



Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki  
**3S Spółka Akcyjna**  
z siedzibą w Katowicach  
w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Katowice, 30 marca 2018 roku

---

\*\*\* **3 S.A.**

ul. Ligocka 103 bud.8, 40-568 Katowice

tel. +48 32 428 83 00, fax +48 32 330 44 21

NIP: 969 12 97 176 KRS: 0000095232 (Sąd Rejonowy w Katowicach, Katowice-Wschód, VIII Wydział Gospodarczy)

Kapitał zakładowy: 1.704.919,00 zł opłacony w całości



## 1. Istotne wydarzenia wpływające na działalność Spółki w roku obrotowym

### 1.1. Podstawowa działalność operacyjna

3S S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej „Spółka”, „3S”) jest operatorem telekomunikacyjnym działającym głównie na terenie południowej Polski. Spółka buduje i udostępnia infrastrukturę światłowodową od Wrocławia po Rzeszów, której długość wynosi obecnie ponad 3.100 km i systematycznie ulega wydłużeniu. 3S oferuje usługi dla innych operatorów - internet, telefonię oraz dzierżawę włókien i transmisję danych, a także świadczy podobne usługi telekomunikacyjne dla około 2.000 różnych klientów biznesowych i instytucjonalnych.

Spółka została założona w 2002 roku jako TKP S.A. (zmiana nazwy na 3S nastąpiła w 2014 roku), a rozpoczęła swoją działalność pod marką Śląskie Sieci Światłowodowe.

3S jest jednostką dominującą, wokół której została zawiązana Grupa 3S. W skład Grupy – poza 3S – wchodzi:

- 3S Data Center S.A. z siedzibą w Katowicach, która świadczy usługi teleinformatyczne oparte o własne centra danych w Katowicach;
- 3S Box S.A. z siedzibą w Katowicach, która jest spółką celową powołaną do świadczenia usług teleinformatycznych w oparciu o własne centrum danych zlokalizowane w Warszawie (spółka kontrolowana przez 3S poprzez 3S Data Center S.A.);
- 3S Fibertech Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie świadcząca usługi telekomunikacyjne;
- SGT S.A. w siedzibą w Katowicach świadcząca usługi telewizyjne operatorom ISP;
- Interaktywny Dom Sp. o.o. z siedzibą w Katowicach świadcząca usługi telewizji internetowej (spółka kontrolowana przez 3S poprzez SGT S.A.);
- Interaktywny Dom 2 Sp. o.o. z siedzibą w Katowicach świadcząca usługi telewizji internetowej (spółka kontrolowana przez 3S poprzez SGT S.A.).

Ponadto w dniu 13 lutego 2017 roku 3S podpisał umowy na mocy których stał się właścicielem około 5% akcji SferaNet Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej (dalej „SferaNet”). Pozostałe 656 akcji zostało zakupionych na rynku NewConnect dnia 22 lutego 2017. Łącznie 3S posiada pakiet 231.000 akcji SferaNet, co daje 5,01 proc udziału w kapitale zakładowym podmiotu. Podmiot ten świadczy usługi telekomunikacyjne o profilu podobnym do tych, które oferowane są przez 3S. Spółka świadczy jednak usługi głównie odbiorcom indywidualnym, ale wśród jej klientów są również operatorzy oraz klienci biznesowi i indywidualni. W 2017 roku SferaNet otrzymała dofinansowanie na realizację projektu polegającego na budowie sieci światłowodowej w województwie śląskim w maksymalnej kwocie 33,6 mln PLN. Całkowita wartość projektu została określona na 61,8 mln PLN.

### 1.2. Czynniki mające istotny wpływ na działalność Spółki w roku obrotowym

W 2017 roku przeprowadzono reorganizację działów operacyjnych 3S w taki sposób, aby lepiej dopasować prace prowadzone w tym obszarze do potrzeb zgłaszanych przez służby sprzedażowe. Celem zmiany było przede wszystkim usprawnienie procesów i skrócenie czasu uruchamiania nowych usług, a także zachowanie wysokich parametrów utrzymania sieci, w tym czasu reakcji na zgłoszenia o awariach. W efekcie przeprowadzonych zmian z dotychczasowych działów operacyjnych utworzono dwie jednostki organizacyjne: (i) Dział Dostarczania Usług; oraz (ii) Dział Utrzymania i Rozwoju Sieci.

Zarząd Spółki zakłada, że przeprowadzone zmiany zwiększą efektywność działań operacyjnych 3S w kolejnych okresach, co znajdzie odzwierciedlenie w wynikach finansowych i jakości świadczonych usług.

### 1.3. Skład osobowy organów

#### ▪ Zarząd

Zgodnie z §8 ust. 1 Statutu Spółki Zarząd 3S składa się z od 2 do 6 członków i jest powoływany na wspólną 3 letnią kadencję. Prawo do powoływania i odwoływania poszczególnych członków Zarządu w okresie roku 2017 przysługiwało bezpośrednio akcjonariuszom Spółki, zgodnie ze szczegółowymi uprawnieniami zapisanymi w Statucie 3S. Począwszy od 1 stycznia 2017 r. prawo powoływania i odwoływania członków Zarządu należy do Rady Nadzorczej Spółki, z tym że akcjonariusz Ambrosia CEE Holding s.à r.l. posiada nadal uprawnienie osobiste do powoływania Członka Zarządu – Dyrektora Finansowego.

