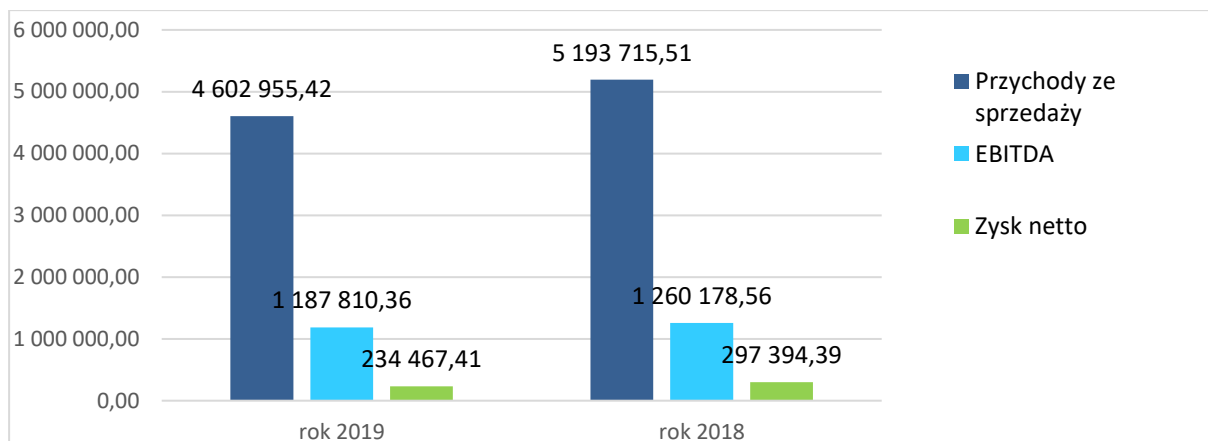
Wykres 4 Struktura kosztów rodzajowych w 2019 roku.

Źródło: Spółka

W 2019 roku największy udział, tj. 40% stanowiły 'Usługi obce'. Są to koszty umożliwiające realizację dostarczanych Klientom przez Spółkę usług. W dalszej kolejności są to wynagrodzenia wraz narzutami i amortyzacja środków trwałych.

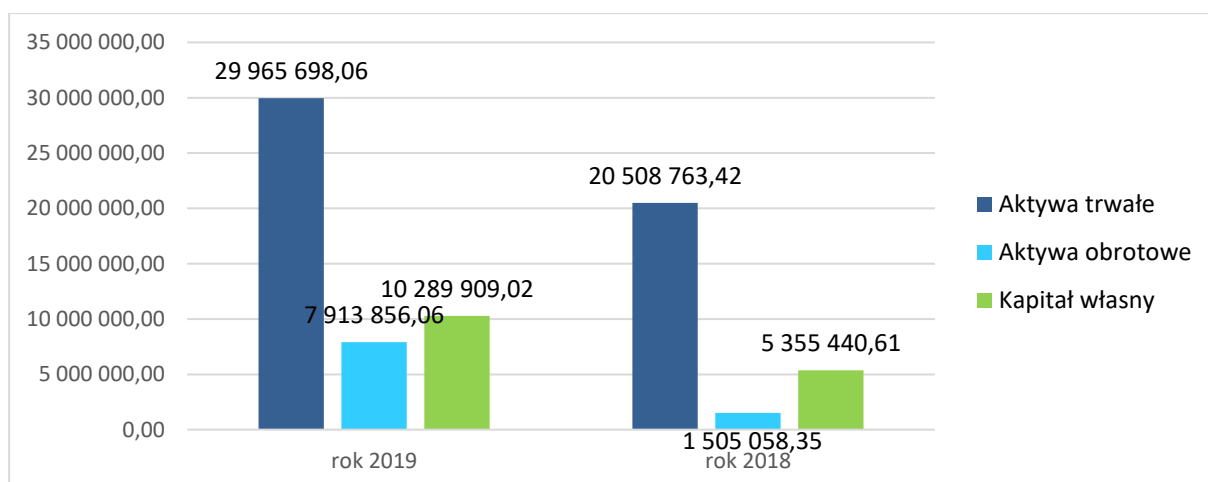
Spółka w okresie sprawozdawczym osiągnęła marżę brutto na sprzedaży na poziomie 5,82%, co oznacza wzrost wskaźnika w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, gdzie wyniósł on 5,18%. Wynik brutto zamknął się zyskiem w kwocie 326 652,41zł.

