



# Raport za III kwartał 2018 r.

tj. za okres od 1 lipca do 30 września 2018 r.

**sporządzony w dniu 14 listopada 2018 r.**

Raport za III 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.....	5
III. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu.....	7
IV. Skrócone sprawozdanie finansowe .....	13
V. Charakterystyka dokonań i niepowodzeń wraz z opisem czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	16
VI. Prognozy finansowe.....	22
VII. Opis organizacji kapitałowej.....	22
VIII. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych wprowadzanych w przedsiębiorstwie .....	22
IX. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełny etat .....	23

# I. List Zarządu

*Szanowni Państwo,*

Miniony kwartał był dla Spółki bardzo korzystnym okresem, o czym świadczą wypracowane wyniki finansowe. Zakończyliśmy go, w ujęciu narastającym, ze sprzedażą wynoszącą 4 312,8 tys. zł. i zyskiem netto w kwocie 203,7 tys. zł. Osiągnięte przychody stanowią rekord w historii Spółki i są wyższe o 44,6% w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Również wynik EBITDA odzwierciedlający zysk Spółki z podstawowej działalności operacyjnej uległ zwiększeniu, notując wzrost o 25,14% względem analogicznego okresu. Tak znaczący przyrost wyników nastąpił w oparciu o ciągły wzrost przychodów z usług abonamentowych oraz stabilnym poziomie przychodów ze sprzedaży usług dodatkowych. Nie bez znaczenia są również wyniki osiągnięte na przychodach z tytułu sprzedaży towarów oraz stabilny poziom kosztów podstawowej działalności.



W dalszym ciągu największą aktywność inwestycyjną Spółka kieruje w realizację projektu „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim”, realizowanym w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa na lata 2014 - 2020. W trzecim kwartale 2018 r. łącznie dokonano odbioru robót budowy sieci oraz projektów technicznych od generalnego wykonawcy na kwotę 3 266 468,84 zł brutto. Zgodnie z harmonogramem prac podpisanej umowy o dofinansowanie w III kwartale 2018 r. mijał termin podłączenia jednostek oświatowych dla pierwszego etapu projektu. Do dnia 24 września 2018 r. Spółka zrealizowała zapisy umowy na dofinansowanie realizacji projektu, z których wynikał obowiązek m.in. podłączenia 80% jednostek oświatowych w obszarze Bielsko-Biała A (zlokalizowanego w powiecie bielskim i cieszyńskim) w terminem 14 miesięcy od podpisania umowy o dofinansowanie i wykonała podłączenia:

- 68 lokalizacji jednostek oświatowych (tj. 80%)
- 97 placówek oświatowych (tj. 81%).

Pozostałe 20% jednostek oświatowych Spółka zobowiązana jest podłączyć w terminie 20 miesięcy od dnia podpisania umowy o dofinansowanie. Spółka jest w trakcie prac projektowych i budowlanych dla drugiego etapu realizacji podłączeń jednostek oświatowych.

Wśród działań operacyjnych Spółki w III kwartale 2018 r. miało miejsce wykonanie przyłącza światłowodowego dla obiektu ITURRI POLAND Sp. z o.o. w Bielsku-Białej. Ponadto

Spółka zrealizowała sprzedaż sprzętu IT dla partnera biznesowego, wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 964 649,52 zł. W bieżącym kwartale Spółka osiągnęła również przychody z kontynuowania 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.

Bazując na doświadczeniu z lat ubiegłych Zarząd Spółki zdecydował się na publikację prognoz finansowych na 2018 r. W dniu 23 sierpnia 2018 roku Spółka opublikowała raport ESPI 10/2018, w którym podała przyjętą prognozę finansową na rok obrotowy 2018 w zakresie przychodów netto ze sprzedaży oraz wyniku EBITDA (zysk /strata z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację). Prognoza przewiduje osiągnięcie w 2018 roku następujących wartości:

1. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w wysokości: 5.400.000,00 zł
2. EBITDA w wysokości 1.100.000,00 zł.

Narastająco, po trzech kwartałach 2018 r. prognozy zrealizowane są w 79,87% na poziomie przychodów ze sprzedaży oraz w 85,08% na poziomie EBITDA. Osiągnięte w analizowanym okresie br. wyniki finansowe wykazują realizację zaprezentowanych wcześniej prognoz.

