



Raport za IV kwartał 2017 r.

tj. za okres od 1 października do 31 grudnia 2017 r.

sporządzony w dniu 14 lutego 2018 r.

Raport za IV kwartał 2017 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.....	2
II. Podstawowe informacje o emitencie.....	4
III. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu.....	6
IV. Skrócone sprawozdanie finansowe	12
V. Charakterystyka dokonań i niepowodzeń wraz z opisem czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	16
VI. Prognozy finansowe	22
VII. Opis organizacji grupy kapitałowej.....	22
VIII. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych wprowadzanych w przedsiębiorstwie.....	23
IX. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	23

I. List Zarządu

Drodzy Inwestorzy,

nadszedł czas podsumowań czwartego kwartału 2017 roku. Przyjrzyjmy się również wynikom w ujęciu narastającym, które pokażą obraz Spółki na koniec roku obrachunkowego. To bardzo miłe i satysfakcjonujące uczucie, móc podsumowywać tak udany okres w rozwoju Spółki. Oczywiście mamy na myśli wyniki finansowe, które potwierdzają silną pozycję rynkową Spółki, zmiany w organizacji przedsiębiorstwa, które przynoszą wymierne efekty i na koniec perspektywę rozwoju w oparciu o realizację projektu w ramach działania 1.1 POPC.

Z tego miejsca, pragniemy szczerze podziękować całemu Zespołowi SferaNET, wszystkim firmom z którymi kooperujemy, od których uczymy się codziennie nowych pomysłów oraz naszym Inwestorom, którzy pokładają w nas zaufanie.

Mamy za sobą kolejny bardzo udany kwartał, przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 1 181 105,16 zł, co stawi w porównaniu do analogicznego okresu z roku ubiegłego wynik lepszy o ponad 20%. Również zysk netto jaki Spółka wypracowała w czwartym kwartale 2017 roku jest wyższy o blisko 40% od wyniku z czwartego kwartału 2016 roku. W ujęciu narastającym na koniec 2017 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 4 163 706,88zł – co stanowi 119% prognozowanej wartości przychodów ze sprzedaży. Ponadto wypracowany – w ujęciu rocznym - wynik EBITDA w kwocie 1 050 216,44 zł zrealizował oczekiwania Zarządu na poziomie 102% prognozowanej wartości. Zrealizowanie wskaźników powyżej oczekiwanego planu, zawsze niesie ze sobą motywację i apetyt na podnoszenie planów w kolejnych okresach. Zarząd planuje opublikować prognozy dotyczące wyników w 2018 roku o czym poinformujemy stosowny komunikatem.

W poprzednim raporcie okresowym, podzieliliśmy się z Państwem informacją o zmianach organizacyjnych wewnątrz Spółki. Nowa struktura Zespołu dalej nabiera tempa, świadczą o tym również najświeższe wyniki sprzedażowe. Na koniec czwartego kwartału 2017 Spółka zawarła 350 umów abonamentowych na rynku B2C, gdzie na moment sporządzenia niniejszego raportu liczba nowych umów wzrosła do 500 sztuk. Umowy będą realizowane w kolejnych kwartałach w oparciu o etapy realizacji projektu POPC a także rozwoju organicznego. Tak dynamiczny wzrost sprzedaży jest niewątpliwie efektem wyłonienia dwóch osób na stanowiskach Dyrektorów ds. handlowych. W dalszych okresach będziemy stawiali na podtrzymanie tempa sprzedażowego oraz zwiększanie ARPU w segmencie B2C. W dalszej części



raportu szczegółowo została zaprezentowana tendencja sprzedażowa usług abonamentowych. Zapraszamy do analizy.

Istotnym wydarzeniem czwartego kwartału 2017 roku było rozpoczęcie postępowania ofertowego w zakresie wyłonienia Generalnego Wykonawcy na zaprojektowanie oraz wybudowanie sieci światłowodowej w ramach realizowanego Działania 1.1 Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa „Wyeliminowanie 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”. Na moment sporządzania niniejszego wniosku Spółka wyłoniła Generalnego Wykonawcę oraz w dniu 2 lutego 2018 roku zawarła umowę 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 na generalne wykonawstwo ww. projektu (raport ESPI nr 3/2018 Podpisanie umowy z generalnym wykonawcą na realizację projektu inwestycyjnego). Wiadomość o wyłonieniu Wykonawcy, ożywiła obrót naszymi akcjami na rynku NewConnect, co mamy nadzieję w przyszłości przełoży się na jeszcze lepszą wycenę Spółki.

W uzupełnieniu informacji, ponawiamy wiadomości z przekazywanych Inwestorom raportów:

- 21 grudnia 2017 roku Zarząd Spółki SferaNET poinformował, iż do Spółki wpłynęło postanowienie wydane przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o zarejestrowaniu w dniu 12 grudnia 2017 r. zmian w Statucie Spółki. Zmiany te są następstwem podjętej w dniu 29 czerwca 2017 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały nr 18 w sprawie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego i zmiany §9 Statutu Spółki, mocą której zmienione zostało brzmienie § 9 Statutu Spółki (ustanowienie upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 3.455.000,00 zł, w terminie 3 lat od daty zarejestrowania tych zmian w KRS).