Analizując wyniki 2019 r. na wyróżnienie zasługuje rentowność EBITDA w ujęciu narastającym za 2019 r., wskaźnik ten wyniósł 25,81%.



Wykres 5 Wartość przychodów ze sprzedaży, EBITDA oraz zysku netto na koniec 2019 r. i 2018 r. (w zł)

Źródło: Spółka



Wykres 6 Wartość aktywów trwałych i obrotowych oraz kapitału własnego w 2019 r. i 2018 r. (w zł)

Źródło: Spółka

Na koniec 2019 roku, suma bilansowa osiągnęła rekordowy poziom 37 879 554,12 zł i wzrosła znacząco w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (22 013 821,77 zł). Wzrost nastąpił po stronie aktywów na poziomie majątku trwałego. Na uwagę zasługuje wzrost składnika aktywów „Środki trwałe w budowie” o 9 456 934,64 zł. Jest to wynikiem trwającej realizacji projektu pt.: „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim”, w ramach działania 1.1. Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa na lata 2014-2020, oraz ponoszonym nakładom własnym na rozwój organiczny sieci światłowodowej. Odnotowano również wzrost w obszarze kapitału własnego po stronie pasywów. Spółka nie konsumuje pozyskanych środków tylko przeznaczają je na rozwój oraz zwiększenie potencjału kierowanych do klientów usług telekomunikacyjnych.

	2019	2018
Marża zysku ze sprzedaży	5,82%	5,18%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	9,90%	9,28%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	5,09%	5,73%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	7,10%	7,14%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	0,62%	1,35%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	2,28%	5,55%
Wskaźniki płynności finansowej		
Wskaźnik bieżący	2,75	0,20
Wskaźnik szybki	2,74	0,20
Wskaźnik gotówki	2,31	0,03
Wskaźniki stanu zadłużenia		
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,73	0,76
Wskaźniki sprawności zarządzania majątkiem obrotowym		
Wskaźnik obrotu należnościami (w dniach)	333	86
Wskaźnik obrotu zapasami (w dniach)	1	1
Wskaźniki efektywności zarządzania zasobami		
Cykl rozliczeniowy zobowiązań (w dniach)	213	179

Tabela 2 Analiza wskaźnikowa

Źródło: opracowanie na podstawie danych Spółki

Wypracowany w 2019 r zysk netto w wysokości 234 467,41 zł powoduje, że wszystkie wskaźniki rentowności w analizowanym okresie przyjmują wartość dodatnią. W stosunku do roku ubiegłego 2018, wskaźniki związane z rentownością uległy nieznacznym spadkom, natomiast wskaźniki związane z płynnością uległy znacznej poprawie. Pełen obraz rentowności sprzedaży Spółki prezentuje wskaźnik rentowności operacyjnej, który w 2019 r. wyniósł 9,90 %. Wskaźnik rentowności operacyjnej obejmuje w swojej wadze zarówno koszty związane z amortyzacją środków trwałych, ale z drugiej strony uwzględnia powiększane o odpisy dotacji z pozycji bilansu „Rozliczenia międzyokresowe” przychody z działalności operacyjnej. Analizując wskaźnik marży zysku ze sprzedaży warto zwrócić uwagę, iż jest on również wyższy co świadczy o przemyślanej polityce sprzedażowo-kosztowej i o bardzo niskiej rentowności na sprzedaży towarów. Dlatego w 2019 r. spółka nie kontynuowała działalności handlowej.

VI. Prognozy finansowe

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2019 r.

VII. Majątek Spółki oraz zobowiązania i należności

Podstawowy majątek SferaNET S.A. stanowią środki trwałe, będące elementami infrastruktury telekomunikacyjnej. W skład infrastruktury telekomunikacyjnej wchodzi węzły sieci zlokalizowane w następujących punktach tj.:

EC2 – Czechowice-Dziedzice,

Szyndzielnia – Bielsko-Biała

Magurka – Wilkowice,

Serwerownia „Befama” – Bielsko-Biała.

Na terenie powiatów bielskiego, cieszyńskiego i żywieckiego Spółka posiada licznie zlokalizowane szafy teletechniczne.