W badanym okresie Zarząd kontynuował rozpoczęte w pierwszym półroczu bieżącego roku działania mające na celu pozyskanie finansowania wkładu własnego do projektu pn. „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim”. W dniu 28 września 2018 r. (komunikat ESPI 12/2018 z dnia 28.09.2018 r.) Spółka wspólnie z dwoma akcjonariuszami Emitenta posiadającymi łącznie 66,28% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta podpisała list intencyjny pomiędzy Spółką, Akcjonariuszami a Inwestorem branżowym. Intencją stron jest nawiązanie współpracy w celu realizacji powyższego projektu. Współpraca przewiduje również objęcie przez Inwestora branżowego nowych akcji Emitenta dających większość w kapitale zakładowym Spółki i w głosach na walnym zgromadzeniu oraz udzielenia przez Inwestora branżowego finansowania dłużnego dla Spółki na potrzeby realizacji planów inwestycyjnych Spółki. Zgodnie z treścią Listu intencyjnego objęcie akcji przez Inwestora branżowego nastąpiłoby w drodze subskrypcji prywatnej poprzez otrzymanie i przyjęcie oferty dotyczącej nabycia akcji („Transakcja”). W następstwie podpisania niniejszego Listu intencyjnego Inwestor branżowy przystąpił do przeprowadzenia badania Spółki („due diligence”). Realizacja Transakcji uzależniona będzie od wyników procesu „due diligence” i ostatecznych parametrów oferty Inwestora branżowego. Inwestor branżowy będący stroną transakcji jest firmą świadczącą usługi telekomunikacyjne dostępu do Internetu, telefonii stacjonarnej, cyfrowej telewizji kablowej dla klientów indywidualnych i biznesowych. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka jest w trakcie procesu „due diligence” i nie zostały podpisane wiążące Strony umowy.

Pozyskano z kolei częściowo finansowanie na rozwój organiczny infrastruktury światłowodowej (komunikat ESPI 9/2018 z dnia 26.07.2018 r.). Zaspokaja on potrzeby dotyczące wydatków niekwalifikowanych podczas realizacji projektu POPC. Do tego typu kosztów są zaliczane instalacje abonenckie oraz urządzenia końcowe u klientów.

Źródłem dobrych wyników jest prowadzenie działalności opartej na partnerskich relacjach z kontrahentami oraz silnej orientacji na potrzeby indywidualnych i biznesowych klientów Spółki. Dowodzą one również, że SferaNET jest stabilną, rentowną Spółką, potrafiącą skutecznie wykorzystywać środki finansowe pozyskane na realizację projektu „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim”. Miniony kwartał wzmocnił pozycję rynkową Spółki na terenie powiatów bielskim i cieszyńskim. W kolejnych okresach mamy nadzieję jeszcze skuteczniej konkurować na lokalnym rynku usług dostępu do szerokopasmowego Internetu.

## II. Podstawowe informacje o emitencie

### Dane teleadresowe

---

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

---

### 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  
**Marcin Nikiel** - Członek Rady Nadzorczej

### **Prokurenci:**

---

**Anna Stanaszek** - Prokura samoistna  
**Joanna Tomczyk** - Prokura samoistna

### **Akcjonariat**

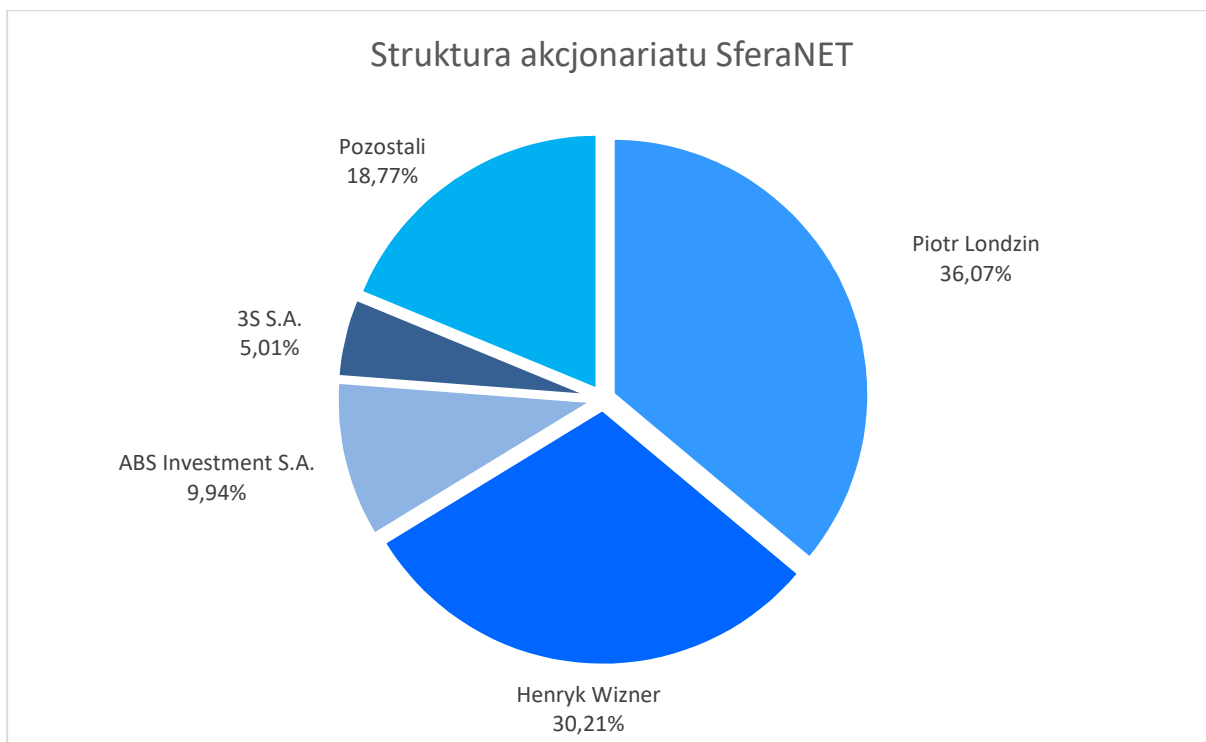
Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 606 889,00 zł i dzieli się na 4 606 889 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, w tym:

- 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 listopada 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.	458 000	458 000	9,94%	9,94%
4.	3S S.A.	231 000	231 000	5,01%	5,01%
5.	Pozostali	864 335	864 335	18,76%	18,76%
<b>suma</b>		<b>4 606 889</b>	<b>4 606 889</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami).
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 2018 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 przeszłości 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		30.09.2018	30.09.2017
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>17 116 216,50</b>	<b>10 720 574,40</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	5 291,67	9 151,67
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	16 385 292,14	10 652 515,40
III.	Należności długoterminowe	600 000,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	80 250,00	8 250,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45 382,69	50 657,33
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>2 985 957,46</b>	<b>1 047 295,00</b>
I.	Zapasy	33 704,67	364 281,33
II.	Należności krótkoterminowe	1 002 532,53	614 742,30
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 922 212,56	51 841,21
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27 507,70	16 430,16
<b>C.</b>	<b>NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>20 102 173,96</b>	<b>11 767 869,40</b>

BILANS - PASywa		30.09.2018	30.09.2017
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>5 381 698,15</b>	<b>4 982 621,28</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 726 889,00	4 606 889,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	451 157,22	381 095,34
	- 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)
VI.	Zysk (strata) netto	203 651,93	120 428,04
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>14 720 475,81</b>	<b>6 785 248,12</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 238,00	1 629,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	453 297,70	425 448,49
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 384 428,48	1 782 581,06
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	8 881 511,63	4 575 589,57
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>20 102 173,96</b>	<b>11 767 869,40</b>

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		1.01.2018 - 30.09.2018	1.07.2018 – 30.09.2018	1.01.2017 - 30.09.2017	1.07.2017 – 30.09.2017
<b>A.</b>	<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym</b>	<b>4 312 826,22</b>	<b>1 822 499,21</b>	<b>2 982 601,72</b>	<b>1 507 464,35</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 399 211,33	857 849,69	2 168 958,76	736 071,31
	- 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	1 913 614,89	964 649,52	813 642,96	771 393,04
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>4 119 915,21</b>	<b>1 694 270,08</b>	<b>2 911 903,67</b>	<b>1 502 626,31</b>
I.	Amortyzacja	588 112,60	199 418,51	518 738,86	175 460,92
II.	Zużycie materiałów i energii	179 193,68	65 793,01	135 415,70	31 939,93
III.	Usługi obce	948 675,26	328 106,70	1 004 000,25	362 216,07
IV.	Podatki i opłaty	44 267,96	16 940,22	35 059,50	11 777,83
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	379 489,77	119 038,24	346 708,43	123 800,59
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	72 676,37	20 171,43	45 390,22	17 696,00
	- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	59 654,49	13 861,99	49 721,78	26 137,88
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 847 845,08	930 939,98	776 868,93	753 597,09
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>192 911,01</b>	<b>128 229,13</b>	<b>70 698,05</b>	<b>4 838,04</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>176 709,14</b>	<b>57 931,53</b>	<b>170 303,55</b>	<b>56 376,63</b>
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	159 554,61	53 184,87	159 554,61	53 184,87
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	17 154,53	4 746,66	10 748,94	3 191,76
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>21 809,68</b>	<b>9 813,15</b>	<b>11 861,16</b>	<b>3 166,75</b>
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	21 809,68	9 813,15	11 861,16	3 166,75
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>347 810,47</b>	<b>176 347,51</b>	<b>229 140,44</b>	<b>58 047,92</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>908,27</b>	<b>389,25</b>	<b>900,13</b>	<b>501,17</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	908,27	389,25	900,13	501,17
	- 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	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>102 457,81</b>	<b>53 507,84</b>	<b>72 851,53</b>	<b>33 195,51</b>
I.	Odsetki, w tym:	65 797,93	19 774,79	58 623,65	23 338,48
	- 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	36 659,88	33 733,05	14 227,88	9 857,03
K.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	246 260,93	123 228,92	157 189,04	25 353,58
L.	Podatek dochodowy	42 609,00	21 264,00	36 761,00	7 815,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	203 651,93	101 964,92	120 428,04	17 538,58

