



RAPORT ZA III KWARTAŁ 2014 R.

tj. za okres od 1 lipca do 30 września 2014 r.

sporządzony w dniu 14 listopada 2014 r.

Raport za III kwartał 2014 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	9
IV. CHARAKTERYSTYKA DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	14
V. PROGNOZY FINANSOWE	19
VI. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	19
VII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	19
VIII. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	19



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:

Anna Stanaszek - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Michał Damek - Członek Rady Nadzorczej
Lesław Tłaga - Członek Rady Nadzorczej
Jacek Ciecianiak - Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Hejosz - Członek Rady Nadzorczej

Akcjonariat

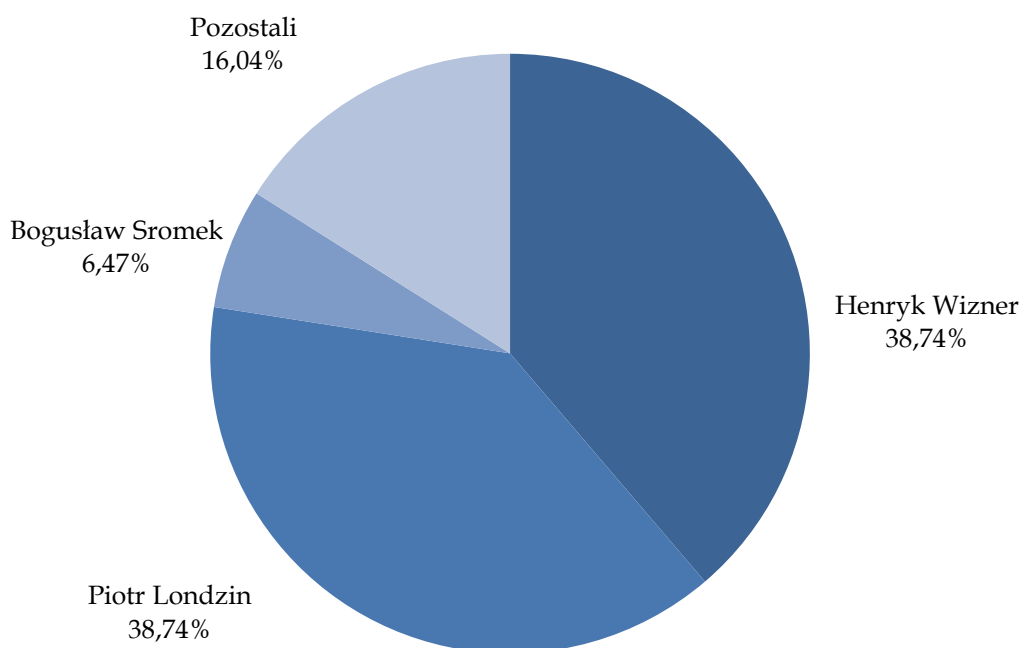
Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 2 818 000,00 zł i dzieli się na 2 818 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, w tym:

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

Tabela 1 Wykaz akcjonariuszy posiadający przynajmniej 5% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki (według stanu na dzień 14 listopada 2014 roku)

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1.	Henryk Wizner	1 091 772	1 091 772	38,74%	38,74%
2.	Piotr Londzin	1 091 772	1 091 772	38,74%	38,74%
3.	Bogusław Sromek	182 456	182 456	6,47%	6,47%
Pozostali		452 000	452 000	16,04%	16,04%
suma		2 818 000	2 818 000	100%	100%

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, 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 2013 roku wśród wartości niematerialnych i prawnych jednostka posiadała – oprogramowanie komputerowe.

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 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 księgową pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

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

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic

przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

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

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

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

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

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

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

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

Fundusze specjalne zostały wycenione – brak.

III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Przy wszystkich danych finansowych zawartych w raporcie kwartalnym prezentuje się dane porównywalne za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego i dane finansowe narastająco w danym roku obrotowym oraz w roku poprzednim.

