

# Raport za IV kwartał 2018 r.

tj. za okres od 1 października do 31 grudnia 2018 r.

**sporządzony w dniu 14 lutego 2019 r.**

Raport za IV 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.....	23
VII. Opis organizacji kapitałowej.....	24
VIII. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych wprowadzanych w przedsiębiorstwie .....	24
IX. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełny etat .....	24

# I. List Zarządu

*Szanowni Państwo, Drodzy Inwestorzy*

Wypracowane w ostatnim kwartale 2018 r. wyniki finansowe potwierdzają, że był to dla Spółki kolejny dobry okres, który daje solidne podstawy do realizacji naszych strategicznych projektów. Na poziomie jednostkowym w IV kwartale 2018 r. Spółka odnotowała zysk netto w kwocie 88.349,64 zł, a narastająco zysk 292.001,57 zł (wobec narastającego zysku w 2017 r. w kwocie 198.216,15 zł). Znacząco wzrosła suma bilansowa do kwoty 22.013.780,68 zł z poziomu 15.789.895,68 zł osiągniętego na koniec 2017 r. Bieżący kwartał potwierdził również tendencję wzrostową przychodów ze sprzedaży. Po 12 miesiącach 2018 r. Spółka może się pochwalić sumą na poziomie 5.193.615,51 zł, która jest wyższa o 24,74% w stosunku do przychodów osiągniętych w roku poprzednim. Również wynik EBITDA odzwierciedlający zysk Spółki z podstawowej działalności operacyjnej powiększony o amortyzację uległ zwiększeniu, notując wzrost o 19,35% względem analogicznego okresu. Dobre wyniki finansowe zrealizowały oczekiwania Zarządu co do zakładanych prognoz finansowych. Prognoza przewidywała 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.

Osiągnięte przychody ze sprzedaży stanowią 96,18% prognozowanej wartości przychodów ze sprzedaży. Ponadto wypracowany w 2018 r. wynik EBITDA w kwocie 1 253 420,74 zł został zrealizowany powyżej oczekiwanego planu (113,95% planowanej wartości). Przyrost wyników nastąpił w oparciu o ciągły wzrost przychodów z usług abonamentowych, wyniki osiągane na przychodach z tytułu sprzedaży towarów oraz stabilny poziom kosztów podstawowej działalności.

W minionym kwartale największą aktywność inwestycyjną Spółka kierowała w realizację projektu „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim”, realizowanym w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa na lata 2014 - 2020. W czwartym kwartale 2018 r. łącznie dokonano odbioru robót budowy sieci oraz projektów technicznych od generalnego wykonawcy na kwotę 3.909.934,79 zł brutto. Na koniec 2018 r. wskaźniki realizacji projektu zostały zrealizowane na poniższym poziomie:

- a) podłączone jednostki publiczne – 119 jednostek – *podłączono 80% jednostek publicznych,*
- b) liczba gospodarstw domowych objętych zasięgiem sieci – 25 585 gospodarstw domowych – *zaprojektowana sieć objęła zasięgiem 35% powyższych gospodarstw domowych, w tym: - projekty techniczne 645 km  
- projekty wykonawcze 317 km,*
- c) liczba węzłów dostępowych – 18 szt. – *wybudowano 5 węzłów dostępowych,*
- d) długość sieci szerokopasmowej szacowanej w projekcie – około 1296 km - *wybudowano i odebrane 119 km sieci światłowodowej, w trakcie budowy nie odebrane 145 km sieci światłowodowej.*

Wśród działań operacyjnych Spółki w IV kwartale 2018 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. Dodatkowo, Spółka ofertowała dostawę sprzętu telekomunikacyjnego oraz usługi dostawy szerokopasmowego Internetu na rynku B2B. Wyniki powyższych ofert powinny pojawić się już w pierwszym kwartale 2019 r. Wdrożono również możliwość telefonicznego zawierania umów dla rynku B2C.

Na ostatni kwartał 2018 r. przypadł również termin zakończenia trwałości projektów prowadzonych przez Spółkę w latach 2013 – 2015. Z tego tytułu Spółka została poddana kontroli trwałości projektu „Podkarpacka sieć szerokopasmowa – powiat dębicki” w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013 oraz projektu pn.: „Internet szerokopasmowy w Góleszowie, Ustroniu i Cieszynie” realizowanego w ramach Osi Priorytetowej VIII „Społeczeństwo Informacyjne - zwiększenie innowacyjności gospodarki – zapewnienie dostępu do Internetu na etapie ‘ostatniej mili’”. Kontrola trwałości projektów miała na celu ustalenie, czy projekty rzeczywiście zostały zrealizowane zgodnie z zasadami prawa wspólnotowego i krajowego oraz zapisami umów o dofinansowanie powyższych projektów. W wyniku oględzin infrastruktury oraz kontroli wszystkich oryginalnych dokumentów związanych z realizacją projektów eksperci PARP oraz PCCP potwierdzili osiągnięcie i utrzymanie celów projektu i zamknęli raport z czynności technicznych z wynikiem pozytywnym.

Poza kontrolami prowadzonymi przez specjalistów oddelegowanych do weryfikacji zrealizowanych projektów współfinansowanych ze środków Unii Europejskiej, Zarząd zaangażowany był w badanie Spółki („due diligence”) w następstwie podpisania Listu intencyjnego (komunikat ESPI 12/2018 z dnia 28.09.2018 r.) z Inwestorem branżowym. Nawiazanie współpracy miało na celu pozyskanie finansowania wkładu własnego do projektu pn. „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim”. W dniu 6 grudnia 2018 r. (komunikat ESPI 13/2018 z dnia 06.12.2018 r.) Spółka otrzymała pismo od podmiotu branżowego o wycofaniu się z dalszych negocjacji i planowanej transakcji. Jako powód podmiot branżowy wskazał brak porozumienia z akcjonariuszami będącymi stronami listu intencyjnego w zakresie warunków wejścia kapitałowego do Spółki.