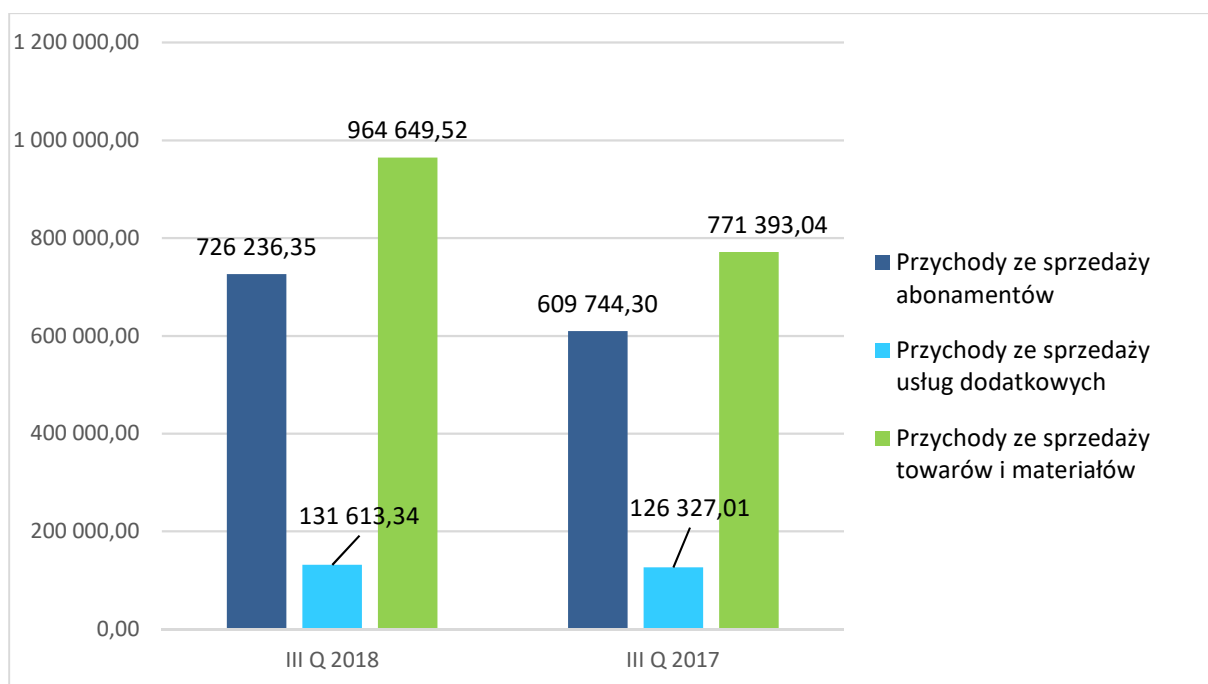
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2018 - 30.09.2018	1.07.2018 – 30.09.2018	1.01.2017 - 30.09.2017	1.07.2017 – 30.09.2017
<b>A.</b>	<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I.	Zysk (strata) netto	203 651,93	101 964,92	120 428,04	17 538,58
II.	Korekty razem	1 652 989,01	1 131 473,09	645 666,24	245 218,04
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	1 856 640,94	1 233 438,01	766 094,28	262 756,62
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I.	Wpływy	0,00	0	0,00	0,00
II.	Wydatki	6 240 040,89	4 010 921,09	355 236,51	145 431,59
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-6 240 040,89	-4 010 921,09	-355 236,51	-145 431,59
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I.	Wpływy	1 967 425,57	1 354 416,14	100 163,61	-53 133,94
II.	Wydatki	589 862,10	321 118,80	462 694,43	136 658,06
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 377 563,47	1 033 297,34	-362 530,82	-189 792,00
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A III+/-B III+/-C III)</b>	<b>-3 005 836,48</b>	<b>-1 744 185,74</b>	<b>48 326,95</b>	<b>-72 466,97</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-3 005 836,48</b>	<b>-1 744 185,74</b>	<b>48 326,95</b>	<b>-72 466,97</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>4 928 049,04</b>	<b>3 666 398,30</b>	<b>1 114,26</b>	<b>121 908,18</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1 922 212,56</b>	<b>1 922 212,56</b>	<b>49 441,21</b>	<b>49 441,21</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		1.01.2018 - 30.09.2018	1.07.2018 – 30.09.2018	1.01.2017 - 30.09.2017	1.07.2017 – 30.09.2017
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 058 046,22	5 449 733,23	4 862 193,24	4 965 082,70
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 058 046,22	5 449 733,23	4 862 193,24	4 965 082,70
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 381 698,15	5 381 698,15	4 982 621,28	4 982 621,28
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 381 698,15	5 381 698,15	4 982 621,28	4 982 621,28