BILANS - AKTYWA		30.09.2014	30.09.2013
A.	AKTYWA TRWAŁE	5 258 560,60	2 186 377,16
I.	Wartości niematerialne i prawne	13 524,00	33 810,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	5 187 517,48	2 142 816,68
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	8 250,00	8 250,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49 269,12	1 500,48
B.	AKTYWA OBROTOWE	1 070 807,98	792 538,95
I.	Zapasy	15 552,55	17 680,24
II.	Należności krótkoterminowe	676 367,37	398 967,31
III.	Inwestycje krótkoterminowe	348 247,53	340 913,43
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30 640,53	34 977,97
AKTYWA RAZEM		6 329 368,58	2 978 916,11
BILANS - PASYWA		30.09.2014	30.09.2013
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	2 875 103,55	1 335 897,31
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 818 000,00	2 000 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	-166 606,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 983,34	-7 481,00
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	600 000,00	430 000,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-854 219,20	-953 609,29
VIII.	Zysk (strata) netto	306 339,41	33 593,60
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 454 265,03	1 643 018,80
I.	Rezerwy na zobowiązania	6 330,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	430 745,20	317 012,07
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	856 131,45	733 045,33
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	2 161 058,38	592 961,40
PASYWA RAZEM		6 329 368,58	2 978 916,11

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.01.2014 - 30.09.2014	1.07.2014 - 30.09.2014	1.01.2013 - 30.09.2013	1.07.2013 - 30.09.2013
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	1 711 330,94	486 683,25	1 456 478,59	589 620,88
	- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 702 537,16	486 398,47	1 450 897,25	588 199,33
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wart. (+), zmniejszenie wart. (-))	0	0	0	0
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0	0
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	8 793,78	284,78	5 581,34	1 421,55
B.	Koszty działalności operacyjnej	1 222 346,58	426 715,65	1 196 296,93	508 073,86
I.	Amortyzacja	102 161,43	34 291,47	86 239,58	34 267,17
II.	Zużycie materiałów i energii	125 975,88	56 021,54	86 787,85	31 048,06
III.	Usługi obce	626 306,35	235 599,10	706 128,72	318 935,23
IV.	Podatki i opłaty	31 699,55	11 141,94	32 552,53	12 806,89
	- podatek akcyzowy	0	0	0	0
V.	Wynagrodzenia	257 015,95	61 592,33	222 605,74	86 017,77
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	36 616,45	12 159,15	24 279,08	8 882,04
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	38 318,43	15 910,12	34 410,96	16 055,81
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 252,54	0	3 292,47	60,89
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	488 984,36	59 967,60	260 181,66	81 547,02
D.	Pozostałe przychody operacyjne	17 808,82	14 563,49	30 124,96	18 841,22
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II.	Dotacje	0	0	0	0
III.	Inne przychody operacyjne	17 808,82	14 563,49	30 124,96	18 841,22
E.	Pozostałe koszty operacyjne	74 233,99	67 358,47	168 390,92	80 603,70
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0

II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III.	Inne koszty operacyjne	74 233,99	67 358,47	168 390,92	80 603,70
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	432 559,19	7 172,62	121 915,70	19 784,54
G.	Przychody finansowe	1 491,70	0,00	3 351,24	3 117,04
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
	- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
II.	Odsetki, w tym:	1 491,70	0	3 351,24	3 117,04
	- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V.	Inne	0	0	0	0
H.	Koszty finansowe	49 935,48	17 087,46	50 821,34	18 742,39
I.	Odsetki, w tym:	35 748,10	8 932,46	35 639,48	14 242,39
	- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	10 172,87	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0,00	0,00
IV.	Inne	14 187,38	8 155,00	5 008,99	4 500,00
I.	Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)	384 115,41	-9 914,84	74 445,60	4 159,19
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J I-J II)	0	0	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne	0	0	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0	0	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	384 115,41	-9 914,84	74 445,60	4 159,19
L.	Podatek dochodowy	77 776,00	72 592,00	40 852,00	5 175,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	306 339,41	-82 506,84	33 593,60	-1 015,81

