



RAPORT ZA I KWARTAŁ 2015 R.
tj. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.

sporządzony w dniu 14 maja 2015 r.

Raport za I kwartał 2015 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. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE.....	2
II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU.....	4
III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	10
IV. CHARAKTERYSTYKA DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	15
V. PROGNOZY FINANSOWE	21
VI. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	21
VII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	21
VIII. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	22

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Dane teleadresowe

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

Organy Spółki

Zarząd:

Bogusław Sromek - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Michał Damek - Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kotas - Członek Rady Nadzorczej
Lesław Tłaga - Członek Rady Nadzorczej
Jacek Ciecianiak - Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Hejosz - Członek Rady Nadzorczej

Akcjonariat

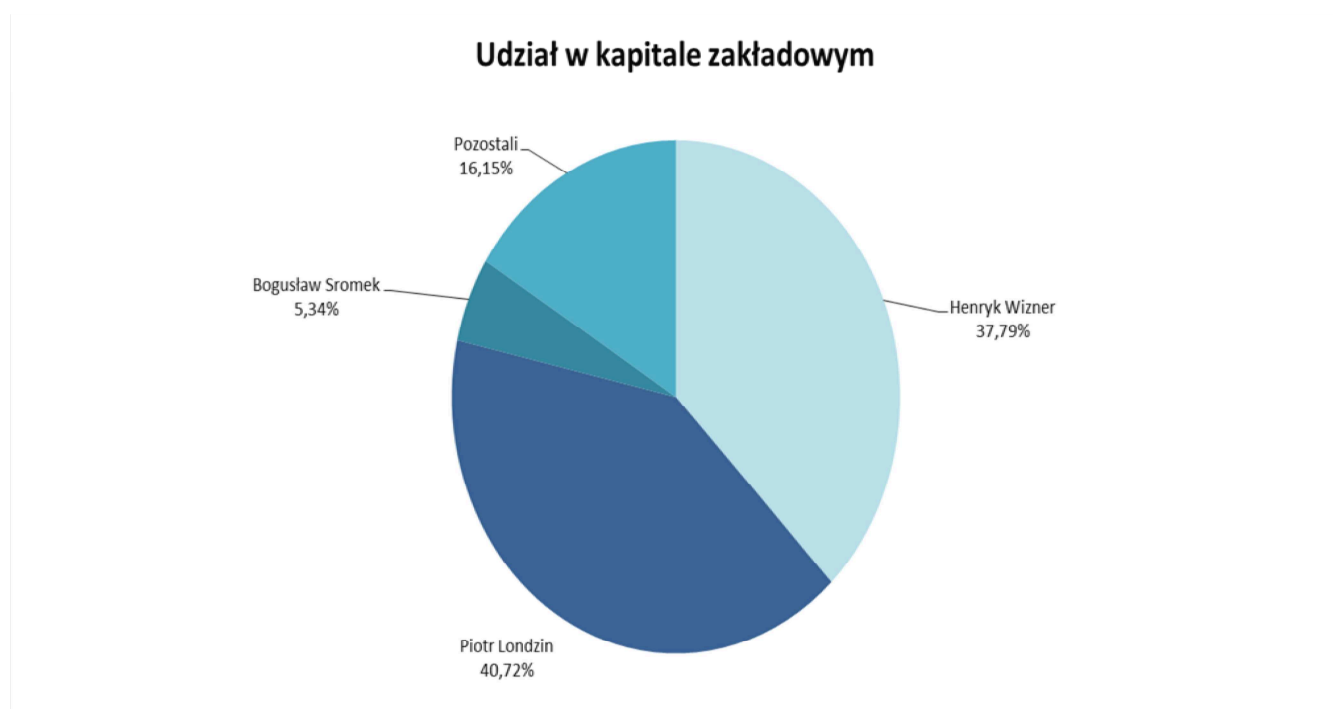
Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 3 418 000,00 zł i dzieli się na 3 418 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, w tym:

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

Tabela 1 Wykaz akcjonariuszy posiadający przynajmniej 5% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki (według stanu na dzień 14 maja 2015 roku)