W 2015 r. Spółka zakończyła realizację projektów współfinansowanych ze środków udziału UE. Majątek Spółki powiększył się o ponad 230 km sieci szerokopasmowej w następujących lokalizacjach:

podkarpacka sieć szerokopasmowa – powiat dębicki

Internet szerokopasmowy na Podbeskidziu (Bierna, Buczkowice, Bystra, Godziszka, Łodygowice, Mieszna, Szczyrk, Rybarzowice, Wilkowice, Żywiec)

Internet szerokopasmowy w Cieszynie, Ustroniu i Golezowie.

Ponadto Spółka jest właścicielem ok. 750 km sieci światłowodowej na terenie województwa śląskiego i małopolskiego.

Dodatkowo ważnymi składnikami w strukturze majątku są specjalistyczne sprzęty takie jak reflektometr czy spawarki światłowodowe oraz serwery nowej generacji i środki transportu.

Obecny projekt POPC współfinansowany ze środków Unii Europejskiej powoduje znaczący wzrost majątku Spółki (do ok. 33 mln zł. w roku 2020).

Zobowiązania wynikają w głównej mierze z realizacji projektu oraz z bieżącej działalności Spółki. Na zobowiązania długoterminowe składają się kredyty, z których sfinansowane są inwestycje rozwijające infrastrukturę światłowodową.

Należności wynikają z bieżących usług realizowanych dla klientów. Należności przeterminowane są na bieżąco monitorowane, a także podejmowane są czynności windykacyjne we współpracy z zewnętrzną firmą windykacyjną. W zakresie przeterminowanych należności występują okresowe problemy ze ściągalnością, jednakże nie stanowi to zagrożenia dla bieżącego funkcjonowania firmy.

W roku 2019 r. zakończona została subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii F i G, W dniu 28 lutego 2018 r. zakończona została subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii F,

wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu SferaNET S.A. z dnia 29 sierpnia 2018 roku. Objętych zostało 133.334 (sto trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja. Akcje serii F zostały objęte po cenie emisyjnej równej 1,50 zł (jeden złotych pięćdziesiąt groszy) za akcję.

W subskrypcji akcji serii G wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu SferaNET S.A. z dnia 27 maja 2019 roku, objętych zostało 3 000 000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja. Akcje serii G zostały objęte po cenie emisyjnej równej 1,50 zł (jeden złotych pięćdziesiąt groszy) za akcję.

Pozyskane środki pozwoliły Spółce na płynną realizację zamierzonych celów.

VIII. Przysługujące prawo do pomieszczeń biurowych

SferaNET S.A. korzysta z pomieszczeń biurowych na podstawie umowy najmu zawartej z Henrykiem Wizner.

IX. Opis organizacji grupy kapitałowej

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

X. 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.

XI. Sytuacja kadrowa

Stan zatrudnienia w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy w 2019 roku na podstawie art. 2 pkt 13 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 800/2008 oraz art. 5 Załącznika 1 do tego rozporządzenia:

zatrudnienie w osobach –19

zatrudnienie w etatach – 19

Powierzone zlecenia Spółka realizowała z udziałem partnerów i podwykonawców, ściśle współpracujących ze Spółką. W 2020 r. ze względu na swój dynamiczny rozwój Spółka planuje zwiększenia zatrudnienia.

XII. Posiadane przez Spółkę oddziały

W 2019 r. Spółka nie posiadała oddziałów bądź zakładów samodzielnie prowadzących działalność gospodarczą.

XIII. Informacja o nabyciu akcji własnych

W 2019 r. Spółka nie nabywała akcji własnych.

XIV. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Spółka prowadząc działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, uzależniona jest od zmian zachodzących w jej gospodarce. Popyt na usługi telekomunikacyjne jest stabilny i wciąż rośnie. Niemniej jednak istnieje ryzyko, iż wraz ze spadkiem koniunktury w gospodarce może obniżyć się zainteresowanie na niektóre, przede wszystkim droższe produkty Spółki. Zła sytuacja na rynku może również wpływać na nastroje potencjalnych inwestorów, zwiększając ryzyko i koszty inwestycji, co może zagrozić realizacji planów ekspansji SferaNET S.A. zarówno w kwestii obszarowej jak i technologicznej. Doprowadzić to może do wystąpienia niepożądanych skutków w postaci spowolnienia tempa wzrostu skali działalności Spółki czy utrudnionego dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania.