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		1.01.2014 - 30.09.2014	1.07.2014 - 30.09.2014	1.01.2013 - 30.09.2013	1.07.2013 - 30.09.2013
I.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	1 645 898,42	2 359 045,67	1 046 390,71	1 073 159,12
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
I.a.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 645 898,42	2 359 045,67	1 046 390,71	1 073 159,12
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	2 875 103,55	2 875 103,55	1 335 897,31	1 335 897,31
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 875 103,55	2 875 103,55	1 335 897,31	1 335 897,31

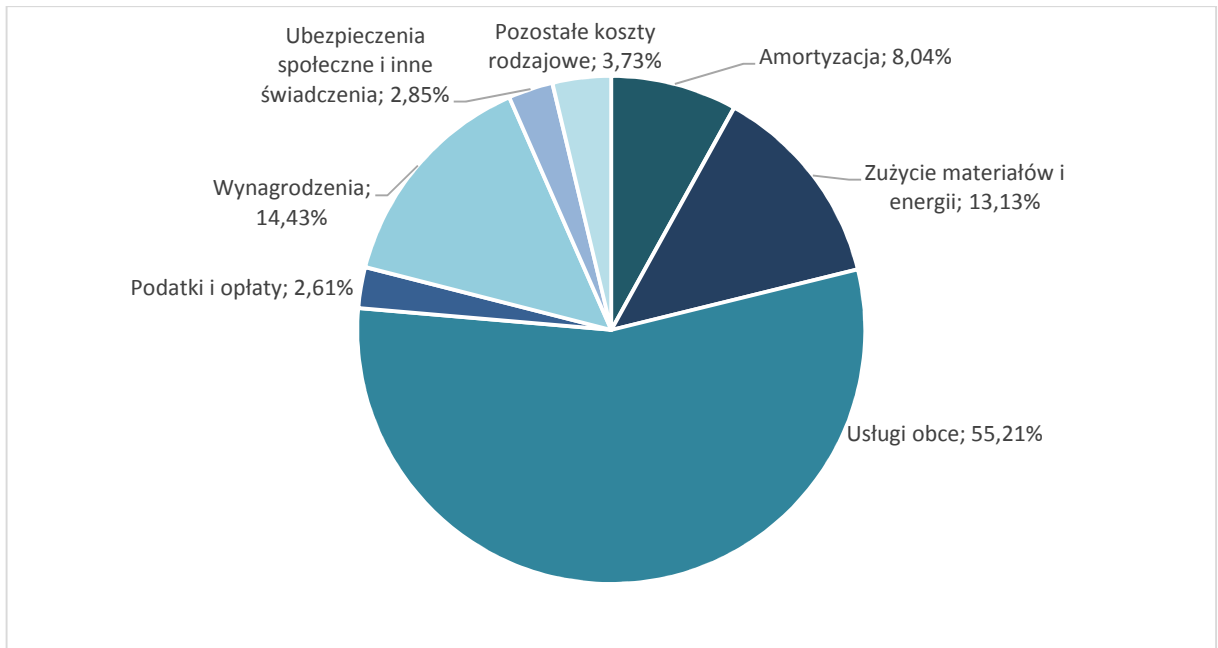
RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2014 - 30.09.2014	1.07.2014 - 30.09.2014	1.01.2013 - 30.09.2013	1.07.2013 - 30.09.2013
A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	306 339,41	-82 506,84	33 593,60	-1 015,81
II.	Korekty razem	-5 741,42	-139 539,53	-86 262,55	-275 368,04
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	300 597,99	-222 046,37	-52 668,95	-276 383,85
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	0	0	0	0
II.	Wydatki	2 470 707,26	1 204 065,19	350 156,27	229 410,44
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 470 707,26	-1 204 065,19	-350 156,27	-229 410,44
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	2 811 508,63	1 979 994,12	841 478,54	848 959,54
II.	Wydatki	319 952,46	267 694,17	102 723,14	37 753,86
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 491 556,17	1 712 299,95	738 755,40	811 205,68
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A III+/-B III+/-C III)	321 446,90	286 188,39	335 930,18	305 411,39
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	321 446,90	286 188,39	335 930,18	305 411,39
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F.	Środki pieniężne na początek okresu	26 800,63	62 059,14	4 983,25	35 502,04
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	348 247,53	348 247,53	340 913,43	340 913,43
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