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1.	Henryk Wizner	1 291 772	1 291 772	37,79%	37,79%
2.	Piotr Londzin	1 391 772	1 391 772	40,72%	40,72%
3.	Bogusław Sromek	182 456	182 456	5,34%	5,34%
	Pozostali	552 000	552 000	16,15%	16,15%
	suma	3 418 000	3 418 000	100,00%	100,00%

Źródło: Spółka



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

Źródło: Spółka

II. 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 2002r.nr 76,poz.694 ze zm.)
 2. W zakresie nie objętym ustawą o rachunkowości spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości.
 3. W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
 4. W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w spółce powyższymi aktami, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu, opisując to rozwiązanie w informacji dodatkowej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.
- Sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz na każdy inny dzień bilansowy.
 - Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.
 - Sprawozdanie finansowe spółki obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym i informację dodatkową.
 - Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.
 - Dane liczbowe w sprawozdaniu wykazuje się w złotych i groszach.
 - W sprawozdaniu finansowym Jednostka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.
 - Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.
 - Na koszty działalności operacyjnej składają się wartość zużycia materiałów i energii, amortyzacja, koszty usług obcych, podatki i opłaty, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia oraz pozostałe koszty rodzajowe.

Na wynik finansowy firmy wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością firmy w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywn 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 2015 roku wśród wartości niematerialnych i prawnych jednostka posiadała oprogramowanie komputerowe, m.in. system informatyczny ERP pozwalający zintegrować wszystkie procesy zachodzące w firmie.

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

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

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

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

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

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

Inwestycje długoterminowe wycenia się:

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

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

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

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

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

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

Zapasy:

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

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

g) Odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz ich rozwiązanie dokonywane są na koniec roku obrotowego.

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

Jednostka nie nalicza odsetek z tytułu nieterminowej zapłaty.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się:

- Środki pieniężne w walucie obcej:

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

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

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

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

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

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

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

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

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

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

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

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

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

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

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

W roku 2013 Spółka nie tworzyła rezerw na niewykorzystane urlopy.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia

w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego podatku dochodowego 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.

III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

	BILANS - AKTYWA	31.03.2015	31.03.2014
A.	AKTYWA TRWAŁE	7 152 586,55	3 384 177,27
I.	Wartości niematerialne i prawne	19 056,00	23 667,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	7 075 857,43	3 306 222,79
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	8 250,00	8 250,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49 423,12	46 037,48
B.	AKTYWA OBROTOWE	1 313 154,35	761 902,24
I.	Zapasy	34 302,55	15 102,55
II.	Należności krótkoterminowe	570 985,90	261 068,41
III.	Inwestycje krótkoterminowe	684 108,44	454 092,27
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 757,46	31 639,01
	AKTYWA RAZEM	8 465 740,90	4 146 079,51
	BILANS - PASYWA	31.03.2015	31.03.2014
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	2 938 934,29	1 786 117,93
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	3 418 000,00	2 500 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-522 930,46	-845 576,58
VIII.	Zysk (strata) netto	43 864,75	131 694,51
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	5 526 806,61	2 359 961,58
I.	Rezerwy na zobowiązania	6 330,00	6 330,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 134 758,14	711 560,86
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	902 782,42	504 013,52
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	3 482 936,05	1 138 057,20
	PASYWA RAZEM	8 465 740,90	4 146 079,51

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.01.2015 – 31.03.2015	1.01.2014 - 31.03.2014
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	520 890,21	532 591,30
	- od jednostek powiązanych	0	0
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	520 890,21	528 677,30
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wart. (+), zmniejszenie wart. (-))	0	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	3 914,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	453 563,64	380 227,70
I.	Amortyzacja	39 860,47	33 743,67
II.	Zużycie materiałów i energii	40 705,44	27 459,94
III.	Usługi obce	233 216,53	186 404,95
IV.	Podatki i opłaty	9 933,69	8 890,37
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	103 070,60	97 183,13
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18 601,17	9 319,16
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	8 175,74	14 606,44
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	2 620,04
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	67 326,57	152 363,60
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	1 421,33
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	0,00	1 421,33
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	740,54
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	0,00	740,54
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	67 326,57	153 044,39