Podsumowując powyższe wydarzenia i zmiany jakie zachodzą w SferaNET, jesteśmy pewni, że warto było ponieść koszt oraz ryzyko przystąpienia do nowego wyzwania jakim jest realizacja projektu „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim”. Dziś Spółka jest w miejscu, którego zazdrości nam konkurencja. Mamy doświadczenie w realizacji projektów, jesteśmy wiarygodni dla klientów co potwierdzają wyniki sprzedażowe i wzbudzamy zainteresowanie na rynku kapitałowym.

Życzymy Państwu przyjemnej lektury i zapraszamy do zapoznania się z treścią niniejszego raportu.

Z poważaniem,

Anna Stanaszek
Bogusław Sromek

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 Tlaga - Członek Rady Nadzorczej

Jacek Ciecianiak - Członek Rady Nadzorczej

Mirosław Hejosz - Członek Rady Nadzorczej

Prokurenci:

Anna Stanaszek - Prokura samoistna

Akcjonariat

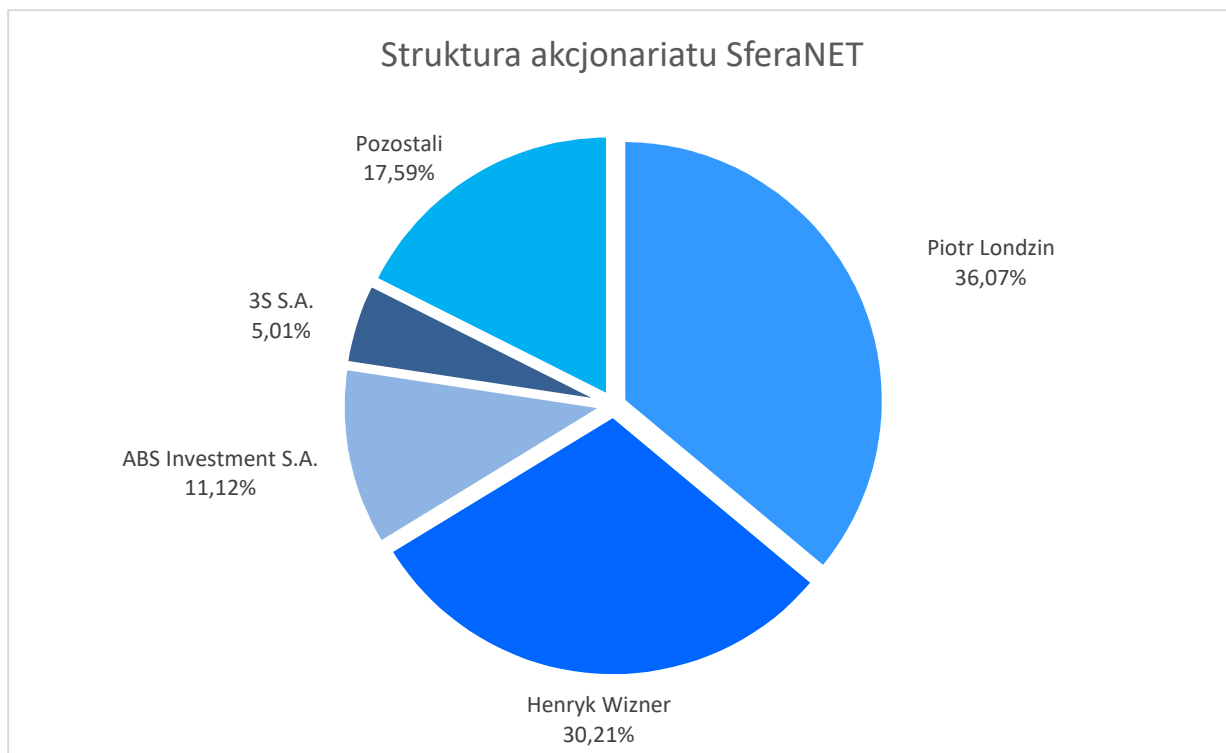
Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 606 889,00 zł i dzieli się na 4 606 889 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, w tym:

- 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 14 lutego 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 umarzane 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 2016 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		2017-12-31	2016-12-31
A.	AKTYWA TRWAŁE	10 708 134,28	10 718 414,73
I.	Wartości niematerialne i prawne	8 186,70	12 046,70
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	10 646 314,89	10 633 501,70
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	8 250,00	8 250,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45 382,69	64 616,33
B.	AKTYWA OBROTOWE	5 081 761,40	257 457,36
I.	Zapasy	19 885,35	25 671,77
II.	Należności krótkoterminowe	122 587,44	219 543,24
III.	Inwestycje krótkoterminowe	4 928 128,60	3 581,59
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 160,01	8 660,76
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		15 789 895,68	10 975 872,09

BILANS - PASYWA		2017-12-31	2016-12-31
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	5 060 409,39	4 862 577,01
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 nominalną udziałów (akcji)	309 111,14	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	(125 791,10)	(403 722,12)
VI.	Zysk (strata) netto	198 216,15	302 482,71
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	10 729 486,29	6 113 295,08
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 238,00	1 629,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	338 625,92	664 698,58
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 353 041,20	1 078 307,29
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	9 036 581,17	4 368 660,21
PASYWA RAZEM		15 789 895,68	10 975 872,09