W dniu 17 grudnia 2018 r. Zarząd podjął w formie aktu notarialnego uchwałę zmieniającą uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z dnia 29 sierpnia 2018 r. W treści uchwały ustalono podniesienie górnej granicy, do której może zostać podwyższony kapitał zakładowy, z kwoty 5.273.556,00 zł do kwoty 8.061.889,00 zł. Akcje serii F wyemitowane zostaną w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy z uwagi na interes Spółki, gdyż umożliwi to efektywniejsze pozyskanie środków niezbędnych do kontynuowania realizowanych przez Spółkę planów inwestycyjnych. Zarząd prowadzi równolegle negocjacje w celu pozyskania finansowania wkładu własnego do ww. projektu na rynku usług bankowych. O ostatecznych wynikach rozmów powiadomi rynek stosownym komunikatem.

Dzięki nabytemu doświadczeniu, potwierdzonemu przez organy kontrolujące, Zarząd Spółki dokłada starań, aby z powodzeniem realizować projekt pn. „Sieć szerokopasmowa w powiecie bielskim i cieszyńskim”. Spółka jest w dobrej pozycji wyjściowej, aby przy wsparciu kapitału zewnętrznego zwiększać wartość firmy oraz wzmacniać swoją pozycję na lokalnym rynku usług dostępu do szerokopasmowego Internetu.

Z wyrazami szacunku

Bogusław Sromek

Adam Kołodziej

## 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

**Adam Kołodziej** - Wiceprezes Zarządu /od dnia 16 stycznia 2019 r./

**Rada Nadzorcza:**

---

<b>Michał Damek</b>	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Krzysztof Kotas</b>	- Członek Rady Nadzorczej
<b>Lesław Tlaga</b>	- Członek Rady Nadzorczej
<b>Jacek Ciecianiak</b>	- Członek Rady Nadzorczej
<b>Marcin Nikiel</b>	- Członek Rady Nadzorczej

**Prokurenci:**

---

<b>Anna Stanaszek</b>	- Prokura samoistna
<b>Joanna Tomczyk</b>	- Prokura samoistna

**Akcjonariat**

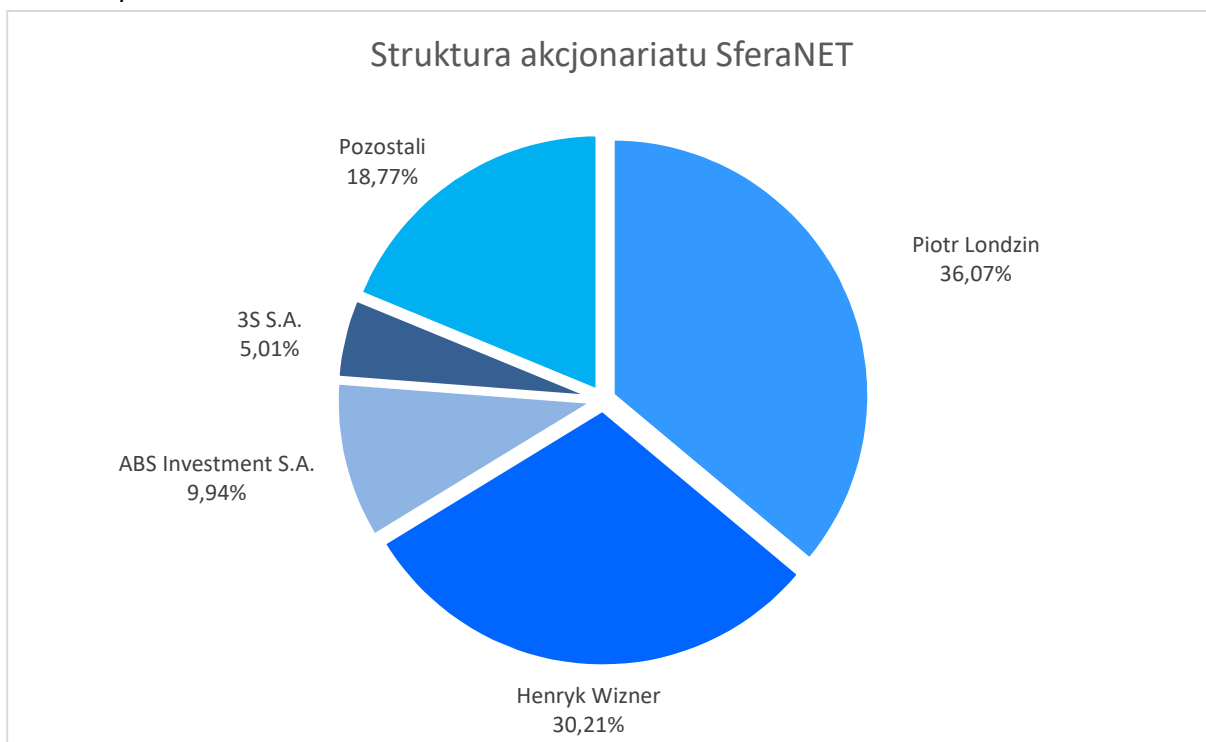
Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 606 889,00 zł i dzieli się na 4 606 889 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, w tym:

- 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 2019 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	18,77%	18,77%
<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 odroczone stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