2. Ryzyko wzrostu konkurencji

Aktualnie Spółka działa na rynku telekomunikacyjnym, który charakteryzuje się relatywnie dużą konkurencją. Nie można jednakże wykluczyć, że w najbliższym czasie nastąpi zaostrenie

walki konkurencyjnej, które mogłyby wpłynąć na konieczność jeszcze większego obniżenia marży ograniczając w ten sposób rentowność prowadzonej przez Spółkę działalności.

SferaNET S.A. stara się zachować silną pozycję rynkową oferując bardzo konkurencyjne ceny w regionie oraz stabilną jakość usług.

W ostatnich latach dzięki realizacji projektów współfinansowanych ze środków UE w obszarze tzw. 'białych plam' Spółka znacząco zwiększyła zasięg dostępu swoich usług.

Dodatkowo pakietowanie usług internetowych wraz z usługami telekomunikacyjnymi, a od 2014 r., również telewizyjnymi zwiększa konkurencyjność oferty Spółki w stosunku do pozostałych dostawców usług internetowych.

3. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność Emitenta, uzależniona jest od w dużym stopniu od prawidłowego wykonywania zadań zarówno przez osobę zarządzającą Spółką jak i osoby w niej zatrudnione, w szczególności specjalistów ICT. Prowadzenie działalności w branży telekomunikacyjnej szczególnie narażone jest na ryzyko związane z nieprawidłowym lub błędnym wykonywaniem zadań przez pracowników. Ważne zatem jest aby zatrudnieni specjaliści posiadali odpowiednie kwalifikacje oraz doświadczenie.

Istnieje ryzyko, iż utrata któregokolwiek z kluczowych pracowników będzie miała wpływ na jakość świadczonych usług. Ryzyko to należy rozpatrywać również z punktu widzenia wystąpienia trudności w pozyskaniu nowych pracowników, charakteryzujących się odpowiednimi kwalifikacjami. Duża konkurencja na rynku specjalistów ICT może stworzyć ryzyko odejścia kluczowych pracowników do konkurencji, oferującej lepsze warunki zatrudnienia, a także trudności ze znalezieniem zastępstwa na opuszczone stanowiska. Dodatkowo przystąpienie Polski do struktur Unii Europejskiej oraz otwarcie rynków pracy przez kraje Wspólnoty, spowodowało emigrację części pracowników, w tym także pracowników wykwalifikowanych z zakresu telekomunikacji.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć wpływ na pozycję konkurencyjną Emitenta, a w konsekwencji obniżyć dynamikę jego rozwoju.

Mając na uwadze niniejsze ryzyko, w Spółce realizowany jest system motywacyjny, budujący pozytywne relacje z pracownikami. Działania te mają na celu ograniczenie fluktuacji kadry, co ma przełożenie na utrzymanie wykwalifikowanych pracowników posiadających odpowiednie doświadczenie w branży.

4. Ryzyko związane z rozbudową infrastruktury

Strategia Emitenta, zakłada przede wszystkim zaoferowanie usług na nowych obszarach, poprzez rozbudowę własnej infrastruktury sieci, opartej na technologii światłowodowej. Realizacja takich inwestycji, powoduje ryzyko wystąpienia wielu niepożądanych zdarzeń na wszystkich jej etapach, zaczynając od pomyłek w planach konstrukcyjnych, poprzez błędy w zamówieniach na materiały, aż do opóźnień na budowie spowodowanych brakiem odpowiednich pozwoleń, co może powodować konieczność poniesienia przez Emitenta dodatkowych kosztów. Wszystkie te i inne często trudne do zidentyfikowania czynniki niosą

ze sobą ryzyko niedotrzymania zaplanowanych terminów rozbudowy, co może powodować spowolnienie realizacji głównych celów strategicznych. Taka sytuacja może poważnie wpłynąć na stabilność Spółki i jej płynność finansową, „zamrażając” kapitał w trwających inwestycjach. Ryzyko to jest ograniczone faktem, iż SferaNET SA dysponuje doświadczeniem w rozbudowie własnej infrastruktury oraz ma dostęp do własnej bazy sprzętowej, co pozwala zminimalizować możliwość zaistnienia własnych błędów występujących w trakcie wykonywania inwestycji. Nie sposób jednak przewidzieć pomyłek popełnionych przez zewnętrznych podwykonawców. Dlatego też Emitent stara się korzystać z ofert doświadczonych i uznanych specjalistycznych podmiotów reprezentujących różne branże.