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

Na koniec września 2014 roku Spółka wygenerowała zysk netto (narastająco) w kwocie 306 339,41 zł. W porównaniu do okresu analogicznego z 2013 roku jest to wynik lepszy o 811,9 %, różnica między wynikami wyniosła 272 745,81 zł. Od początku roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 1 711 330,94 zł, co stanowiło wzrost przychodów ze sprzedaży o 17,5% względem porównywalnego okresu ubiegłego roku. W okresie sprawozdawczym, Spółka osiągnęła przychody na poziomie 486 683,25 zł. W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy przychody wyniosły 589 620,88 zł jest to spadek o 17,5%. Przychody osiągnięte w III kwartale 2014 roku pochodziły głównie z podstawowej działalności Spółki opartej na przychodach z tytułu opłat abonamentowych. W porównywanym III kwartale 2013 roku prezentowane przychody abonamentowe zostały zwiększone o dodatkowe przychody z tytułu pozostałych usług nie związanych z podstawową działalnością Spółki. Były to przychody z tytułu usług budowlanych, związanych z budową sieci strukturalnej na terenie Centrum Handlowego w Czechowicach - Dzierżycach.

Analizując koszty z podstawowej działalności operacyjnej w III kwartale 2014 roku, widoczny jest ich spadek o 81 358,21 zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, tj. do poziomu 426 715,65 zł. Spadek kosztów powstał głównie w obszarze usług obcych, które bezpośrednio powiązane były z przychodami związanymi z realizacją inwestycji w centrum handlowym w Czechowicach - Dzierżycach. Spółka natomiast odnotowała wzrost kosztów bieżącej obsługi jak również zmianę stanu zatrudnienia i wzrost kosztów wynagrodzeń. Mają one zapewnić pozyskanie nowych odbiorców usług internetowych.

Spółka osiąga zadowalające wyniki finansowe, mając na uwadze stopień zaawansowania realizacji projektów współfinansowanych ze środków Unii Europejskiej. Projekt pn. „Internet szerokopasmowy na Podbeskidziu” 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 jest zaawansowany w ponad 75%. Oznacza to, że wybudowana odcinkowo sieć obecnie jest w ostatniej fazie łączenia, celem dosłania sygnału transmisji danych. Wybudowane odcinki generują stałe koszty utrzymania infrastruktury światłowodowej, jednocześnie nie dając możliwości obsługi klientów. Podsumowując wysokość kosztów pod kątem ilości infrastruktury względem poprzednich okresów są one zadowalające.



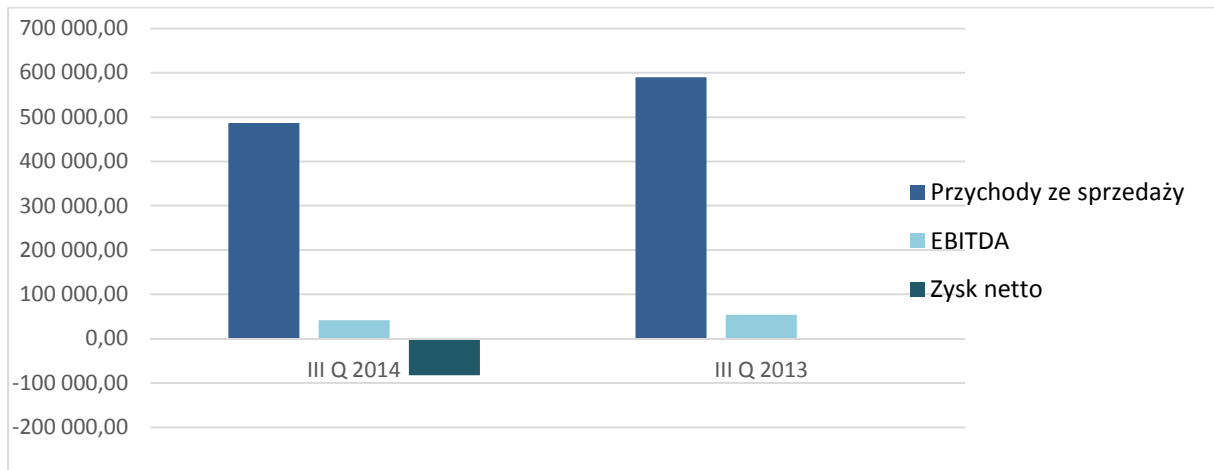
Wykres 2 Struktura kosztów rodzajowych w III kwartale 2014 roku