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

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

**Fundusze specjalne** zostały wycenione – brak.

## IV. Skrócone sprawozdanie finansowe

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

BILANS - AKTYWA		31.12.2018	31.12.2017
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>20 508 722,42</b>	<b>10 708 134,28</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	4 326,70	8 186,70
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	19 786 649,99	10 646 314,89
III.	Należności długoterminowe	600 000,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	80 250,00	8 250,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37 495,73	45 382,69
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 505 058,26</b>	<b>5 081 761,40</b>
I.	Zapasy	15 641,95	19 885,35
II.	Należności krótkoterminowe	1 225 515,40	122 587,44
III.	Inwestycje krótkoterminowe	249 442,64	4 928 128,60
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 458,27	11 160,01
<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>22 013 780,68</b>	<b>15 789 895,68</b>

BILANS - PASywa		31.12.2018	31.12.2017
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>5 350 047,79</b>	<b>5 060 409,39</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 606 889,00	4 606 889,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	451 157,22	381 095,34
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	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	-	(125 791,10)
VI.	Zysk (strata) netto	292 001,57	198 216,15
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>16 663 732,89</b>	<b>10 729 486,29</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 361,00	1 238,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	409 373,20	338 625,92
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 451 537,40	1 353 041,20
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	8 800 461,29	9 036 581,17
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>22 013 780,68</b>	<b>15 789 895,68</b>

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		1.01.2018 - 31.12.2018	1.10.2018 – 31.12.2018	1.01.2017 - 31.12.2017	1.10.2017 – 31.12.2017
<b>A.</b>	<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym</b>	<b>5 193 615,51</b>	<b>880 789,29</b>	<b>4 163 706,88</b>	<b>1 181 105,16</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 280 000,62	880 789,29	2 946 022,67	777 063,91
	- 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	0,00	1 217 684,21	404 041,25
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>4 922 779,92</b>	<b>802 864,71</b>	<b>4 019 810,29</b>	<b>1 107 906,62</b>
I.	Amortyzacja	778 386,45	190 273,85	696 388,53	177 649,67
II.	Zużycie materiałów i energii	234 894,13	55 700,45	193 367,54	57 951,84
III.	Usługi obce	1 287 658,18	338 982,92	1 313 181,24	309 180,99
IV.	Podatki i opłaty	74 146,80	29 878,84	47 230,78	12 171,28
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	518 438,65	138 948,88	497 798,60	151 090,17
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	97 157,69	24 481,32	70 703,04	25 312,82
	- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	84 252,94	24 598,45	61 598,00	11 876,22
VII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 847 845,08	0,00	1 139 542,56	362 673,63
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>270 835,59</b>	<b>77 924,58</b>	<b>143 896,59</b>	<b>73 198,54</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>258 616,04</b>	<b>81 906,90</b>	<b>231 727,22</b>	<b>61 423,67</b>
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				
IV.	Inne przychody operacyjne	45 876,56	28 722,03	18 987,74	8 238,80
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>54 417,34</b>	<b>32 607,66</b>	<b>21 795,90</b>	<b>9 934,74</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	54 417,34	32 607,66	21 795,90	9 934,74
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>475 034,29</b>	<b>127 223,82</b>	<b>353 827,91</b>	<b>124 687,47</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>25 766,96</b>	<b>24 858,69</b>	<b>1 319,46</b>	<b>419,33</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	25 766,96	24 858,69	1 319,46	239,33
	- 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	180,00	180,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>136 546,68</b>	<b>34 088,87</b>	<b>93 497,22</b>	<b>20 645,69</b>
I.	Odsetki, w tym:	96 502,61	30 704,68	77 687,82	19 064,17
	- 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	40 044,07	3 384,19	15 809,40	1 581,52
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>364 254,57</b>	<b>117 993,64</b>	<b>261 650,15</b>	<b>104 461,11</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>72 253,00</b>	<b>29 644,00</b>	<b>63 434,00</b>	<b>26 673,00</b>
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>292 001,57</b>	<b>88 349,64</b>	<b>198 216,15</b>	<b>77 788,11</b>

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2018 - 31.12.2018	1.10.2018 – 31.12.2018	1.01.2017 - 31.12.2017	1.10.2017 – 31.12.2017
<b>A</b>	<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I.	Zysk (strata) netto	292 001,57	88 349,64	198 216,15	77 788,11
II.	Korekty razem	3 186 957,91	1 533 968,90	5 738 017,31	5 092 351,07
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	3 478 959,48	1 622 318,54	5 936 233,46	5 170 139,18
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I.	Wpływy	0,00	0	0,00	0,00
II.	Wydatki	9 775 555,40	3 535 514,51	525 720,70	170 484,19
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-9 775 555,40	-3 535 514,51	-525 720,70	-170 484,19
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I.	Wpływy	2 799 103,06	831 677,49	100 511,04	347,43
II.	Wydatki	1 181 113,54	591 251,44	584 009,46	121 315,03
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 617 989,52	240 426,05	-483 498,42	-120 967,60
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A III+/-B III+/-C III)</b>	<b>-4 678 606,40</b>	<b>-1 672 769,92</b>	<b>4 927 014,34</b>	<b>4 878 687,39</b>

<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	-4 678 606,40	-1 672 769,92	4 927 014,34	4 878 687,39
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	4 928 049,04	1 922 212,56	1 114,26	49 441,21
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	249 442,64	249 442,64	4 928 128,60	4 928 128,60
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