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

W trzecim kwartale 2018 r. Spółka SferaNET S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie 1 822 499,21 zł. W porównaniu do analogicznego okresu 2017 r., kiedy to Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży w kwocie 1 507 464,35 zł, nastąpił ich wzrost o 20,90%. Narastająco od początku roku Spółka osiągnęła 4 312 826,22 zł przychodów i wypracowała zysk netto w wysokości 203 651,93 zł, w odniesieniu do porównywanego okresu roku ubiegłego jest to wynik o ponad 83 tys. złotych wyższy. W ogólnej kwocie przychodów blisko 53% stanowią przychody ze sprzedaży towarów, 40% to sprzedaż usług abonamentowych, oraz ponad 7% to przychody ze sprzedaży usług dodatkowych. Dzięki stałemu rozwojowi sieci infrastrukturalnej następuje systematyczny wzrost przychodów ze sprzedaży usług abonamentowych. Sprzedaż usług abonamentowych za trzy kwartały 2018 wyniosła 2 095,7 tys. zł. (porównywalnie za trzy kwartały 2017 r. usługi abonamentowe wyniosły 1 817,9 tys. zł.) daje to średni wzrost przychodów z abonamentów o ok. 30 tys. miesięcznie.





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

Źródło: Spółka

Powyższy wykres przedstawia strukturę przychodów Spółki z podziałem na usługi abonamentowe i usługi dodatkowe, oraz przychody ze sprzedaży towarów. W porównaniu do analogicznego okresu z 2017 roku Spółka odnotowała wzrost przychodów abonamentowych o 19,11%. Wzrost przychodów z abonamentów jest związany z ciągłym rozwojem sieci strukturalnej zarówno we własnym zakresie jak i trwającą realizacją projektu dofinansowanego funduszami z Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa. Program ten obejmuje rozwój sieci światłowodowej w dwóch powiatach bielskim i cieszyńskim i tam w głównej mierze skupione są nasze szeroko zakrojone działania związane z pozyskiwaniem nowych odbiorców usług. Rozwój sieci powoduje również systematyczny wzrost przychodów z tytułu usług dodatkowych związanych z bezpośrednim przyłączeniem klientów do sieci. Wzrost ten nie jest znaczący, ze względu na różnego rodzaju promocje stosowane w celu pozyskania klienta oraz ponoszone koszty sprzedaży (głównie prowizje handlowe).

Analizując koszty z podstawowej działalności operacyjnej Spółki w trzecim kwartale 2018 r. widoczny jest ich wzrost o 191 643,77 zł w stosunku do okresu analogicznego roku ubiegłego. Wzrost ten w 92% należy do wartości sprzedanych towarów i materiałów i ma odzwierciedlenie w uzyskanych przychodach. Po wyłączeniu tej pozycji kosztów, koszty działalności operacyjnej wzrosły tylko o 14 300,88 zł, co świadczy o bardzo rygorystycznej kontroli kosztów i ograniczaniu wydatków. Nieznaczne wahania zanotowano na poszczególnych kosztach rodzajowych. Największy spadek odnotowano w pozycji usługi obce, natomiast wzrost w pozycjach amortyzacja i zużycie materiałów i energii.

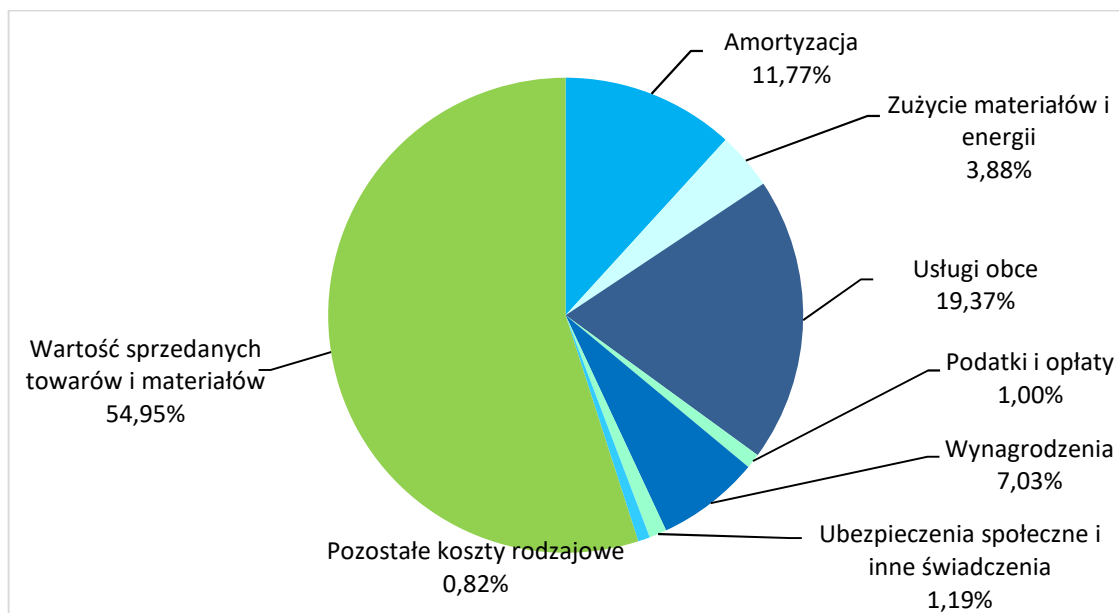
Wartość kosztów amortyzacji w trzecim kwartale 2018 roku uległa zwiększeniu w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, z wartości 175 460,92 złotych do

199 418,51 złotych. Na zwiększenie wartości amortyzacji miała wpływ amortyzacja nowych odcinków sieci światłowodowej oddanych do użytkowania w grudniu 2017 r., oraz amortyzacja nowego sprzętu sieciowego i samochodów przyjętych do użytkowanych na podstawie umowy leasingu w roku bieżącym.