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		1.01.2017 – 31.12.2017	1.10.2017 – 31.12.2017	1.01.2016 – 31.12.2016	1.10.2016 – 31.12.2016
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	4 163 706,88	1 181 105,16	4 509 335,32	976 868,72
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 946 022,67	777 063,91	2 799 746,99	795 757,21
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wart. (+), zmniejszenie wart. (-))	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 217 684,21	404 041,25	1 709 588,33	181 111,51
B.	Koszty działalności operacyjnej	4 019 810,29	1 107 906,62	4 221 707,17	899 132,96
I.	Amortyzacja	696 388,53	177 649,67	617 543,76	157 706,65
II.	Zużycie materiałów i energii	193 367,54	57 951,84	176 766,05	58 125,03
III.	Usługi obce	1 313 181,24	309 180,99	1 127 527,40	310 976,83
IV.	Podatki i opłaty	47 230,78	12 171,28	41 407,18	12 966,71
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	497 798,60	151 090,17	487 643,69	141 115,51
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	70 703,04	25 312,82	65 316,42	18 002,98
	- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	61 598,00	11 876,22	59 685,89	17 232,33
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 139 542,56	362 673,63	1 645 816,78	183 006,92
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	143 896,59	73 198,54	287 628,15	77 735,76
D.	Pozostałe przychody operacyjne	231 727,22	61 423,67	288 421,58	58 705,12
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	212 739,48	53 184,87	212 739,48	53 184,87
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	18 987,74	8 238,80	75 682,10	5 520,25
E.	Pozostałe koszty operacyjne	21 795,90	9 934,74	79 634,37	14 378,45
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	21 795,90	9 934,74	79 634,37	14 378,45
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	353 827,91	124 687,47	496 415,36	122 062,43
G.	Przychody finansowe	1 319,46	419,33	2 625,86	359,80
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	1 139,46	239,33	2 216,02	1 002,12
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	180,00	180,00	409,84	-642,32
H.	Koszty finansowe	93 497,22	20 645,69	117 660,51	27 869,23
I.	Odsetki, w tym:	77 687,82	19 064,17	94 065,99	23 886,97
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

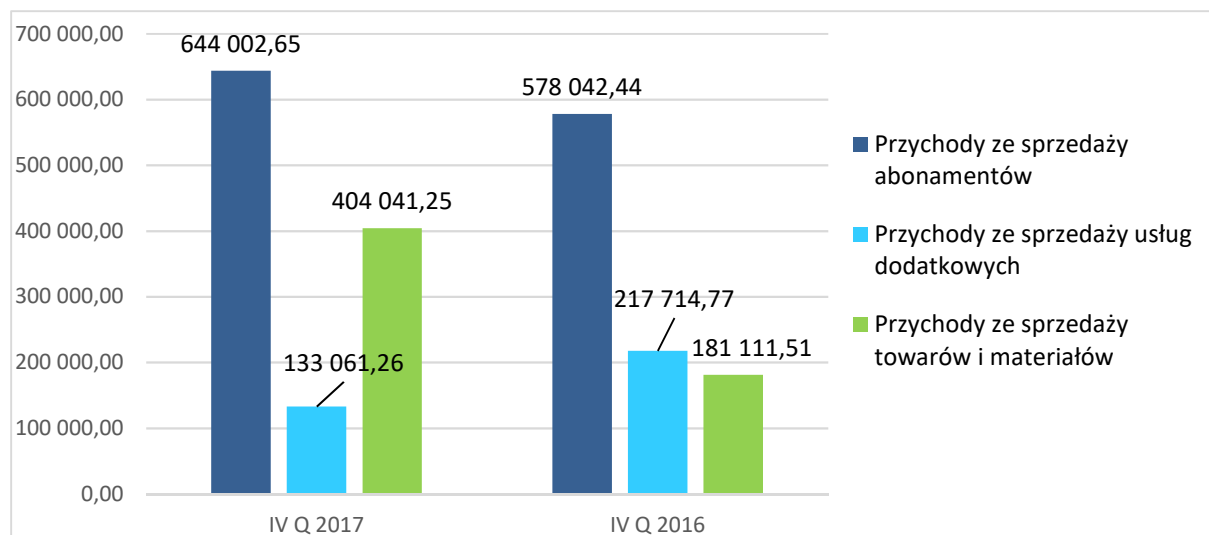
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	15 809,40	1 581,52	23 594,52	3 982,26
K.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	261 650,15	104 461,11	381 380,71	94 553,00
L.	Podatek dochodowy	63 434,00	26 673,00	78 898,00	38 987,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	198 216,15	77 788,11	302 482,71	55 566,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		1.01.2017 - 31.12.2017	1.10.2017 - 31.12.2017	1.01.2016 - 31.12.2016	1.10.2016 - 31.12.2016
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 862 193,24	4 982 621,28	4 560 094,30	4 807 011,01
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 862 193,24	4 982 621,28	4 560 094,30	4 807 011,01
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 060 409,39	5 060 409,39	4 862 577,01	4 862 577,01
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 060 409,39	5 060 409,39	4 862 577,01	4 862 577,01