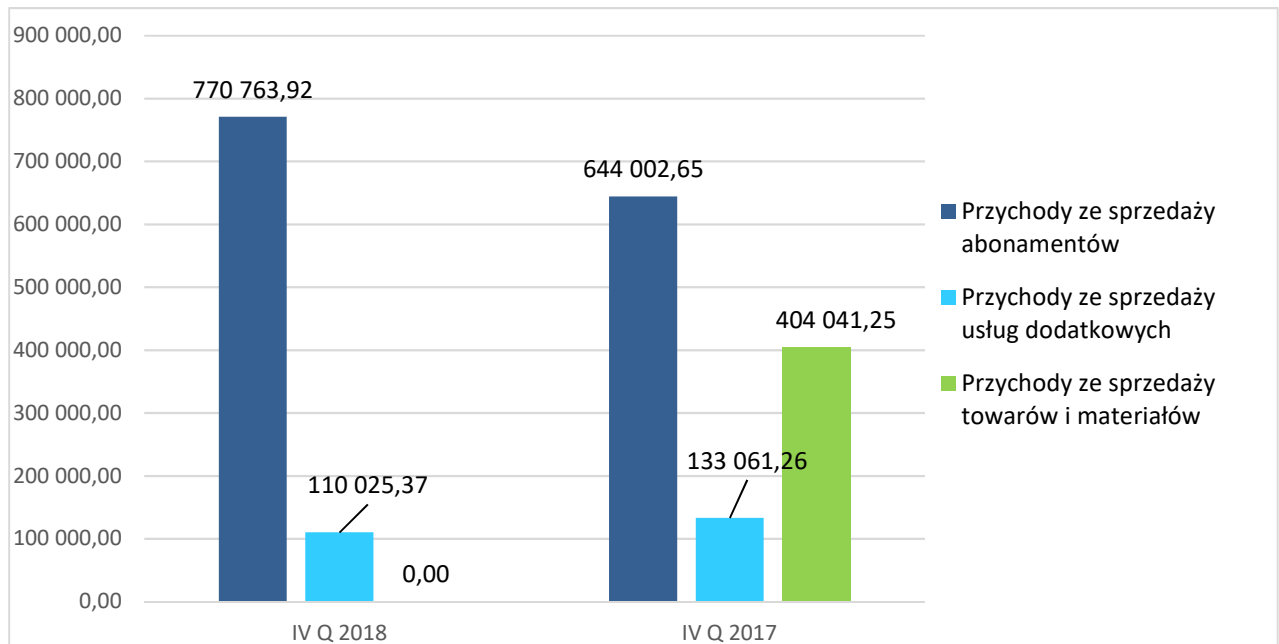
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		1.01.2018 - 31.12.2018	1.10.2018 – 31.12.2018	1.01.2017 - 31.12.2017	1.10.2017 – 31.12.2017
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>5 058 046,22</b>	<b>5 381 698,15</b>	<b>4 862 193,24</b>	<b>4 965 082,70</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>5 058 046,22</b>	<b>5 381 698,15</b>	<b>4 862 193,24</b>	<b>4 965 082,70</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>5 350 047,79</b>	<b>5 350 047,79</b>	<b>5 060 409,39</b>	<b>4 982 621,28</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>5 350 047,79</b>	<b>5 350 047,79</b>	<b>5 060 409,39</b>	<b>4 982 621,28</b>

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

W czwartym kwartale 2018 r. Spółka SferaNET S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych w kwocie 880 789,29 zł. W porównaniu do analogicznego okresu 2017 r., kiedy to Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży usług w kwocie 777 063,91 zł, nastąpił ich wzrost o 13,35%. Narastająco od początku roku Spółka osiągnęła 5.193,6 tys. zł przychodów i wypracowała zysk netto w wysokości 292,0 tys. zł, w odniesieniu do porównywanego okresu roku ubiegłego jest to wynik o blisko 93,8 tys. złotych wyższy. W ogólnej kwocie przychodów ponad 55% stanowią przychody ze sprzedaży abonamentów, ok. 8% to przychody ze sprzedaży usług dodatkowych, oraz 37% to sprzedaż towarów, na które składa się głównie sprzęt telekomunikacyjny. Dzięki stałemu rozwojowi sieci infrastrukturalnej



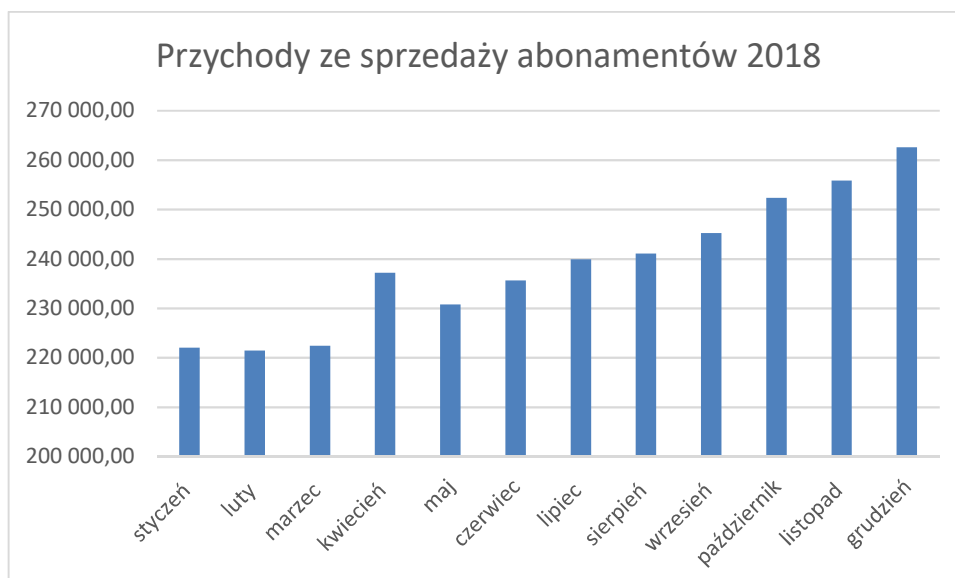
następuje systematyczny wzrost przychodów ze sprzedaży usług abonamentowych. Sprzedaż usług abonamentowych za cztery kwartały 2018 r. wyniosła 2 866,5 tys. zł. (porównywalnie w roku 2017 r. usługi abonamentowe wyniosły 2 440,5 tys. zł.)