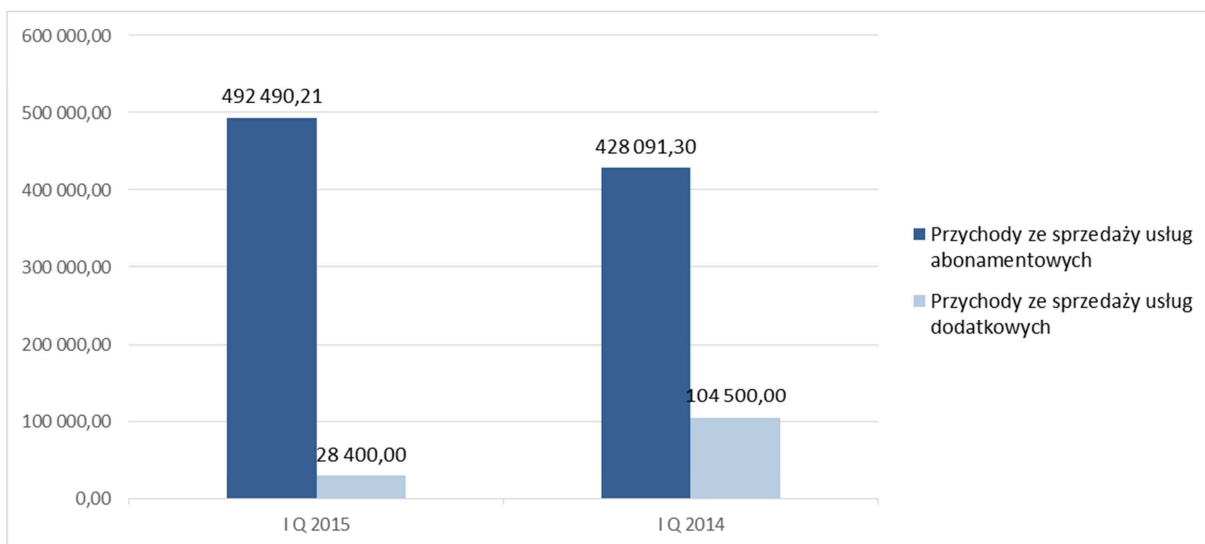
G.	Przychody finansowe	0,00	1 491,70
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	1 491,70
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0,00
V.	Inne	0	0,00
H.	Koszty finansowe	15 718,26	20 249,58
I.	Odsetki, w tym:	6 253,70	11 717,20
	- dla jednostek powiązanych	0	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	9 464,56	8 532,38
I.	Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)	51 608,31	134 286,51
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J I-J II)	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne	0	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	51 608,31	134 286,51
L.	Podatek dochodowy	7 835,00	2 592,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	43 773,31	131 694,51

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	1.01.2015 - 31.03.2015	1.01.2014 - 31.03.2014
I.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	2 900 052,88	1 645 898,42
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
I.a.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 900 052,88	1 645 898,42
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	2 938 934,29	1 786 117,93
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 938 934,29	1 786 117,93

	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.01.2015 - 31.03.2015	1.01.2014 - 31.03.2014
A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	43 864,75	131 694,51
II.	Korekty razem	273 677,30	-90 206,20
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	317 542,05	41 488,31
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	0	0,00
II.	Wydatki	1 140 316,40	516 805,39
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 140 316,40	-516 805,39
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	1 631 523,62	914 325,92
II.	Wydatki	181 672,70	11 717,20
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 449 850,92	902 608,72
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A III+/-B III+/-C III)	627 076,57	427 291,64
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	627 076,57	427 291,64
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F.	Środki pieniężne na początek okresu	57 031,87	26 800,63
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	684 108,44	454 092,27
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

IV. CHARAKTERYSTYKA DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Spółka wygenerowała w pierwszym kwartale 2015 r. zysk netto w kwocie 43 773,31 zł. W porównaniu do okresu analogicznego z 2014 roku jest to wynik niższy. Zarząd Spółki mając na celu rentowność prowadzonych inwestycji w sieci światłowodowe wprowadził promocyjną prolongatę płatności dla nowych klientów indywidualnych. Promocyjna prolongata umożliwia nowemu klientowi, który jest związany z innym operatorem umową na czas określony, korzystanie z usług SferaNET w cenie 1 zł netto do czasu zakończenia umowy z konkurencyjnym podmiotem. Taka strategia pozyskiwania klientów pozwala na maksymalne wysycenie rynku na obszarze prowadzonej inwestycji. Stosowanie promocyjnej prolongaty oznacza również dla Spółki odsunięcie w czasie przychodów z nowo pozyskanego klienta, ale jednocześnie gwarantuje długoterminową współpracę z klientem.