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2017 - 31.12.2017	1.10.2017 - 31.12.2017	1.01.2016 - 31.12.2016	1.10.2016 - 31.12.2016
A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	198 216,15	77 788,11	302 482,71	55 566,00
II.	Korekty razem	5 738 017,31	5 092 351,07	347 064,01	-293 999,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	5 936 233,46	5 170 139,18	649 546,72	-238 433,00
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	0,00	0	0,00	0,00
II.	Wydatki	525 720,70	170 484,19	455 709,40	127 191,60
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-525 720,70	-170 484,19	-455 709,40	-127 191,60
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	100 511,04	347,43	137 620,09	-28 257,65
II.	Wydatki	584 009,46	121 315,03	714 093,33	116 585,33
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-483 498,42	-120 967,60	-576 473,24	-144 842,98
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A III+/-B III+/-C III)	4 927 014,34	4 878 687,39	-382 635,92	-510 467,58
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 927 014,34	4 878 687,39	-382 635,92	-510 467,58
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 114,26	49 441,21	383 817,51	511 649,17
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	4 928 128,60	4 928 128,60	1 181,59	1 181,59
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

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

W ostatnim kwartale 2017 r. Spółka SferaNET S.A. osiągnęła przychody w kwocie 1 181 105,16 zł. W porównaniu do analogicznego okresu 2016 r., kiedy to Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży w kwocie 976 868,72 zł, jest to wynik wyższy o 20,91%. W analizowanym kwartale 2017 r. Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 77 788,11 zł, w odniesieniu do porównywanego okresu roku ubiegłego jest to wynik wyższy o 39,99%. Ważnym czynnikiem mającym wpływ na wzrost sprzedaży w badanym okresie była realizacja zamówienia na dostawę sprzętu komputerowego. Łączne przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 404 041,25 zł. Jest to o 123,09% więcej w porównaniu do przychodów osiągniętych w IV'Q 2016 r. W dalszym ciągu Spółka odnotowuje wzrost przychodów z usług abonamentowych, dzięki ciągłemu zwiększaniu zasięgu sieci światłowodowej w ramach rozwoju organicznego. Wiarygodność na rynku B2C Spółka zyskuje również poprzez szybkość reakcji na zgłoszenia Klientów i stałe podnoszenie poziomu jakości świadczonych usług. W badanym okresie Spółka zakończyła budowę i oddała do użytkowania trzy kolejne inwestycje na obszarze powiatów: bielsko - żywieckim, cieszyński i dębickim.

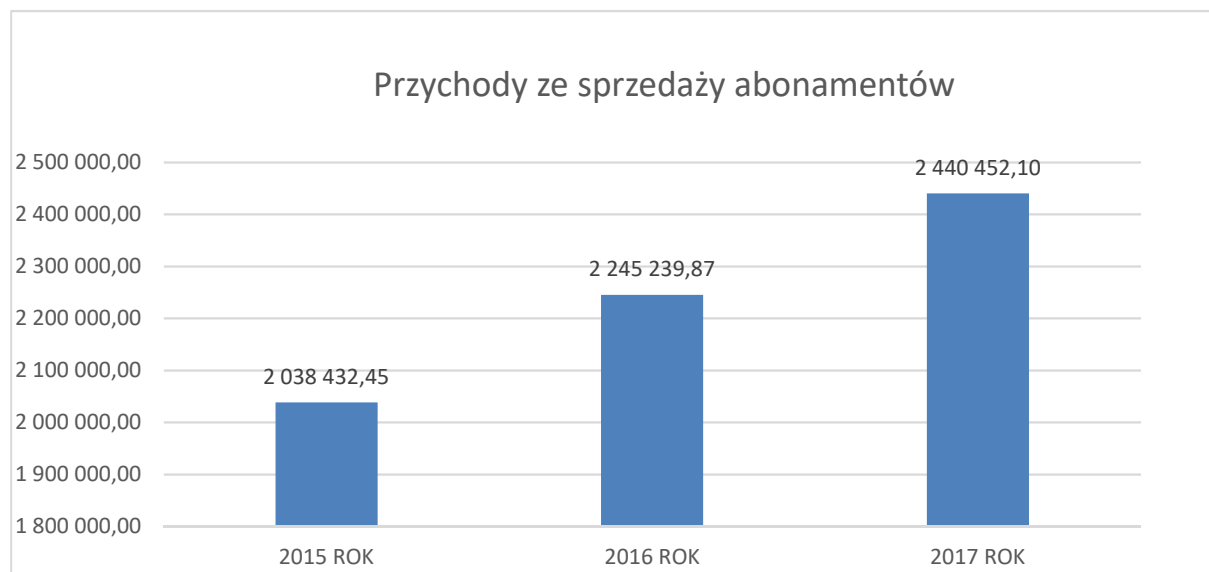


Wykres 2 Struktura przychodów w wariacie porównawczym za IVQ'2017 r. i IVQ'2016 r. (w zł)

Źródło: Spółka

Powyższy wykres przedstawia strukturę przychodów Spółki z podziałem na usługi abonamentowe oraz usługi dodatkowe. W porównaniu do analogicznego okresu z 2016 roku Spółka odnotowała wzrost przychodów abonamentowych o 11,41%. W głównej mierze został on wypracowany dzięki podpisanym umowom z klientami indywidualnymi. W oparciu o uzyskane dane źródłowe, Zarząd zakłada dalszy wzrost przychodów ze sprzedaży usług