Źródło: Spółka

Największy udział, tj. 55,21% w całkowitych kosztach Spółki stanowią usługi obce. Związane są one głównie ze współpracą z koncernem Tauron w zakresie dzierżawy miejsc na kominach elektrociepłowni, dzierżawy pozostałych relacji, w jakich posadowione są kable oraz urządzenia infrastruktury. 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 użytkowania część inwestycji które w zeszłym roku zostały rozpoczęte. Struktura kosztów Spółki jest typowa dla przedsiębiorstw usługowych, prowadzących działalność w sektorze telekomunikacyjnym.

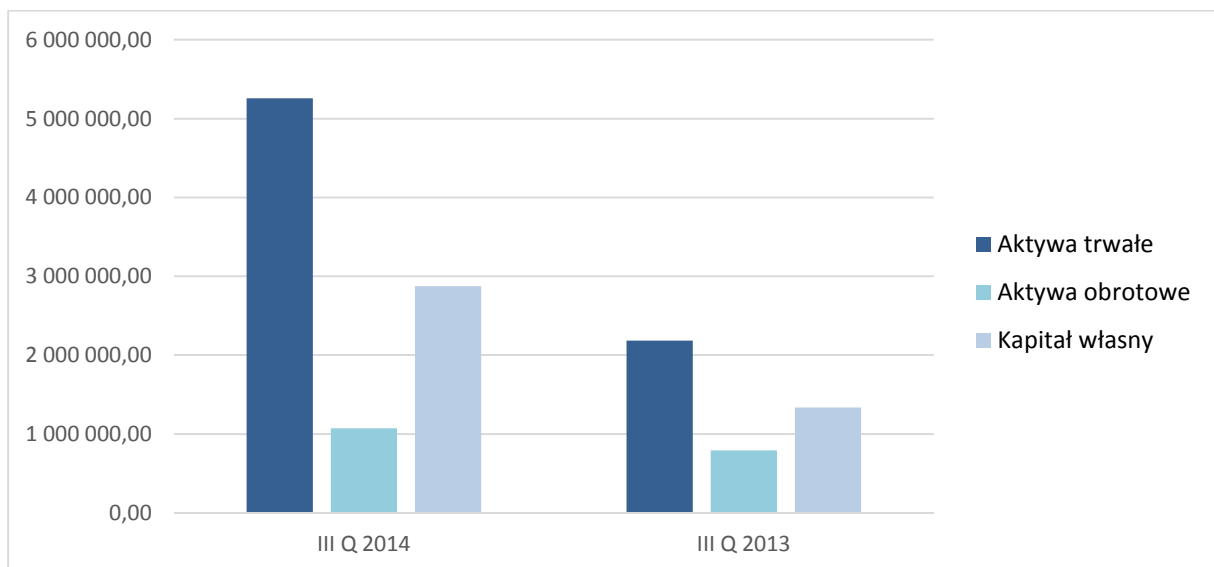
Spółka w okresie sprawozdawczym osiągnęła marżę brutto, pokazującą rentowność sprzedaży towarów i usług w zakresie podstawowej działalności przedsiębiorstwa na bardzo zbliżonym poziomie w porównaniu do roku ubiegłego. Wynik brutto zamknął się minimalną stratą. Powstała ona głównie w wyniku kumulacji w analizowanym kwartale kosztów związanych z obsługą debiutu Spółki na NewConnect jak również kosztem usług doradczych związanych z realizacją procesu ubiegania się o uzyskanie dotacji. W III kwartale 2014 w wyniku finansowym netto została ujęta różnica pomiędzy zaliczkami na podatek dochodowy a podatkiem ustalonym od rzeczywistego dochodu. Dotychczasowe ujmowanie wyników finansowych uwzględniało wyłącznie zaliczki na podatek dochodowy. Mając jednak na uwadze znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży oraz zysków Spółka postanowiła w bieżącym okresie sprawozdawczym zaprezentować wyniki z uwzględnieniem podatku dochodowego od rzeczywistego dochodu. Wartość podatku została wyliczona w oparciu o wypracowane zyski w okresie od stycznia do września 2014 roku.