**Wykres 2. Struktura przychodów w wariancie porównawczym za IV Q'2018 r. i IV Q'2017 r. (w zł)**

Źródło: Spółka

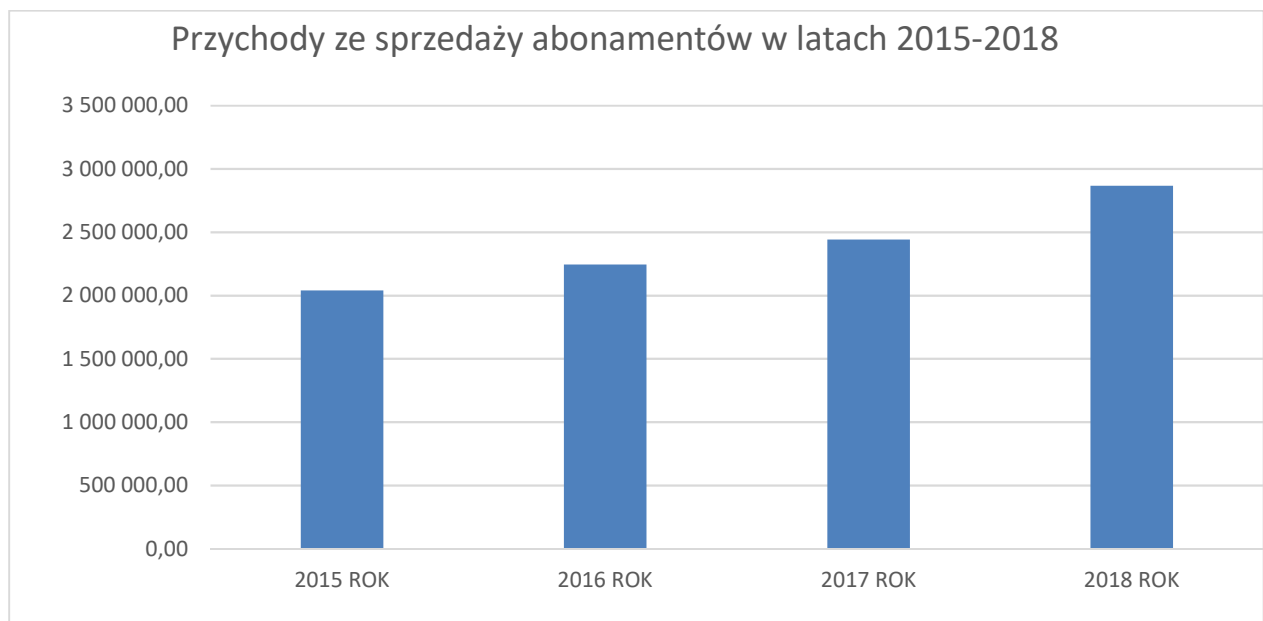
Powyższy wykres przedstawia strukturę przychodów Spółki z podziałem na usługi abonamentowe i usługi dodatkowe, oraz przychody ze sprzedaży towarów. W porównaniu do analogicznego okresu z 2017 roku Spółka odnotowała wzrost przychodów abonamentowych o 19,68% co daje średni wzrost przychodów z abonamentów o ok. 35 tys. miesięcznie.



**Wykres 3. Przychody ze sprzedaży abonamentów w poszczególnych miesiącach 2018 r. (w zł)**

Źródło: Spółka

Wzrost przychodów z abonamentów jest związany z ciągłym rozwojem własnej sieci strukturalnej. Realizacja projektu dofinansowanego funduszami z Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa obejmuje rozwój sieci światłowodowej w dwóch powiatach: bielskim i cieszyńskim, i to właśnie tam w głównej mierze obecnie skupione są szeroko zakrojone działania związane z pozyskiwaniem nowych odbiorców usług. Przychody z nowo pozyskanych obszarów będą pojawiać się w miarę odbiorów częściowych poszczególnych odcinków sieci. Rozwój sieci abonenckiej Spółki obrazuje poniższy wykres przedstawiający systematyczny przyrost wielkości przychodów z abonamentów w minionych latach.



**Wykres 4. Struktura przychodów w wariacie porównawczym za lata 2015-2018 (w zł)**

Źródło: Spółka

Rozwój sieci powoduje również systematyczny wzrost przychodów z tytułu usług dodatkowych związanych z bezpośrednim przyłączeniem klientów do sieci. Wzrost ten w 2018 r. nie jest znaczący, ze względu na różnego rodzaju promocje stosowane w celu pozyskania klienta oraz ponoszone koszty sprzedaży (głównie prowizje handlowe). W czwartym kwartale 2018 r. nie realizowano sprzedaży w ramach działalności handlowej.