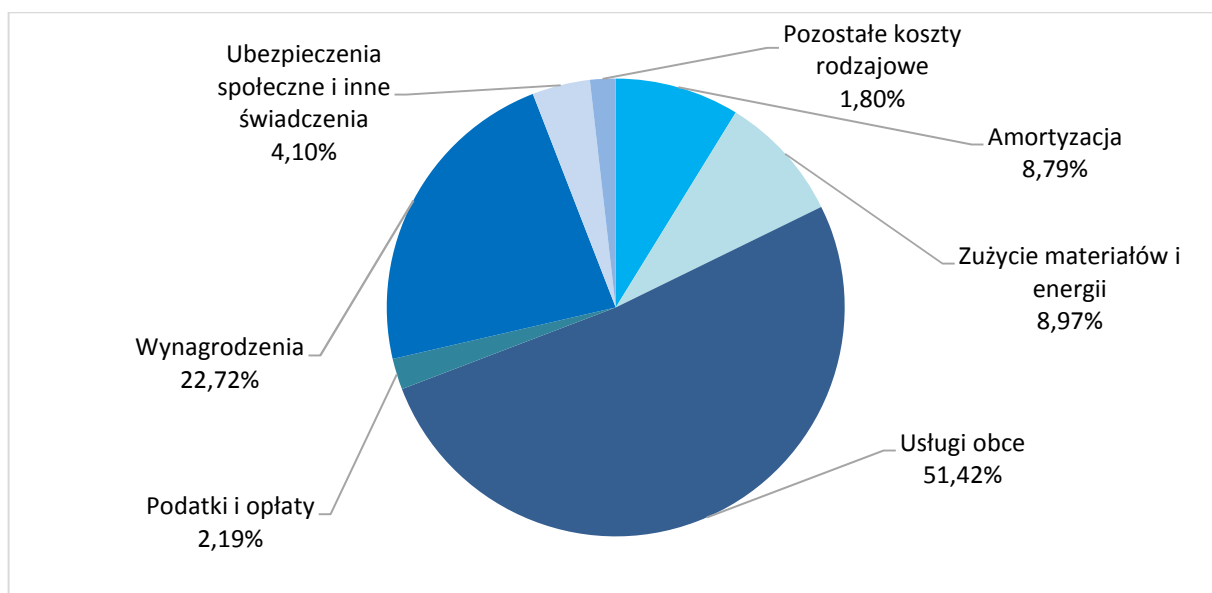
Wykres 2 Struktura przychodów w wariantach porównawczych narastająco za IQ'2015 r. i IQ'2014 r. (w zł)

Źródło: Spółka

Powyższy wykres przedstawia strukturę przychodów Spółki z podziałem na usługi abonamentowe oraz usługi dodatkowe. Analizując powyższe dane należy zwrócić uwagę na wzrost przychodów abonamentowych w IQ 2015 o 15% w porównaniu do analogicznego okresu z 2014 roku. Sumarycznie niższy poziom przychodów w IQ 2015 wynika wprost z braku zaangażowania Spółki w dodatkowe usługi budowlane w branży teletechnicznej, co miało miejsce w zeszłym roku. Spółka nie podejmowała się realizacji nowych projektów budowlanych ze względu na zaangażowanie kapitałowe oraz zespołu pracowników w projekty inwestycyjne współfinansowane ze środków Unii Europejskiej. Podsumowując, przychód za IQ 2015 został wypracowany w oparciu o znaczną ilość umów abonamentowych, które korzystały z promocyjnej

prolongaty. W kolejnych okresach przychody ze sprzedaży usług abonamentowych będą systematycznie wzrastać.