Od dnia 1 stycznia 2017 roku do 1 marca 2017 roku Zarząd Spółki działał w składzie sześćoosobowym:

Pan **Jacek Groyecki**

Pan **Piotr Pawłowski**

Pan **Grzegorz Paszka**

Pan **Marek Długajczyk**

Pan **Marek Mleczek**

Pan **Wojciech Apel**

Pan Wojciech Apel, pełniący funkcję Członka Zarządu Spółki, złożył rezygnację z pełnienia tej funkcji z dniem 1 marca 2017 z powodów osobistych. Od tego momentu Zarząd działał w składzie pięćoosobowym.

Kadencja aktualnego składu Zarządu Spółki upływa wraz z zatwierdzeniem przez Walne Zgromadzenie sprawozdań finansowych Spółki za 2019 rok.

#### ▪ Rada Nadzorcza

Zgodnie z §12 ust. 1 Statutu Spółki Rada Nadzorcza 3S S.A. składa się z 3 do 5 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie Spółki w drodze uchwały, z zastrzeżeniem szczególnych uprawnień nadanych akcjonariuszom zgodnie z zapisami Statutu.

Od dnia 1 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie:

Pan **Rafał Bator** – Przewodniczący Rady Nadzorczej;

Pan **Filip Berkowski** – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;

Pan **Mateusz Grochowicz** – Członek Rady Nadzorczej;

Pan **Zbigniew Szkaradnik** – Członek Rady Nadzorczej.

Z dniem 9 czerwca 2017 roku do składu Rady Nadzorczej powołany został Pan Wojciech i od tego dnia do 31 grudnia 2017 Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

Pan **Rafał Bator** – Przewodniczący Rady Nadzorczej;  
Pan **Filip Berkowski** – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;  
Pan **Mateusz Grochowicz** – Członek Rady Nadzorczej;  
Pan **Zbigniew Szkaradnik** – Członek Rady Nadzorczej;  
Pan **Wojciech Apel** – Członek rady Nadzorczej.

Kadencja aktualnego składu Rady Nadzorczej Spółki upływa wraz z zatwierdzeniem przez Walne Zgromadzenie sprawozdań finansowych Spółki za 2019 rok.

2. Akcje własne

3S nie posiadał akcji własnych.

3. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne wydarzenia po dniu bilansowym.

4. Badania i rozwój

W 2017 roku Spółka nie prowadziła istotnych działań w zakresie badań i rozwoju.

5. Oddziały (zakłady) Spółki

W 2017 roku 3S nie posiadał zarejestrowanych oddziałów.

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

W analizowanym okresie poziom generowanych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży wzrósł w porównaniu z poprzednim rokiem o ponad 9%. Dzięki temu nastąpił niewielki wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży. Na marginesie warto dodać, że część ze sprzedaży realizowanej w normalnym trybie (sprzedaż infrastruktury) wykazywana jest w pozostałych przychodach operacyjnych.

W 2017 roku pozostałe wskaźniki rentowności uległy obniżeniu. Jednym z powodów spadku wskaźników rentowności był wzrost kosztów sprzedaży związany z rozbudową struktur sprzedażowych oraz wzrost kosztów amortyzacji wynikający z realizowanych inwestycji w infrastrukturę. Zgodnie z przyjętymi założeniami w 2018 roku kontynuowany będzie wzrost osiąganych przychodów ze sprzedaży. Planowana jest również poprawa wszystkich wskaźników rentowności działalności.

W roku 2017 zdecydowanie wzrósł wskaźnik zadłużenia aktywów w porównaniu z rokiem poprzednim. Zmiana spowodowana jest uruchomieniem kolejnej transzy kredytu bankowego na finansowanie poniesionych przez Spółkę nakładów inwestycyjnych.

W analizowanym okresie niewielkiej poprawie uległ wskaźnik płynności bieżącej, wskaźnik ten znajduje się na bezpiecznym poziomie. Przy wykorzystaniu pożyczek wewnątrzgrupowych 3S

finansuje działalność podmiotów powiązanych – w ubiegłym roku Spółka udzieliła finansowania m.in. 3S Fibertech Sp. z o.o. oraz 3S BOX S.A.

Wzrost rentowności kapitałów własnych w roku 2017 spowodowany jest zmniejszeniem kapitałów zapasowych Spółki w związku z wypłatą dywidendy dla akcjonariuszy.

W kolejnych latach Spółka planuje realizować program inwestycji w posiadaną infrastrukturę (sieć), a także przejmować kolejne krajowe podmioty prowadzące działalność zbliżoną do spółek z Grupy 3S. Realizacja tej polityki może doprowadzić do wzrostu poziomu zadłużenia kredytowego, jednak nie powinien on przekroczyć poziomu ogólnie przyjmowanego za bezpieczny.