Analizując koszty z podstawowej działalności operacyjnej Spółki w czwartym kwartale 2018 r., po wyeliminowaniu kosztu sprzedanych towarów, widoczny jest ich wzrost o 57,6 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Najwyższy wzrost odnotowały koszty usług obcych oraz podatki i opłaty. Największe wydatki poniesione w ostatnim kwartale 2018 r. w powyższych kategoriach kosztów rodzajowych miały jednak charakter incydentalny.

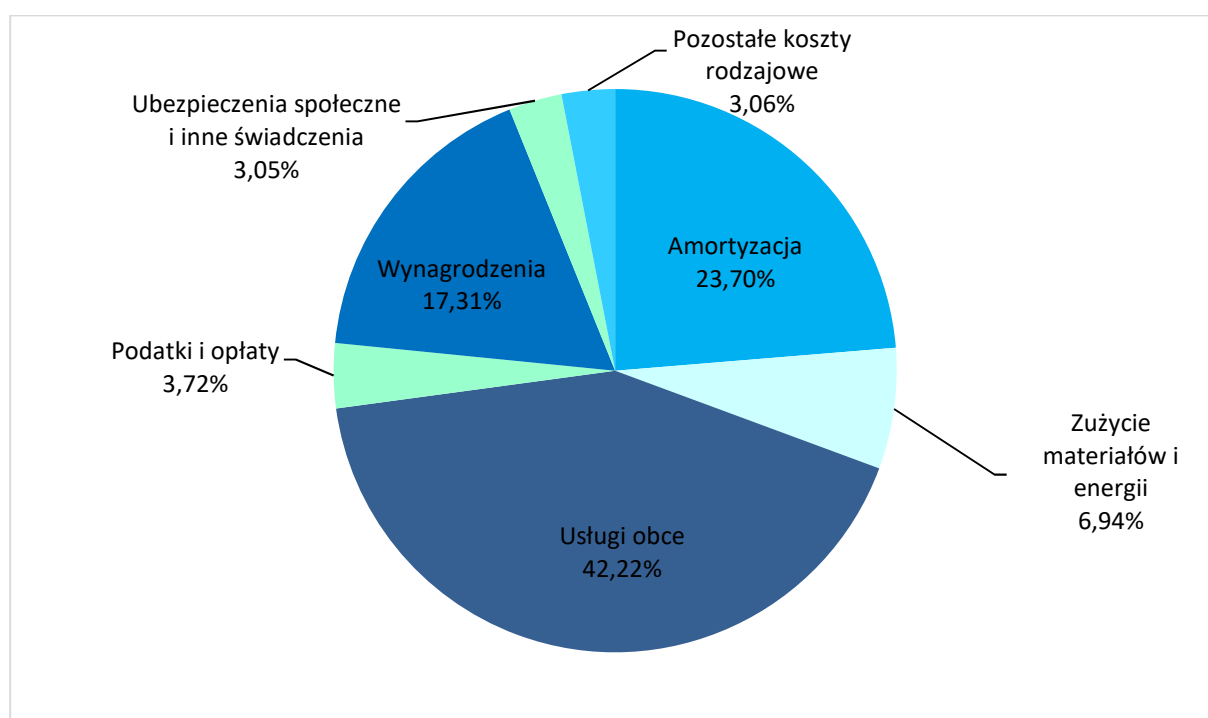
Wartość kosztów amortyzacji w czwartym kwartale 2018 roku uległa zwiększeniu w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, z wartości 177 649,67 zł do 190 273,85 zł. Na zwiększenie wartości umorzenia miała wpływ amortyzacja nowych odcinków

sieci światłowodowej oddanych do użytkowania w grudniu 2017 r., oraz amortyzacja sprzętu sieciowego i samochodów przyjętych do użytkowanych w bieżącym roku na podstawie umów leasingu.

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

Wzrost usług obcych związany jest ze wzrostem kosztów stałych, które wzrastają proporcjonalnie do wzrostu przychodów z usług abonamentowych. Dodatkowo w IVQ'2018 r. Spółka poniosła koszty prowizji handlowych związanych z pozyskaniem klientów w powiecie cieszyńskim oraz koszty usług prawniczych związanych z weryfikacją dokumentów inwestycyjnych przy pozyskiwaniu Inwestorów. W roku 2017 r. dużym obciążeniem dla Spółki był koszt usługi sporządzenia wniosku o dofinansowanie w ramach projektu POPC. W roku 2018 r. Spółka nie miała potrzeby ponosić tego rodzaju kosztów, stąd w ujęciu rocznym odnotowano spadek wartości usług obcych o 25,5 tys. zł.

Koszty wynagrodzeń wraz z narzutami w badanym kwartale uległy zmniejszeniu w porównaniu do analogicznego okresu z 2017 r., kiedy to Spółka zawarła liczne umowy z handlowcami na pozyskanie klientów w nowo udostępnionych obszarach dostępu do sieci, a także przeprowadziła zmiany organizacyjne. W IV kwartale 2018 r. sytuacja kadrowa była ustabilizowana co wpłynęło na zmniejszenie kosztów wynagrodzeń w ujęciu kwartalnym natomiast w ujęciu rocznym nastąpił wzrost wynagrodzeń i pochodnych związany jednak ze zwiększonym zatrudnieniem niezbędnym do budowy sieci, obsługi zwiększonej ilości abonentów jak i pozyskiwaniem nowych.