Analizując koszty z podstawowej działalności operacyjnej Spółki w I kwartale 2015 roku, widoczny jest ich wzrost o 73 335,94 zł w stosunku do okresu analogicznego roku ubiegłego. Największy wzrost odnotowano na usługach obcych oraz zużyciu materiałów. Wzrost kosztów wynika ze znacznego przyrostu liczby klientów, gdzie na koniec marca 2015 roku Spółka świadczyła usługi 420 nowym abonentom. Część kosztów była związana z procesem uruchomienia usług u nowych klientów. W analizowanym okresie Spółka również poniosła wydatki na modernizację i naprawy istniejącego taboru samochodowego. Poziom wynagrodzeń w badanym okresie utrzymywał się na poziomie porównywalnym w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.



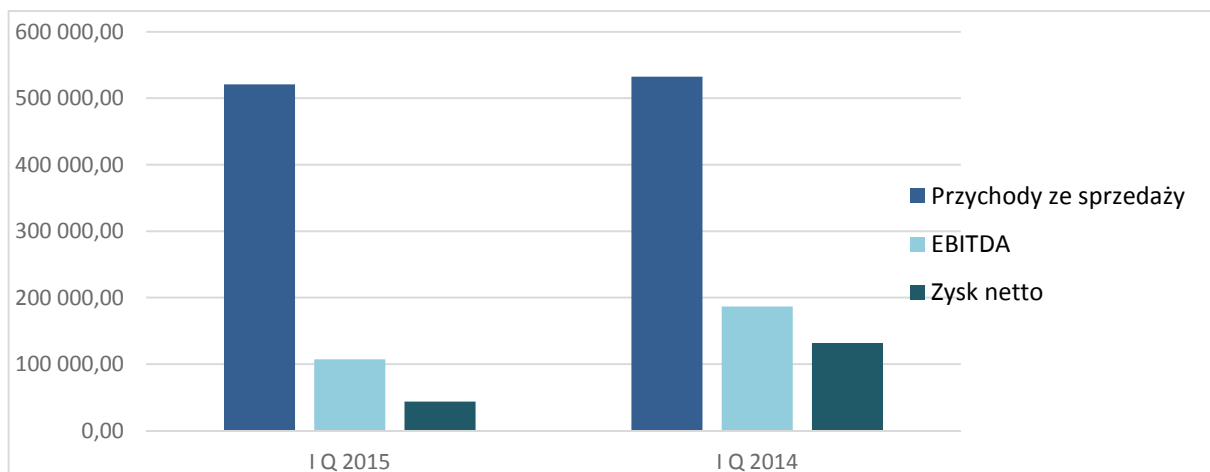
Wykres 2 Struktura kosztów rodzajowych w I kwartale 2015 roku

Źródło: Spółka

Największy udział, tj. 51,42% w całkowitych kosztach Spółki stanowią usługi obce. Związane są one głównie ze współpracą z koncernem Tauron w zakresie dzierżawy miejsc na kominach elektrociepłowni oraz dzierżawy podbudowy słupowej na której posadowione są kable oraz urządzenia infrastruktury teletechnicznej. Ponadto istotnym składnikiem kosztów są również zakupy transmisji danych oraz obsługa usług głosowych. Kolejną znaczącą pozycję kosztową, stanowią wynagrodzenia. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego nastąpił również wzrost kosztów amortyzacji. Spółka oddała do używania kolejne inwestycje, które w zeszłym roku zostały rozpoczęte. Struktura kosztów Spółki jest typowa dla przedsiębiorstw usługowych, prowadzących działalność w sektorze telekomunikacyjnym.