Zysk netto w trzecim kwartale został obniżony o podatek dochodowy wynikający z zysku wypracowanego w okresie od stycznia do września 2014 r. na kwotę 72 592,00 zł.



Wykres 3 Wartość przychodów ze sprzedaży, EBITDA oraz zysku netto w IIIQ'2014 r. i IIIQ'2013 r. (w zł)

Źródło: Spółka



Wykres 4 Wartość aktywów trwałych i obrotowych oraz kapitału własnego w IIIQ'2014 r. i IIIQ'2013 r. (w zł)

Źródło: Spółka

Na koniec III kwartału 2014 roku, suma bilansowa osiągnęła wartość 6 329 368,58 zł i wzrosła o 112,47% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (2 978 916,11 zł), a także o 41,65% w stosunku do 30 czerwca 2014 r., kiedy jej wartość wyniosła 4 468 417,59 zł. Fakt ten był spowodowany przede wszystkim wzrostem aktywów na poziomie rzeczowego majątku trwałego. Decydujący wpływ na ten fakt miało prowadzenie projektów inwestycyjnych współfinansowanych ze środków Unii Europejskiej, polegających na budowie

sieci światłowodowej, a także zaplecza umożliwiającego zaoferowanie usług w nowych lokalizacjach.

Tabela 2 Analiza wskaźnikowa

	III Q 2014	III Q 2013
Wskaźniki rentowności		
Marża zysku ze sprzedaży	12,32%	13,83%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	1,47%	3,36%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	-16,95%	-0,17%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	-2,04%	0,71%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	-1,30%	-0,03%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	-2,87%	-0,08%
Wskaźniki płynności finansowej		
Wskaźnik bieżący	1,25	1,08
Wskaźnik szybki	1,23	1,06
Wskaźnik gotówki	0,41	0,47
Wskaźniki stanu zadłużenia		
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,55	0,55
Wskaźniki sprawności zarządzania majątkiem obrotowym		
Wskaźnik obrotu należnościami (w dniach)	353	247
Wskaźnik obrotu zapasami (w dniach)	12	11
Wskaźniki efektywności zarządzania zasobami		
Cykl rozliczeniowy zobowiązań (w dniach)	489	227

Źródło: opracowanie na podstawie danych Spółki

W okresie sprawozdawczym, działalność prowadzona przez Spółkę była rentowna na poziomie osiągniętej marży ze sprzedaży. W stosunku do okresu porównawczego, wskaźniki związane z rentownością sprzedaży pozostały na zbliżonym poziomie. Wskaźnik rentowności operacyjnej ukształtował się na poziomie 1,47%. Spadek wskaźnika rentowności sprzedaży brutto spowodowały koszty usług doradczych związanych z realizacją procesu ubiegania się o uzyskanie dotacji powstałe w III kwartale 2014 r. Wskaźnik rentowności aktywów oraz wskaźnik rentowności kapitału własnego został zaburzony poprzez prezentację w aktualnym okresie sprawozdawczym wysokości rzeczywistego podatku dochodowego.

Na bardzo dobrym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego oraz w porównaniu do poprzedniego kwartału, znajdują się wskaźniki związane z płynnością Spółki. Wskaźnik bieżący wyniósł 1,25 a

wskaźnik płynności szybkiej 1,23. Świadczy to o rosnącym bezpieczeństwie finansowym Spółki.

Stabilnie zachowywał się wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia, który utrzymuje się na poziomie 0,55.