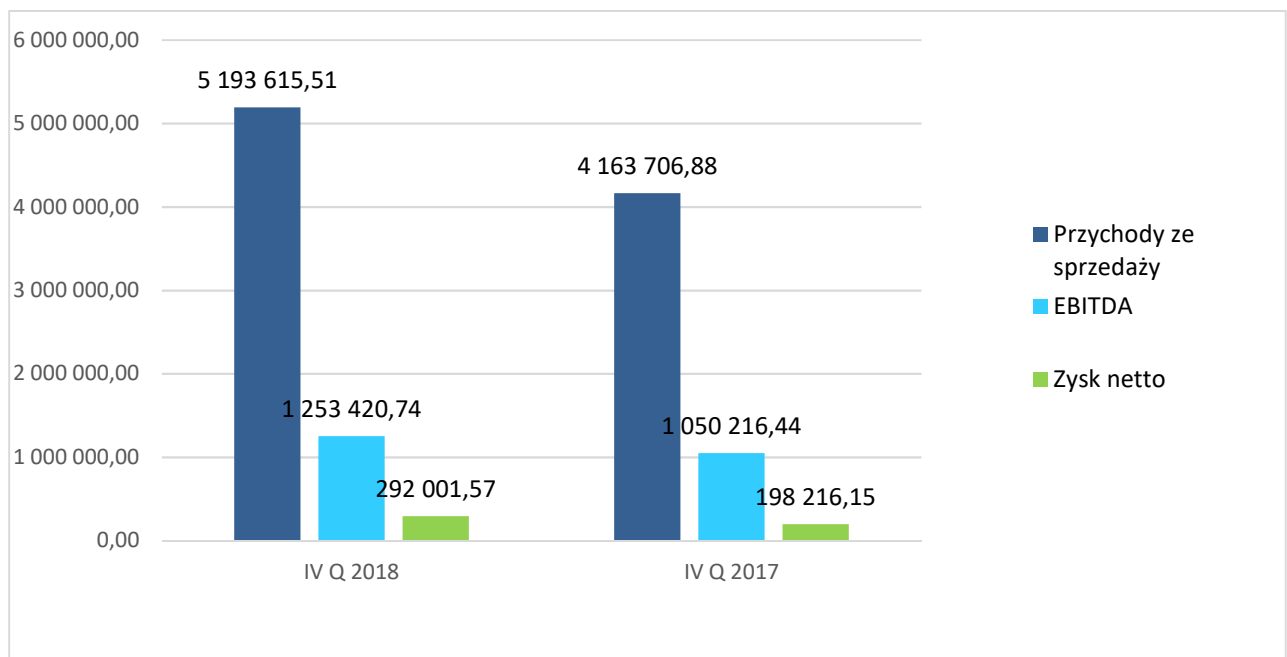


**Wykres 5. Struktura kosztów rodzajowych w IVQ'2018 r.**

Źródło: Spółka

W czwartym kwartale 2018 roku największy udział, tj. 42,22% w całkowitych kosztach Spółki stanowiła wartość usług obcych, na które 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. W dalszej kolejności największy udział w kosztach całkowitych stanowią koszty amortyzacji, oraz wynagrodzeń wraz z narzutami.

Spółka w okresie sprawozdawczym osiągnęła marżę na sprzedaży na poziomie 8,85%, co oznacza wzrost tego wskaźnika w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Kwartalny wynik brutto zamknął się zyskiem w kwocie 117 993,64 zł. Na prezentowany wynik głównie składają się przychody ze sprzedaży usług abonamentowych, które są wyższe o 19,68% 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 dokonany odpis amortyzacyjny, w części sfinansowanej dotacją. Wynik EBITDA w ujęciu narastającym, odzwierciedlający zysk Spółki z podstawowej działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, uległ zwiększeniu notując wzrost o 19,35% względem roku ubiegłego. Jego wysokość wskazuje, że Spółka dość trafnie określiła prognozy wyników na koniec 2018 r. Spółka prognozowała wynik EBIDATA na poziomie 1 100 tys. zł co zostało przekroczone osiągając wartość 1 253,4 tys. zł (113,95%) przy realizacji 5 193,6 tys. zł przychodów (5 400,0 tys. zł przychodów zakładanych).