Podstawowe wskaźniki finansowe zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

	2017	2016
Rentowność na sprzedaży	18,9%	18,6%
Rentowność EBIT	21,1%	24,2%
Rentowność EBITDA	34,9%	37,6%
Rentowność netto	16,0%	18,3%
Zadłużenie aktywów	52,7%	35,4%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,14	1,12
Rentowność kapitałów własnych ROE	16,4%	12,9%

*Rentowność na sprzedaży = wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży ogółem x 100%*

*Rentowność EBIT = wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży ogółem x 100%*

*Rentowność EBITDA = (wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży ogółem x 100%*

*Rentowność netto = wynik netto / przychody ze sprzedaży ogółem x 100%*

*Zadłużenie aktywów = zobowiązania i rezerwy ogółem / aktywa ogółem x 100%*

*Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*

*Rentowność kapitałów własnych ROE = zysk netto / wartość kapitałów własnych x 100%*

## 7. Informacja o instrumentach finansowych

W 2017 roku Spółka korzystała z długo- i krótkoterminowego finansowania obcego w postaci kredytów bankowych. W efekcie Spółka jest narażona na **ryzyko zmiany stopy procentowej**, której zmiana – z uwagi na powiązanie oprocentowania wspomnianych kredytów z rynkową stawką obowiązującą na rynku międzybankowym (WIBOR) – ma bezpośrednie przełożenie na wysokość kosztów finansowych ponoszonych przez 3S. Z drugiej strony 3S udzielała podmiotom powiązanim pożyczek na finansowanie bieżącej działalności oraz zakupów inwestycyjnych. Zmiana stopy procentowej ma więc również wpływ na poziom generowanych przez Spółkę przychodów finansowych. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Ponadto należy wspomnieć, że 3S prowadzi sprzedaż z odroczonym terminem płatności od kilku do kilkudziesięciu dni. W związku z tym Spółka narażona jest na ryzyko niewypłacalności klientów lub wystąpienia opóźnień w płatnościach (**ryzyko kredytu kupieckiego**), co z kolei może wpłynąć negatywnie na płynność finansową. Spółka jest narażona na **ryzyko braku płynności** w przypadku niedopasowania struktury terminowej przepływów pieniężnych na zrealizowanych przez spółkę kontraktach. 3S dąży do zapewnienia dodatnich przepływów pieniężnych, co przy założeniu terminowego regulowania należności eliminuje ryzyko płynności.

Dodatkowo ryzyko kredytu kupieckiego jest eliminowane poprzez wdrożenie wewnętrznych procedur przy ustalaniu wysokości kredytów kupieckich. Klienci są poddawani wewnętrznym procedurom wstępnej weryfikacji i w początkowym okresie współpracy stosowane są przedpłaty. Dzięki

bieżącemu monitorowaniu stanów należności i stosowaniu procedury windykacyjnej ryzyko kredytu kupieckiego jest ograniczane. Ponadto Spółka posiada dostęp do linii kredytu obrotowego, co skutecznie może zapobiegać wystąpieniu ewentualnych negatywnych zdarzeń związanych z istotnymi opóźnieniami w terminowym regulowaniu zobowiązań Spółki (ryzyko braku płynności).

Zarząd Spółki prowadzi aktywną politykę identyfikowania oraz minimalizowania innych potencjalnych ryzyk związanych z prowadzoną działalnością bieżącą.

#### 8. Działalność Spółki w przyszłości

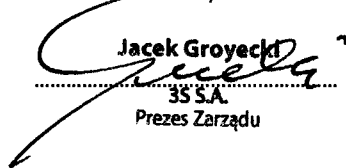
Zarząd podmiotu zakłada, że w kolejnych latach w Spółce nastąpi dalszy wzrost przychodów ze sprzedaży oraz poprawa generowanych wyników finansowych. Efekt ten osiągnięty zostanie przede wszystkim dzięki pozyskiwaniu nowych klientów na usługi oferowane przez Grupę 3S, a także sprzedawanie dodatkowych usług aktualnym klientom Spółki.

Ponadto Spółka nie wyklucza kolejnych akwizycji; poprzez zakup krajowych podmiotów prowadzących działalność zblizoną do tej prowadzonej przez podmioty z Grupy 3S planuje zdobywać nowe rynki sprzedaży i zwiększać efektywność struktury organizacyjnej.

Katowice, dnia 30 marca 2018 roku

Prezes Zarządu

Jacek Groyecki



Jacek Groyecki  
3S S.A.  
Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Piotr Pawłowski



Piotr Pawłowski  
3S S.A.  
Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

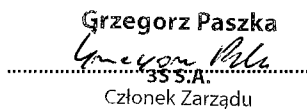
Marek Mleczko



Marek Mleczko  
3S S.A.  
Członek Zarządu

Członek Zarządu

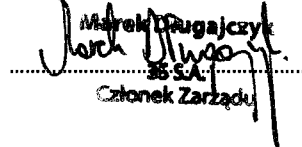
Grzegorz Paszka



Grzegorz Paszka  
3S S.A.  
Członek Zarządu

Członek Zarządu

Marek Długajczyk



Marek Długajczyk  
3S S.A.  
Członek Zarządu