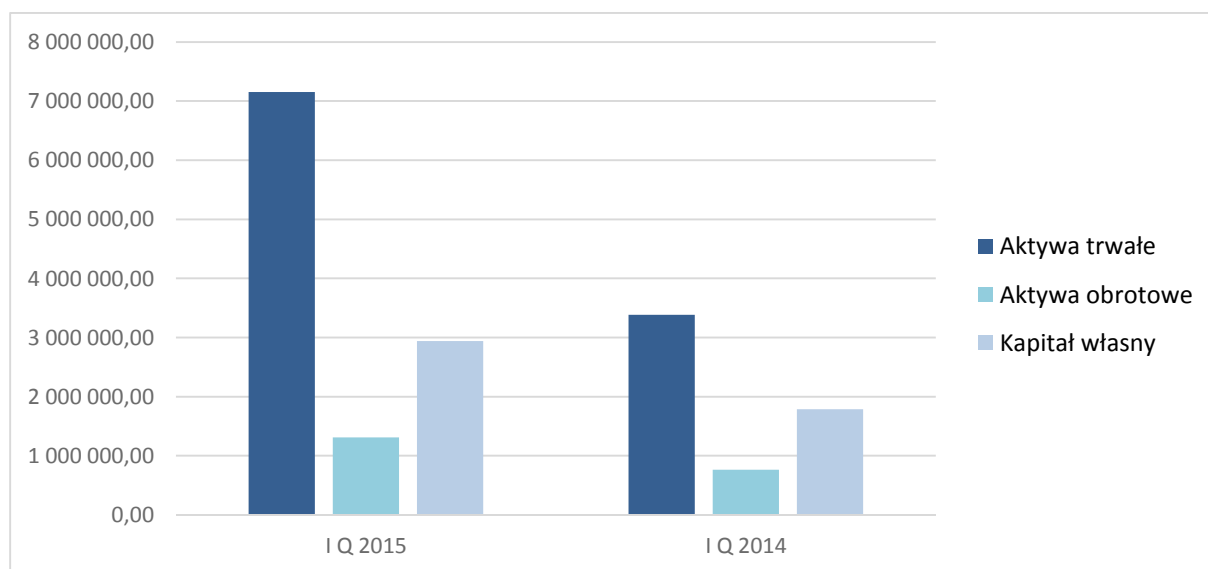
Spółka w okresie sprawozdawczym osiągnęła marżę brutto, obrazującą rentowność sprzedaży towarów i usług w zakresie podstawowej działalności przedsiębiorstwa na

niższym poziomie w porównaniu do roku ubiegłego. Wynik brutto zamknął się zyskiem w kwocie 51 608,31 zł. Na prezentowany wynik głównie składają się przychody ze sprzedaży usług abonamentowych, które są wyższe o 15% od przychodów ze sprzedaży usług abonamentowych za porównywany okres w 2014 roku. Poniesione nakłady na uruchomienie usług nowym klientom zaczną generować zyski w następnych okresach.



Wykres 3 Wartość przychodów ze sprzedaży, EBITDA oraz zysku netto w IQ'2015 r. i IQ'2014 r. (w zł)

Źródło: Spółka



Wykres 4 Wartość aktywów trwałych i obrotowych oraz kapitału własnego w IQ'2015 r. i IQ'2014 r. (w zł)

Źródło: Spółka

Na koniec I kwartału 2015 roku, suma bilansowa osiągnęła wartość 8 465 740,90 zł i wzrosła o 104,2 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (4 146

079,519 zł). Wzrost nastąpił po stronie aktywów na poziomie rzeczowego majątku trwałego. W dalszym ciągu Spółka prowadzi kilka projektów inwestycyjnych współfinansowanych ze środków Unii Europejskiej, polegających na budowie sieci światłowodowej, a także zaplecza umożliwiającego zaoferowanie usług w nowych lokalizacjach. Odnotowano również wzrost w obszarze kapitału własnego po stronie pasywów. Spółka nie konsumuje pozyskanych środków tylko przeznacza je na rozwój oraz zwiększenie potencjału kierowanych do klientów usług internetowych.

Tabela 2 Analiza wskaźnikowa

	I Q 2015	I Q 2014
Marża zysku ze sprzedaży	12,93%	28,61%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	12,93%	28,74%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	8,40%	24,73%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	9,91%	25,21%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	0,52%	3,18%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	1,49%	7,37%
Wskaźniki płynności finansowej		
Wskaźnik bieżący	1,45	1,51
Wskaźnik szybki	1,42	1,48
Wskaźnik gotówki	0,76	0,90
Wskaźniki stanu zadłużenia		
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,65	0,57
Wskaźniki sprawności zarządzania majątkiem obrotowym		
Wskaźnik obrotu należnościami (w dniach)	260	179
Wskaźnik obrotu zapasami (w dniach)	24	10
Wskaźniki efektywności zarządzania zasobami		
Cykl rozliczeniowy zobowiązań (w dniach)	316	177