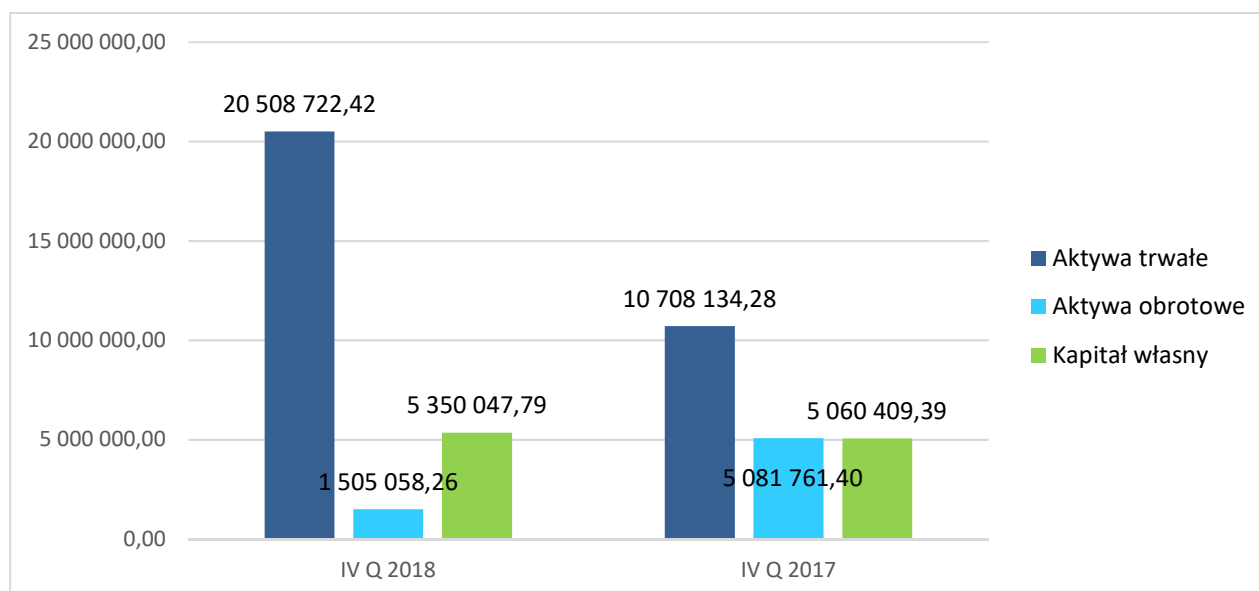


**Wykres 6. Wartość przychodów ze sprzedaży, EBITDA oraz zysku netto za okres IV kwartałów roku 2018 r. i 2017 r. (w zł)**

Źródło: Spółka

Narastająco na koniec czwartego kwartału 2018 roku, suma bilansowa osiągnęła poziom 22 013 780,68 zł i wzrosła o ponad 39,4% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Największy wzrost nastąpił po stronie aktywów trwałych o 9 800,6 tys. 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 IV kwartale 2018 roku Spółka na realizację powyższego projektu poczyniła nakłady w wysokości 3 246 193,33 zł i narastająco 8 566 508,67 zł wykorzystując na ten cel całą pierwszą transzę dotacji. Po najtrudniejszej fazie przygotowań, projektów i uzgodnień tempo realizacji projektu znacznie przyspieszyło. Spółka w grudniu 2018 r. złożyła wniosek o drugą transzę dotacji w wysokości 5 137 433,12 zł, która obecnie jest rozpatrywana przez Instytucję Pośredniczącą nadzorującą projekt. 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.

Po stronie aktywów obrotowych, nastąpił istotny spadek, w poz. „Inwestycje krótkoterminowe”. Wynika to z rozliczenia transzy dotacji która wpłynęła końcem 2017 r. i do końca 2018 r została wydatkowana. Z kolei poziom zapasów uległ tylko nieznacznym wahaniom. Spółka stara się nie robić dużych zapasów i kupować niezbędne materiały na bieżąco. W pozycji „Należności krótkoterminowe” najwyższą wartość, ponad 1 061 tys. zł. stanowią należności z tytułu podatku VAT, który oczekuje na zwrot z Urzędu Skarbowego.



**Wykres 7. Wartość aktywów trwałych i obrotowych oraz kapitału własnego na dzień 31.12.2018 r. i 31.12.2017 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 i przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych oraz na zwiększenie kapitału zapasowego. 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. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu, Spółka otrzymała na ten cel wpłaty od przyszłych akcjonariuszy w wysokości 340 tys. zł.

Działalność Spółki w czwartym 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 IV kwartału 2018 r. wyniósł 14,43%. 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 wyższy mimo ujęcia wysokich kosztów amortyzacji środków trwałych współfinansowanych ze środków z Unii Europejskiej. Obniżeniu natomiast uległy wszystkie wskaźniki związane z płynnością, a wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia wzrósł. Związane jest to z trwającą inwestycją w którą angażujemy wszystkie środki zarówno własne jak i pozyskane kredytowanie.

**Tabela 2. Analiza wskaźnikowa**

	IV Q 2018	IV Q 2017
Marża zysku ze sprzedaży	8,85%	6,20%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	14,44%	10,56%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	10,03%	6,59%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	13,40%	8,84%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	0,40%	0,49%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	1,65%	1,54%

#### **Wskaźniki płynności finansowej**

Wskaźnik bieżący	0,20	3,76
Wskaźnik szybki	0,20	3,74
Wskaźnik gotówki	0,03	3,64

#### **Wskaźniki stanu zadłużenia**

Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,76	0,68
--------------------------------------	------	------

#### **Wskaźniki sprawności zarządzania majątkiem obrotowym**

Wskaźnik obrotu należnościami (w dniach)	125	9
Wskaźnik obrotu zapasami (w dniach)	2	2

#### **Wskaźniki efektywności zarządzania zasobami**

Cykl rozliczeniowy zobowiązań (w dniach)	269	50
--	-----	----

Źródło: opracowanie na podstawie danych Spółki

Na wysokość wskaźnika zadłużenia również 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 czwartego 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.

Znaczącą wartość w bilansie stanowią rozliczenia międzyokresowe przychodów. Na pozycję tą składają się otrzymane dotacje zarówno te zrealizowane w latach poprzednich jak i obecny projekt POPC. Pozycja ta jest i będzie rozliczana w układzie wieloletnim poprzez zapis równoległy do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych sfinansowanych dotacją, zwiększając tym samym pozycję pozostałe przychody operacyjne. Otrzymanie kolejnych transz dotacji jak i oddanie do użytkowania kolejnych etapów budowy infrastruktury POPC zwiększą obie pozycje.

## **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. W roku 2018 udało się uzyskać wynik EBITDA na poziomie 1 253 420,74 zł przy przychodach w wysokości 5 193 615,51 zł. Przychody ze sprzedaży udało się zrealizować w 96,18%, a wynik EBITDA

przekroczyć (113,95% planowanej wartości). Analizując odchylenia pomiędzy prognozą a realizacją przychodów ze sprzedaży, na powstałe rozbieżności wpłynął brak wcześniej kontraktowanego zamówienia na dostawę sprzętu telekomunikacyjnego w czwartym kwartale 2018 r.

## 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 IVQ'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 – 13
- zatrudnienie w etatach – 12,5.