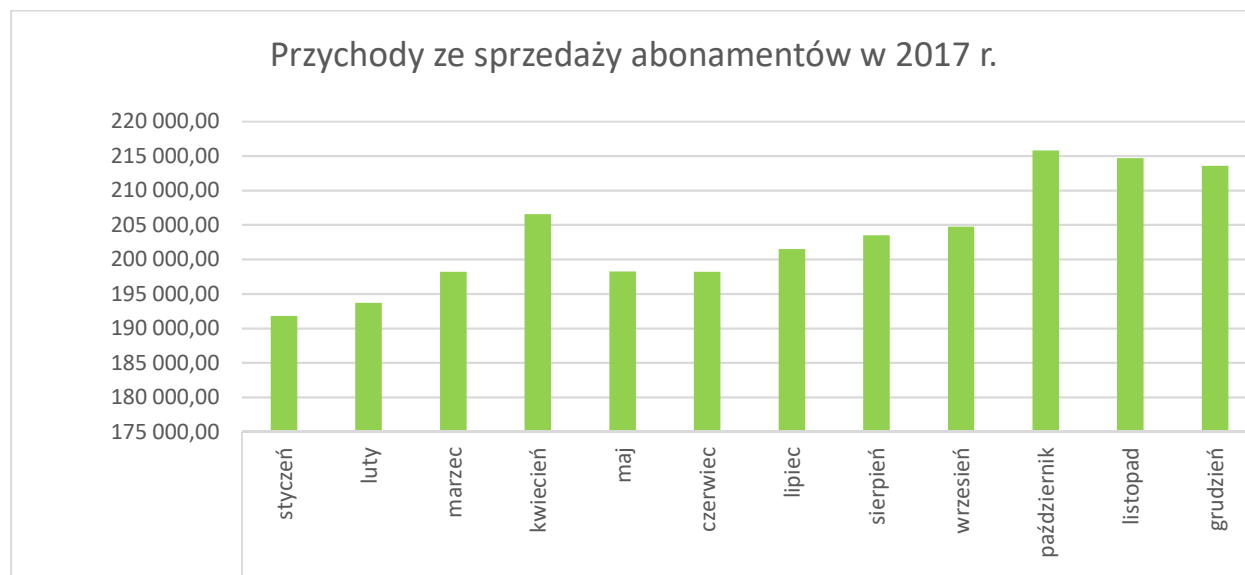
abonamentowych w kolejnych latach. Poniższy wykres przedstawia wzrost przychodów ze świadczonych usług abonamentowych w trzech ostatnich latach:



Wykres 3 Przychody ze sprzedaży abonamentów w latach 2015-2017 (w zł)

Źródło: Spółka

Analizując wysokość przychodów z abonamentów w poszczególnych miesiącach 2017 r. również odnotowujemy tendencję wzrostową.



Wykres 4 Przychody ze sprzedaży abonamentów w poszczególnych miesiącach 2017 r. (w zł)

Źródło: Spółka

Na wzrost wyniku w ostatnim kwartale 2017 r. w porównaniu do okresu analogicznego z 2016 r. miały wpływ również koszty pośrednie. W poprzednich kwartałach 2017 r. Spółka poniosła koszty na usługę dotyczącą sporządzenia wniosku o dofinansowanie projektu

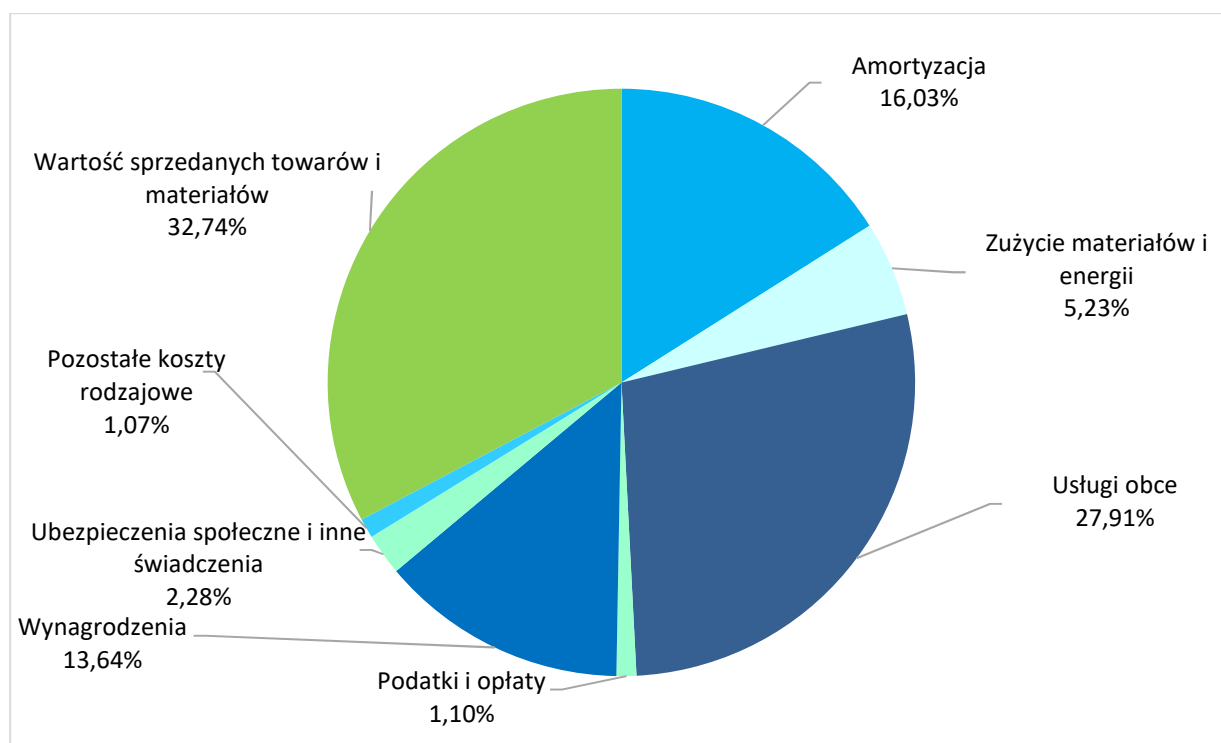
w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa na lata 2014-2020 („Powszechny dostęp do szybkiego Internetu”) w kwocie 95 742,83 zł, ponadto obsługa prawna i merytoryczna postępowania konkursowego w celu wyłonienia generalnego wykonawcy to koszt na poziomie 15 000,00 zł. Poniesione wydatki w celu pozyskania dofinansowania nie są Spółce zwrócone ponieważ nie stanowią kosztów kwalifikowanych. Powyższe koszty znacząco obniżyły wynik 2017 r. Spółka traktuje je jako wydatek umożliwiający ponadprzeciętny wzrost wartości firmy oraz generowanie przychodów na obszarach, na których bez wsparcia środków unijnych wysycenie rynku nie byłoby możliwe.