Źródło: opracowanie na podstawie danych Spółki

Analiza wskaźnikowa wykazuje, iż w okresie sprawozdawczym ponoszone nakłady na pozyskanie i utrzymanie klientów w nowych lokalizacjach były kosztochłonne. Wyniki analizy wskazują również na intensywne wykorzystanie okresu promocyjnej prolongaty przez klientów. W większości przypadków był to jednak koszt jednorazowej inwestycji, dzięki której możliwe będzie pozyskanie kolejnych abonentów. Działalność Spółki była rentowna na poziomie osiągniętej marży ze

sprzedaży. Profity wynikające z nakładów poniesionych w I kwartale 2015 r. będą widoczne w kolejnych kwartałach.

Na dobrym bezpiecznym poziomie w utrzymują się wskaźniki związane z płynnością Spółki. Wskaźnik bieżący wyniósł 1,45 a wskaźnik płynności szybkiej 1,42. Wskaźnik płynności szybkiej informuje nas, iż w sytuacji przeznaczenia na spłatę zobowiązań całości aktywów o wysokiej płynności Spółka pokryłaby swoje zobowiązania krótkoterminowe w 142 %.

Nadal stabilnie zachowywał się wskaźnik zadłużenia, który utrzymał się na poziomie 0,65. Za wartości stosunkowo bezpieczne uznaje się gdy wskaźnik ten utrzymuje się w wartości nieprzekraczającej 0,7.

W dalszym ciągu utrzymuje się wysoki poziom wskaźników długości cyklu rozliczeniowego należności i zobowiązań. Spółka realizując inwestycje ze środków Unijnych poza wkładem własnym, pokrywa również zobowiązania z tytułu podatku VAT. Okres oczekiwania na zwrot z Urzędu powyższego podatku jest stosunkowo wysoki (przeciętnie 120 dni od momentu zapłaty a kolejno złożenia deklaracji). Również udział w należnościach kontrahentów korzystających z promocyjnej prolongaty pomniejsza wysokość bieżących należności.

Komentarz Zarządu:

Pierwszy kwartał 2015 roku pozostawał dla Spółki bardzo intensywny pod kątem dalszej realizacji projektów budowy infrastruktury światłowodowej. W projektach osiągnięto 98% wskaźnika odpowiadającego za pozyskanie klientów na terenach objętych dofinansowaniem. Ponadto toczące się prace pozwoliły na uruchomienie ponad 400 nowych abonentów.

Pierwszy kwartał 2015 roku to również nowa strategia sprzedażowa oraz rozbudowa infrastruktury światłowodowej w Bielsku-Białej. W analizowanym okresie Spółka zawarła rozwojowy kontrakt w Andrychowie, który umożliwił rozbudowę sieci w tym mieście.

Spółka kontynuuje rozpoczęte inwestycje:

1. Projekt pn.: „Internet szerokopasmowy na Podbeskidziu” obejmuje podłączenie 635 nowych klientów w technologii światłowodowej, budowę blisko 100 km sieci. Projekt jest realizowany w ramach działania 8.4 „Zapewnienie Dostępu do Internetu na etapie „ostatniej mili” osi priorytetowej 8. „Społeczeństwo informacyjne – zwiększenie innowacyjności gospodarki” Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Wartość projektu wynosi 4 040 813,35 zł. w tym wartość dofinansowania to 1 971 128,46 zł. Na koniec IQ 2015 roku zaawansowanie inwestycji oceniono na 93 %. Na moment sporządzenia niniejszego raportu

uruchomiono usługę u 420 klientów, którzy wkrótce zaczną generować nowe przychody ze sprzedaży. Zarząd ocenia, że inwestycja jest realizowana zgodnie z harmonogramem i nie występują problemy, które mogłyby zagrażać terminowi jej realizacji.