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

W II i III kwartale 2017 roku dużym obciążeniem dla Spółki był koszt usługi sporządzenia wniosku o dofinansowanie w ramach projektu POPC, w analizowanym okresie 2018 r. Spółka nie miała potrzeby ponosić tego rodzaju kosztów, stąd odnotowany spadek wartości usług obcych.

Koszty wynagrodzeń w badanym kwartale uległy bardzo nieznacznym wahaniom w porównaniu do analogicznego okresu z 2017 roku, co wynika z alokowania kosztów wynagrodzeń do wytwarzanych we własnym zakresie środków trwałych w budowie. Spółka angażuje wszystkie możliwe środki w powiększenie i wytworzenie jak największej infrastruktury, która obejmie swym zasięgiem jak największy krąg abonentów.



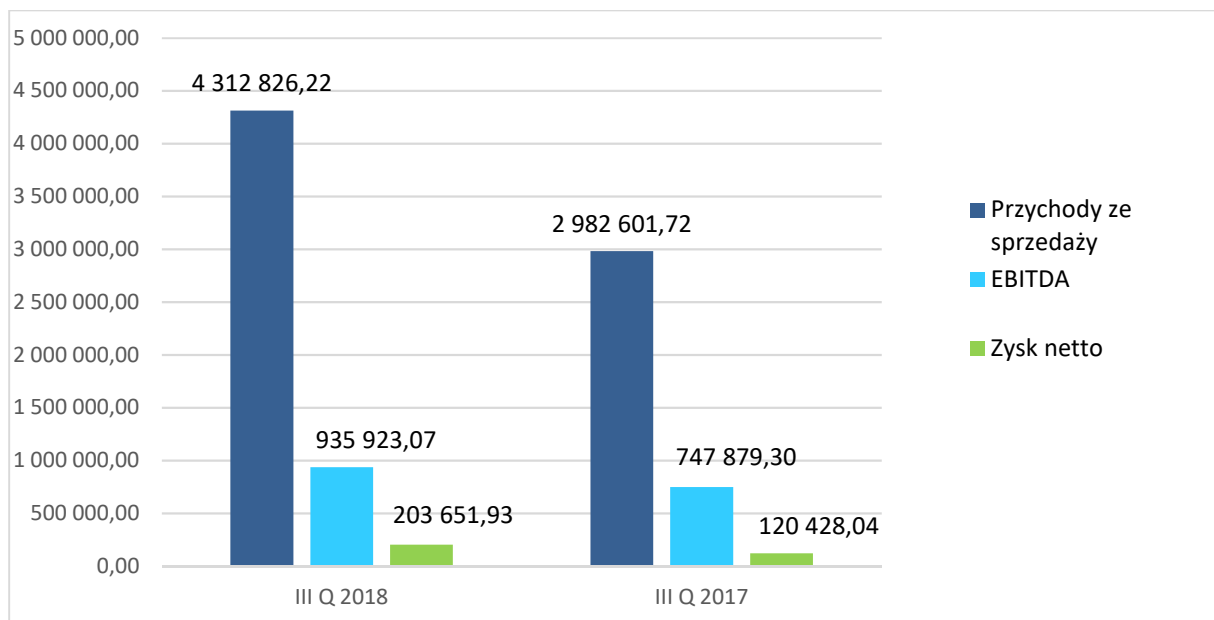
**Wykres 3. Struktura kosztów rodzajowych w IIIQ'2018 r.**

Źródło: Spółka

W trzecim kwartale 2018 roku największy udział, tj. 54,95% w całkowitych kosztach Spółki stanowiła wartość sprzedanych towarów. W następnej kolejności była to wartość usług obcych 19,37%, które stanowią 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 są „Grupa Tauron” oraz Orange S.A.