Znaczący wzrost wskaźników długości cyklu rozliczeniowego należności i zobowiązań spowodowany jest niewspółmiernym wzrostem w danym kwartale należności z tytułu podatków i zobowiązań z tytułu dostaw i usług związanych z realizacją rozpoczętych prac inwestycyjnych.

W dniu 9 lipca 2014 roku Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2 500 000,00 zł do kwoty 2 818 000,00 zł, to jest o kwotę 318 000,00 zł, w drodze emisji 318 000 akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje te zostały wyemitowane na podstawie podjętej w formie Aktu Notarialnego przez Zarząd uchwały z dnia 20 maja 2014 roku, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru i zmiany §7 ust. 1 oraz §8 ust. 1 Statutu Spółki. Przetawiona informacja została opublikowana raportem EBI nr 4/2014 z dn. 16.07.2014 roku.

W dniu 22 lipca 2014 roku Spółka podpisała umowę z podmiotem z branży budowlano-telekomunikacyjnej, jako generalnym wykonawcą, na realizację projektu pn. „Sieć szerokopasmowa w Golezowie, Ustroniu i Cieszynie” w ramach działania 8.4 „Zapewnienie dostępu do Internetu na etapie „ostatniej mili” osi priorytetowej 8. „Społeczeństwo Informacyjne - zwiększenie innowacyjności gospodarki” Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Wartość zawartej między stronami umowy wynosi 2 399 870,00 zł. Na realizację ww. projektu Spółka uzyskała dofinansowanie ze środków unijnych. Wartość projektu wynosi 2 944 865,02 zł, z czego wartość wydatków kwalifikowanych projektu wynosi 2 394 199,20 zł. Dofinansowanie wynosi 60% wartości wydatków kwalifikowalnych. Dofinansowanie na realizację projektu wyniesie 1 436 519,52 zł Projekt realizowany będzie w terminie 04.06.2014 r. – 29.09.2015 r. Podstawowym celem realizowanego projektu jest dostarczenie szerokopasmowego Internetu dla 440 odbiorców końcowych, zlokalizowanych na terenie 3 miejscowości znajdujących się na liście tzw. białych plam. Przedstawiona informacja została opublikowana raportem EBI nr 5/2014 z dnia 22 lipca 2014 roku.

W dniu 17 czerwca 2014 roku do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. został złożony wniosek o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu 2 000 000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 500 000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Akcje te uchwałą Zarządu Giełdy nr 894/2014, zostały wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect w dniu 6 sierpnia 2014 roku. Przedstawiona informacja została opublikowana raportem EBI nr 6/2014 w dniu 07 sierpnia 2014 roku.

W dniu 21 sierpnia 2014 roku odbyło się pierwsze notowanie akcji Spółki SferaNET S.A. na rynku NewConnect. Spółka zadebiutowała ze wzrostem ceny

akcji o 60%. Kurs akcji osiągnął maksymalny poziom przy kwocie 1,98 PLN, później nastąpił spadek notowań do 1,22 PLN aby na końcu sesji osiągnąć cenę 1,54 PLN, przy łącznych obrotach na 127 tys. PLN. Zawarto 168 transakcji. Debiut na rynku NewConnect był bardzo ważnym wydarzeniem w życiu Spółki, który rozpoczął nowy etap w historii firmy.

W dniu 30 września 2014 roku, Zarząd Spółki podjął w formie Aktu Notarialnego uchwałę, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru i zmiany §7 ust. 1 oraz §8 ust. 1 Statutu Spółki. Inwestorzy w drodze subskrypcji prywatnej objęli 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Spółka rozpoczęła działania dotyczące rejestracji akcji w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie zostały one zarejestrowane. Informacje na temat podsumowania subskrypcji akcji serii D opublikowane zostały raportem EBI nr 12/2014 z dnia 13 października 2014 roku.

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

Spółka nie prowadziła aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych w okresie obejmującym niniejszy raport kwartalny.

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

Stan zatrudnienia w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy w III kwartale 2014 roku na podstawie art. 2 pkt 13 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 800/2008 oraz art. 5 Załącznika 1 do tego rozporządzenia:

- zatrudnienie w osobach - 5,93,
- zatrudnienie w etatach - 5,93.