Analizując koszty z podstawowej działalności operacyjnej Spółki w czwartym kwartale 2017 r. widoczny jest ich wzrost o 208 773,66 zł w stosunku do okresu analogicznego roku ubiegłego. Ustabilizowała się jednak struktura poszczególnych kosztów rodzajowych. Największy wzrost o 98,17% odnotowano w kosztach bezpośrednio związanych z działalnością handlową w zakresie sprzedaży sprzętu teleinformatycznego. Wysokość tych kosztów jest wprost proporcjonalna do sprzedaży. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły o 123,09%, a wartości sprzedanych towarów i materiałów o 98,17%.

Wzrost kosztów w czwartym kwartale 2017 r. Spółka odnotowała również na kosztach amortyzacji w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W obu okresach największy udział w kosztach amortyzacji stanowią inwestycje w infrastrukturę światłowodową. Jak już wspomniano, w czwartym kwartale Spółka przekazała do użytkowania kolejne odcinki sieci światłowodowej. Koszt amortyzacji sprzętu i samochodów użytkowanych na podstawie umów leasingu operacyjnego, dla celów bilansowych ujętych w ewidencji środków trwałych stanowi około 25% kosztów amortyzacji ogółem zarówno w czwartym kwartale 2016 jak i 2017 roku.

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych, których wytworzenie sfinansowano częściowo ze środków dotacji, Spółka jednocześnie zapisem równoległym zwiększa w pozycji pozostałe przychody operacyjne. Koszt amortyzacji w ogólnym rachunku wyników Spółki jest częściowo kompensowany poprzez pozostałe przychody operacyjne.

W analizowanym okresie odnotowano wzrost kosztów wynagrodzeń oraz pochodnych. Spółka zawarła liczne umowy z handlowcami na pozyskanie klientów w nowo udostępnionych obszarach dostępu do sieci, a także jest w trakcie zmian organizacyjnych, które przygotowują Spółkę do pracy w dużo większej skali od dotychczasowej. Zużycia materiałów i energii oraz usługi obce odnotowały prawie niezauważalny spadek. Świadczy to o stabilizacji poziomu większości kosztów stałych Spółki, umożliwiających realizację usług abonamentowych.



Wykres 5 Struktura kosztów rodzajowych w IVQ'2017 r.