5. Ryzyko związane z finansowaniem projektu w ramach działania POPC

Obecnie Spółka jest stroną umowy z dnia 09 sierpnia 2017 r. zawartej z Skarbem Państwa w imieniu którego działa Centrum Projektów Polska Cyfrowa na dofinansowanie realizacji dużego projektu inwestycyjnego, polegającego na budowie sieci światłowodowej o długości ok. 1.300 kilometrów, który ma być zrealizowany do dnia 30 września 2020 r. Całkowita wartość projektu została określona na poziomie 61.806.493,48 zł, a dofinansowanie zostało określone w maksymalnej wysokości 33.566.553,27 zł, co stanowi 85% wartości kosztów kwalifikowalnych projektu. Spółka zobowiązana jest wnieść wkład własny w wysokości 5.923.509,40 zł, co stanowi 15% kwoty całkowitych wydatków kwalifikowalnych projektu. W związku z faktem, iż projekt zakłada dofinansowanie wyłącznie głównego ciągu sieci, bez podłączeń bezpośrednio do klientów, dodatkowo Spółka zobowiązana jest do poniesienia kosztów podłączeń ze środków własnych. Spełnienie wskazanych powyżej warunków realizacji umowy o dofinansowanie wymaga przedstawienia do dyspozycji bardzo dużych środków finansowych. Należy wskazać, iż Spółka nie jest zobowiązana do wygosparowania pełnej kwoty wkładu własnego oraz wkładu na pokrycie kosztów przyłączeń poszczególnych adresatów, a zapewniać kolejne środki finansowe w drodze osiągniętych postępów prowadzonych prac budowlanych. Dodatkowo należy zaznaczyć, iż 95% wartości dofinansowania, zostanie Spółce przekazane w formie zaliczek.

W roku 2019 Spółka zakończyła subskrypcję akcji serii G w ramach której udało się pozyskać kwotę 4 500 0000,00 zł. W 2020 planowana jest kolejna emisja akcji. Dodatkowo spółka w styczniu 2020 r. zawarła umowę pożyczki z Infinet Sp z o.o. na kwotę 2 mln zł której celem jest zapewnienie wkładu własnego do wyżej omawianego projektu. Istniejące zatem ryzyko, iż w przypadku braku zapewnienia odpowiedniej wysokości środków finansowych na pokrycie wkładu własnego oraz przyłączeń punktów adresowych, Spółka nie będzie mogła wywiązać się z nałożonych na nią warunków umowy o dofinansowanie zostało mocno ograniczone.

6. Ryzyko związane z pandemią koronawirusa COVID -19

W związku z globalnym zagrożeniem epidemiologicznym, na działalność Spółki może mieć wpływ ogłoszona przez Światową organizację zdrowia WHO pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 powodującego chorobę COVID-19, a także związane z tym działania podejmowane przez administrację rządową Polski oraz krajów Unii Europejskiej. Spółka SferaNET SA identyfikuje ryzyko epidemiologiczne natomiast do tej pory Zarząd nie odnotował

negatywnego wpływu na sprzedaż oferowanych przez Spółkę usług. Spółka nie działa w branży dotkniętej spadkiem popytu konsumpcyjnego. Nie odnotowano przypadków zakażeń wirusem wśród pracowników. Na obecną chwilę nie posiadamy danych pozwalających oszacować wpływ pandemii na dane finansowe Spółki, natomiast nie można wykluczyć, że w konsekwencji wskazanego ryzyka, mogą wystąpić w przyszłości trudności z działalnością operacyjną. Skutki recesji globalnej w gospodarce mogą negatywnie wpłynąć na przychody Spółki w perspektywie długoterminowej. Spółka dalej będzie monitorować sytuację, oraz podejmie wszystkie możliwe kroki aby złagodzić ewentualne negatywne skutki dla jednostki.

XV. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w przypadku podmiotów, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego

Instrumenty finansowe Spółki, uchwałą nr 894/2014 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 05 sierpnia 2014 roku, zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Wobec powyższego, akcje Emitenta nie znajdują się w publicznym obrocie na rynku regulowanym. Wywiązując się jednak z obowiązku nałożonego §5 pkt. 6.3 Załącznika nr 3 do Regulaminie ASO, Emitent w raporcie rocznym w osobnym dokumencie przedstawia informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.