2. „Internet szerokopasmowy w Goleszowie, Ustroniu i Cieszynie” obejmuje podłączenie 440 nowych klientów na terenie wymienionych miejscowości, budowę 82 km sieci światłowodowej. Projekt jest realizowany w ramach działania 8.4 „Zapewnienie Dostępu do Internetu na etapie „ostatniej mili” osi priorytetowej 8. „Społeczeństwo informacyjne – zwiększenie innowacyjności gospodarki” Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Wartość projektu wynosi 2 944 865,02 zł. w tym wartość dofinansowania to 1 427 519,50 zł. Na koniec IQ 2015 roku zawarto 420 umów z nowymi klientami. Zarząd ocenia, że inwestycja jest realizowana zgodnie z harmonogramem i nie występują problemy, które mogłyby zagrażać terminowi jej realizacji.
3. „Podkarpacka sieć szerokopasmowa – powiat dębicki” - 220 nowych klientów, 46 km sieci światłowodowej. Projekt jest realizowany w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej na lata 2007 – 2013 Osi Priorytetowej II Infrastruktura społeczeństwa informacyjnego Działania II. 1 Sieć Szerokopasmowa Polski Wschodniej. Wartość projektu wynosi 2 126 781,07 zł, wartość dofinansowania to 1 210 363,20 zł. Na koniec IQ 2015 wykonano prace projektowe w ok. 40 %. Ponadto uzgodnione technicznie projekty na prace ziemne rozpoczęto realizować w terenie. Zarząd ocenia, że inwestycja jest realizowana zgodnie z harmonogramem i nie występują problemy, które mogłyby zagrażać terminowi jej realizacji.

W dniu 02 stycznia 2015 r. wpłynęła do Spółki podpisana dwustronnie umowa z podmiotem z branży telekomunikacyjnej, jako generalnym wykonawcą, na budowę dedykowanej infrastruktury światłowodowej. Przedmiotem umowy jest realizacja zadania budowy sieci światłowodowej związanej z realizacją projektu pt. „Podkarpacka sieć szerokopasmowa – pow. Dębicki” realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej na lata 2007 – 2013 Osi Priorytetowej II Infrastruktura społeczeństwa informacyjnego Działania II. 1 Sieć Szerokopasmowa Polski Wschodniej, na podstawie umowy o dofinansowanie nr POPW.02.01.00-18-023/14-00. (komunikat EBI 1/2015 Zawarcie istotnej umowy).

Zarząd Spółki przekazał do publicznej wiadomości informację dotyczącą harmonogramu publikacji raportów okresowych w roku 2015 przez Emitenta, wywiązując się z obowiązku nałożonego § 6 ust. 14.1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu ASO, terminy publikowania raportów okresowych w 2015 r.:

1. raport okresowy za IV kwartał 2014 r. – w dniu 14 lutego 2015 r.,

2. raport okresowy za I kwartał 2015 r. – w dniu 14 maja 2015 r.,
3. raport okresowy za II kwartał 2015 r. – w dniu 14 sierpnia 2015 r.,
4. raport okresowy za III kwartał 2015 r. – w dniu 14 listopada 2015 r.

Raport roczny Emitenta za rok 2014 zostanie przekazany do publicznej wiadomości w dniu 28 maja 2015 r. (komunikat EBI 2/2015 Harmonogram publikacji raportów okresowych w roku 2015).

W dniu 03 marca 2015r. Zarząd Spółki otrzymał informację, o zarejestrowaniu w dniu 24 lutego 2015 r. przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, zrealizowanego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz zarejestrowania zmian w statusie Spółki. W wyniku dokonanej rejestracji, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 2.818.000,00 zł do kwoty 3.418.000,00 zł i obecnie dzieli się na 3.418.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, w tym:

- a) 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- b) 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- c) 318.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- d) 600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Wraz z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła rejestracja zmian Statutu Spółki.

Zarząd informuje, że w okresie objętym raportem oraz do dnia publikacji niniejszego raportu, nie wystąpiły jakiegokolwiek niepowodzenia dotyczące Emitenta, ani nie miały miejsca zdarzenia nietypowe, które wpłynęły lub mogły mieć wpływ na wyniki Emitenta w okresie objętym raportem lub w przyszłych okresach.

V. PROGNOZY FINANSOWE

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

VI. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

VII. 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.

VIII. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Stan zatrudnienia w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy w IQ 2015 roku na podstawie art. 2 pkt 13 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 800/2008 oraz art. 5 Załącznika 1 do tego rozporządzenia:

- zatrudnienie w osobach – 7,17,
- zatrudnienie w etatach – 7,17.