Spółka w okresie sprawozdawczym osiągnęła marżę na sprzedaży na poziomie 7,04%, co oznacza wzrost wskaźnika w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Kwartalny wynik brutto zamknął się zyskiem w kwocie 123 228,92 zł. Na prezentowany wynik głównie składają się przychody ze sprzedaży usług abonamentowych, które są wyższe o 19,11% od przychodów ze sprzedaży usług abonamentowych za porównywany okres w 2017 roku. Jest to już tendencja stała związana z rozwojem własnej sieci światłowodowej. Na wzrost przychodów ma również wpływ zachowywanie do pozostałych przychodów operacyjnych kwoty odpowiadającej dokonanych odpisom amortyzacyjnym, w części sfinansowanej dotacją. Wynik EBITDA, odzwierciedlający zysk Spółki z podstawowej działalności operacyjnej uległ zwiększeniu, notując wzrost o 25,14% względem analogicznego okresu roku ubiegłego.



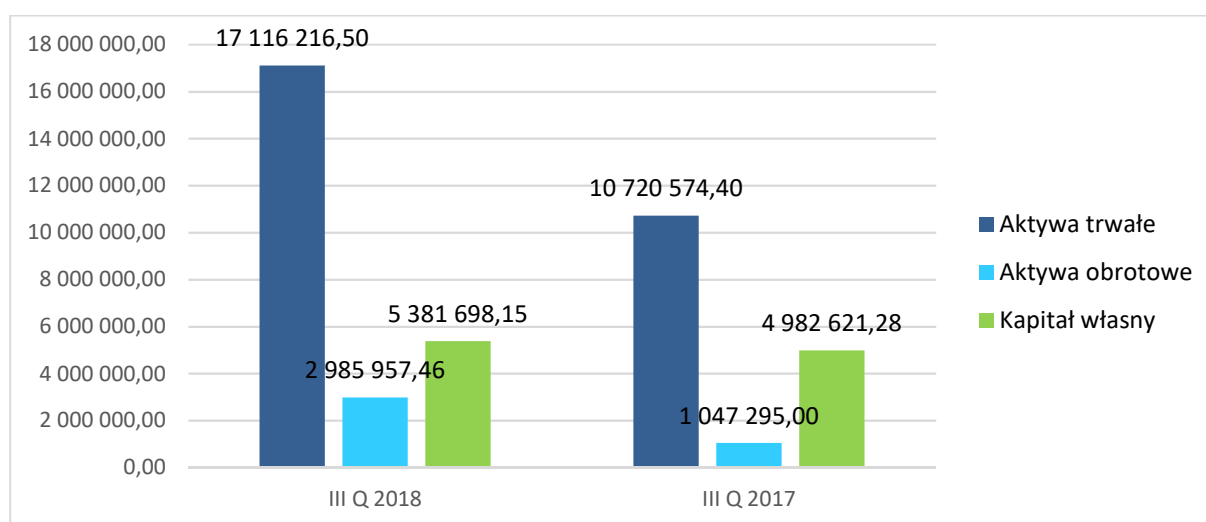
**Wykres 4. Wartość przychodów ze sprzedaży, EBITDA oraz zysku netto za okres III kwartałów roku 2018 r. i 2017 r. (w zł)**

Źródło: Spółka

Narastająco na koniec trzeciego kwartału 2018 roku, suma bilansowa osiągnęła poziom 20 102 173,96 zł i wzrosła o ponad 70% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Największy wzrost nastąpił po stronie aktywów trwałych o 6 395 642,10 zł. Tak znaczący wzrost jest wynikiem realizacji projektu, którym jest budowa „Sieci szerokopasmowej 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 III kwartale 2018 roku Spółka na realizację powyższego projektu poniosła nakłady w wysokości 5 320 315,34 zł wykorzystując na ten cel 3 001 099,43 zł pierwszej transzy dotacji. Po najtrudniejszej fazie przygotowań, projektów i uzgodnień

tempo realizacji projektu znacznie przyspieszyło i Spółka będzie się ubiegać o kolejne transze przyznanej dotacji już w IV kwartale 2018 r. W pozycji „Należności długoterminowe” w kwocie 600 000,00 zł Spółka wykazała wpłaconą do Banku Spółdzielczego w Zatorze kaucję zabezpieczającą odnawialny kredyt rewolwingowy. Kredyt jest Spółce niezbędny w zakresie bieżącego finansowania i obsługi projektu POPC od strony podatku VAT. Źródłem spłaty kredytu jest zwrot przez urząd skarbowy podatku VAT nadpłaconego przez Spółkę. Umowa obowiązuje do 31.12.2020 r.

Wzrost aktywów obrotowych, w porównywanych kwartałach, w pozycji „Inwestycje krótkoterminowe” wynika z nie rozliczonej części transzy dotacji w wysokości 1 861 466,85 zł. Z kolei poziom zapasów znacząco się obniżył. Na koniec III kwartału 2017 roku Spółka posiadała w magazynie towary, których sprzedaż nastąpiła początkiem IV kwartału 2017 roku, obecnie Spółka nie posiada tak dużych zapasów. W pozycji „Należności krótkoterminowe” najwyższą wartość, ponad 800 tys. zł stanowią należności z tytułu podatku VAT.