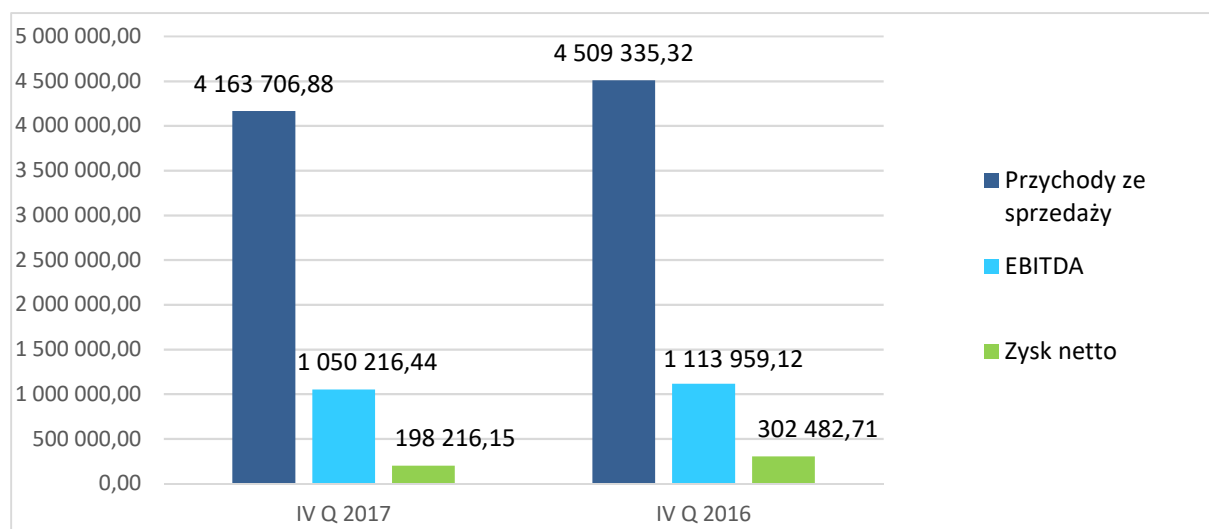
Źródło: Spółka

W czwartym kwartale 2017 roku największy udział, tj. 32,74% w całkowitych kosztach Spółki stanowi „Wartość sprzedanych towarów i materiałów”. Ich wysokość jest bezpośrednio powiązana z działalnością handlową w zakresie sprzedaży sprzętu teleinformatycznego. Kolejną pozycję w wysokości 27,91% stanowią usługi obce. Koszty umożliwiające realizację dostarczanych Klientom przez Spółkę usług stanowią prawie 60% kosztów usług obcych. Związane są one głównie ze współpracą z koncernem Tauron w zakresie dzierżawy podbudowy słupowej na której posadowione są kable oraz urządzenia infrastruktury teletechnicznej oraz miejsc na kominach elektrociepłowni. Ponadto istotnym składnikiem kosztów są również zakupy transmisji danych oraz obsługa usług głosowych. Realizacja projektów sieci światłowodowej spowodowała również wzrost kosztów dzierżawy kanalizacji kablowej. Głównym świadczeniodawcą w tym zakresie jest firma Orange.

Spółka w okresie sprawozdawczym osiągnęła marżę brutto na sprzedaży na poziomie 6,20%, co oznacza nieznaczny spadek wskaźnika w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego gdzie wyniósł on 7,96%. Wynik brutto zamknął się zyskiem w kwocie 104 461,11 zł. Na prezentowany wynik głównie składają się przychody ze sprzedaży usług abonamentowych, które są wyższe o 11,41% od przychodów ze sprzedaży usług abonamentowych za porównywany okres w 2016 roku. Warto zaznaczyć iż w czwartym kwartale 2016 r. wygenerowane przychody ze sprzedaży usług dodatkowych miały charakter jednorazowy.

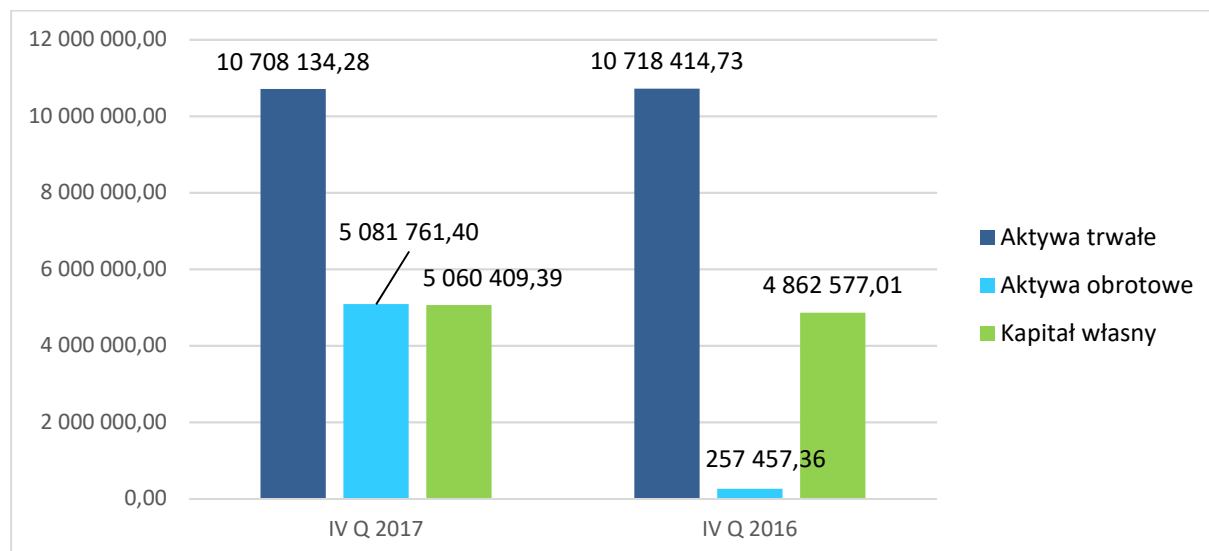
Rentowność EBITDA w ujęciu narastającym za cały 2017 r. wyniosła 25,22% i w stosunku do 2016 r., gdzie wskaźnik wyniósł 24,70%, nastąpił jej wzrost. Jej wysokość wskazuje, że Spółka trafnie określiła prognozowane na koniec na 2017 r. wyniki. Poniesione nakłady finansowe na podpisanie umowy o dofinansowanie projektu dotyczącego budowy

sieci światłowodowej w województwie śląskim pn.: „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim” miały główny wpływ na obniżenie wyniku EBITDA w 2017 r. Powyższe wydatki zaczną generować zyski w kolejnych latach.