**Wykres 5. Wartość aktywów trwałych i obrotowych oraz kapitału własnego na dzień 30.09.2018 r. i 30.09.2017 r. (w zł)**

Źródło: Spółka

Odnotowano również wzrost w obszarze kapitału własnego. Spółka nie konsumuje pozyskanych środków tylko przeznacza je na rozwój oraz zwiększenie potencjału kierowanych do klientów usług telekomunikacyjnych. Zysk z roku 2017 został w Spółce zatrzymany. Znaczny wzrost w pozycji zobowiązania krótkoterminowe związany jest z pozyskaniem dofinansowania w postaci kredytów i pożyczek na wkład własny oraz pokrycie kosztów niekwalifikowanych w projekcie dofinansowanym przez UE „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim”. Spółka otrzymała również kaucję zabezpieczającą w wysokości 1 miliona zł od generalnego wykonawcy, mającą na celu zabezpieczenie należytego i terminowego wykonania prac do ww. projektu. Część kaucji zgodnie z umową zostanie rozliczona po wykonaniu i odebraniu prac (do 30.09.2020 r.), a część jako zabezpieczenie pozostanie do rozliczenia przez 7 lat od daty odebrania i rozliczenia projektu. Ponieważ wyżej wymienione zadanie wymaga dużego wkładu własnego Zarząd Spółki podjął w dniu 15 lutego 2018 r. uchwałę w

sprawie emisji nowej serii akcji (akcji serii F). Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie przeprowadziła emisji akcji w oparciu o powyższą uchwałę. Z uwagi na zapis art. 431 § 4 KSH ważność uchwały wygasła. Z tego powodu, w dniu 29 sierpnia 2018 r. dokonano ponownego podjęcia uchwały o tej samej treści.

Działalność Spółki w trzecim kwartale 2018 r. osiągnęła dodatnie wyniki na każdym poziomie rentowności. W stosunku do okresu porównawczego z 2017 roku, wskaźniki związane z rentownością uległy znacznej poprawie. Pełen obraz rentowności sprzedaży Spółki prezentuje wskaźnik rentowności operacyjnej, który na koniec III kwartału 2018 r. wyniósł 9,68%. 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 niższy z uwagi na ujęcie wysokich kosztów amortyzacji środków trwałych współfinansowanych ze środków z Unii Europejskiej. Większość wskaźników związanych z płynnością również uległa poprawie, natomiast zwiększył się wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia związanego z pozyskanym kredytowaniem inwestycji POPC.

**Tabela 2. Analiza wskaźnikowa**

	III Q 2018	III Q 2017
Marża zysku ze sprzedaży	7,04%	0,32%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	9,68%	3,85%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	5,59%	1,16%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	6,76%	1,68%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	0,51%	0,15%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	1,89%	0,35%
<b>Wskaźniki płynności finansowej</b>		
Wskaźnik bieżący	0,55	0,59
Wskaźnik szybki	0,55	0,38
Wskaźnik gotówki	0,36	0,03
<b>Wskaźniki stanu zadłużenia</b>		
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,73	0,58
<b>Wskaźniki sprawności zarządzania majątkiem obrotowym</b>		
Wskaźnik obrotu należnościami (w dniach)	50	37
Wskaźnik obrotu zapasami (w dniach)	2	22
<b>Wskaźniki efektywności zarządzania zasobami</b>		
Cykl rozliczeniowy zobowiązań (w dniach)	102	52

Źródło: opracowanie na podstawie danych Spółki

Spółka nie wykorzystwała jeszcze całości pierwszej transzy płatności do projektu POPC w pasywach ujętej w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”. Oznacza to poprawę płynności finansowej firmy. Nieznacznie natomiast wzrósł wskaźnik zadłużenia. Na wskaźnik ten 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, oraz pozyskane kredyty których spłata rozłożona jest w czasie i obejmuje zarówno zobowiązania do roku jak i długoterminowe.

Spadła natomiast rotacja należności krótkoterminowych w porównaniu do trzeciego kwartału 2017 r. Istotne znaczenie w tym zakresie ma nadwyżka podatku naliczonego VAT z tytułu inwestycji w środki trwałe, które są wykazywane w deklaracji VAT do zwrotu na rachunek bankowy.

## VI. Prognozy finansowe

W raporcie bieżącym ESPI nr 10/2018 z dnia 23 sierpnia 2018 r. Spółka przedstawiła prognozy wybranych pozycji rachunku wyników na 2018 rok, które zakładają wygenerowanie 1 100 000,00 zł EBITDA przy osiągnięciu 5 400 000,00 zł przychodów ze sprzedaży. Narastająco, po trzech kwartałach 2018 r. prognozy zrealizowane są w 79,87% na poziomie przychodów ze sprzedaży oraz w 85,08% na poziomie EBITDA. Osiągnięte w analizowanym okresie br. wyniki finansowe wykazują realizację zaprezentowanych wcześniej prognoz.

## VII. Opis organizacji 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 pełny etat**

Stan zatrudnienia w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy w IIIQ'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 – 10,88.