Wykres 6 Wartość przychodów ze sprzedaży, EBITDA oraz zysku netto za 2017 r. i 2016 r. (w zł)

Źródło: Spółka



Wykres 7 Wartość aktywów trwałych i obrotowych oraz kapitału własnego na koniec 2017r. i 2016 r. (w zł)

Źródło: Spółka

Na koniec czwartego kwartału 2017 roku, suma bilansowa osiągnęła rekordowy poziom 15 789 895,68 zł i wzrosła znacząco w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (10 975 872,09 zł). Wzrost nastąpił po stronie aktywów na poziomie majątku obrotowego. Spółka otrzymała pierwszą transzę środków finansowych na realizację projektu POPC. Na uwagę zasługuje niemalejący poziom „Rzeczowych aktywów trwałych” przy wysokich i stale rosnących kosztach amortyzacji. Spółka cały czas inwestuje w infrastrukturę

umożliwiająca zaoferowanie usług w nowych lokalizacjach w Bielsku-Białej oraz na terenie przynależnych powiatów cieszyńskiego i żywieckiego. W aktywach obrotowych spadł poziom należności krótkoterminowych oraz zapasów. Spółka regularnie zamawia potrzebne do realizacji usług materiały mając na celu ich bezpośrednie zużycie. Znacząco poprawił się sptyw należności. Nie było konieczności zwiększenia kwoty odpisu na należności wątpliwe. 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.

Tabela 2 Analiza wskaźnikowa

	IV Q 2017	IV Q 2016
Marża zysku ze sprzedaży	6,20%	7,96%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	10,56%	12,50%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	6,59%	5,69%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	8,84%	9,68%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	0,49%	0,51%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	1,54%	1,14%
Wskaźniki płynności finansowej		
Wskaźnik bieżący	3,76	0,24
Wskaźnik szybki	3,74	0,21
Wskaźnik gotówki	3,64	0,00
Wskaźniki stanu zadłużenia		
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,68	0,56
Wskaźniki sprawności zarządzania majątkiem obrotowym		
Wskaźnik obrotu należnościami (w dniach)	9	20
Wskaźnik obrotu zapasami (w dniach)	2	2
Wskaźniki efektywności zarządzania zasobami		
Cykl rozliczeniowy zobowiązań (w dniach)	33	39

Źródło: opracowanie na podstawie danych Spółki

Działalność Spółki w ostatnim kwartale 2017 r. była rentowna na każdym poziomie działalności. W stosunku do okresu porównawczego z 2016 roku, część wskaźników związanych z rentownością poprawiła się, a część uległa obniżeniu. Zaznaczyć należy, iż wskaźnik rentowności sprzedaży netto wzrósł o 1 pkt %. Potwierdza to, iż koniecznym jest uwzględnienie w ocenie rentowności Spółki „Pozostałych przychodów operacyjnych”. Z tej

pozycji pokrywane są w dużej mierze koszty odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych, których wytworzenie sfinansowano częściowo ze środków dotacji. Wzrost kosztów amortyzacji w ogólnym rachunku wyników Spółki jest częściowo kompensowany przez pozostałe przychody operacyjne.

Osiągnięcie stabilnego poziomu przychodów ze świadczenia usług abonamentowych daje Spółce możliwość angażowania środków w nowe inwestycje i projekty. Wskaźniki związane z rentownością aktywów i kapitału własnego w badanym okresie uległ znaczącej poprawie. Ogólna ocena wzajemnych relacji aktywów i pasywów wskazuje, że sytuacja finansowa jest satysfakcjonująca, tj. aktywa długoterminowe posiadają odpowiednie pokrycie kapitałem stałym.

Wskaźnik płynności Spółki odnotowały znaczący wzrost w porównaniu do czwartego kwartału 2016 r. W głównej mierze wpływ ma na to znaczący wzrost w pozycji „Inwestycje krótkoterminowe” w pozycji środki pieniężne. Spółka otrzymała pierwszą transzę płatności do projektu POPC. Przyczyniła się do tego również bieżąca spłata zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek. Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia uległ zwiększeniu. Bezpośredni wpływ na to ma również uruchomienie pierwszej transzy płatności z projektu POPC, w pasywach ujęte w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

Rotacja należności handlowych w porównaniu do czwartego kwartału 2016 r. znacząco spadła. Inwestycje w narzędzia windykacyjne (rozszerzenie systemu ERP o monitorowanie klientów poprzez system ‘sms’) w dalszym ciągu odnoszą spodziewane efekty.

VI. Prognozy finansowe

W raporcie bieżącym ESPI nr 13/2017 z dnia 10 sierpnia 2017 r. Spółka przedstawiła prognozy wybranych pozycji rachunku wyników na 2017 rok, które zakładają wygenerowanie 1 050 000,00 zł EBITDA przy osiągnięciu 3 450 000,00 zł przychodów ze sprzedaży. Spółka osiągnęła w całym 2017 r. przychody ze sprzedaży w wysokości 4 163 706,88 zł., przekraczając tym samym znacząco wcześniejsze prognozy. Poziom EBITDA wyniósł 1 050 216,44 zł. Osiągnięte w analizowanym okresie br. wyniki finansowe wykazują realizację zaprezentowanych wcześniej prognoz.

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 IVQ'2017 roku na podstawie art. 2 pkt 13 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 800/2008 oraz art. 5 Załącznika 1 do tego rozporządzenia:

- zatrudnienie w osobach – 9,00,
- zatrudnienie w etatach – 9,34.