



Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki
3S Spółka Akcyjna
z siedzibą w Katowicach
w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku

Katowice, 5 kwietnia 2019 roku

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 3.250 km i systematycznie ulega wydłużeniu. 3S oferuje usługi dla innych operatorów – przede wszystkim jest to dzierżawa włókien i transmisja danych, ale przede wszystkim świadczy usługi telekomunikacyjne (dostęp do internetu, telefonia) dla około 1.800 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 własny klaster centrów danych;
- 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. Podmiot ten dysponuje własną siecią światłowodową o długości 768 km;

Ponadto od początku 2017 roku 3S posiada 5,01% akcji SferaNet Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej (dalej „SferaNet”). 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.

3S był również właścicielem większościowego pakietu akcji w SGT S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej „SGT”). W ciągu 2018 roku posiadane akcje zostały jednak sprzedane do Vectra S.A. z siedzibą w Gdyni – podmiotu, którego podstawowym przedmiotem działalności jest dostarczanie odbiorcom indywidualnym telewizji kablowej.

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

W dniu 13 lipca 2018 roku pomiędzy 3S a Vectra S.A. z siedzibą w Gdyni została zawarta umowa sprzedaży akcji SGT. Na mocy wspomnianej umowy Spółka zbyła wszystkie posiadane akcje SGT, tj. 1.085.154 sztuk, stanowiących 51,86% udziału w kapitale zakładowym tego podmiotu. W efekcie tej transakcji na koniec 2018 roku 3S nie posiadał żadnych akcji SGT.

Na przestrzeni 2018 roku Zarząd 3S podjął decyzję o wypłacie akcjonariuszom w dniu 21 sierpnia 2018 roku oraz 19 grudnia 2018 roku zaliczki na poczet dywidendy w łącznej wysokości 49,7 mln PLN, na którą to kwotę składa się:

- zaliczka z zysku netto wypracowanego przez Spółkę w okresie od 01 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku, w wysokości 18,7 mln PLN;
- środki z kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy lub dywidendy zaliczkowej, utworzonego z zysków wypracowanych w latach ubiegłych, w kwocie 31 mln PLN.

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 przysługuje Radzie 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 2018 roku do 30 września 2018 roku Zarząd Spółki działał w składzie pięcioosobowym:

Pan **Jacek Groyecki** – Prezes Zarządu;

Pan **Piotr Pawłowski** – Wiceprezes Zarządu;

Pan **Grzegorz Paszka** – Członek Zarządu;

Pan **Marek Długajczyk** – Członek Zarządu;

Pan **Marek Mleczo** – Członek Zarządu.

Pan **Jacek Groyecki**, pełniący funkcję Prezesa Zarządu 3S, złożył rezygnację z pełnienia tej funkcji z dniem 30 września 2018. Od tego momentu Zarząd Spółki działał w składzie czteroosobowym, zaś Rada Nadzorcza wybrała Pana **Piotra Pawłowskiego** na stanowisko Prezesa Zarządu.

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 do 31 grudnia 2018 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;

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała akcji własnych.

3. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne wydarzenia po dniu bilansowym.

4. Badania i rozwój

W 2018 roku Spółka nie prowadziła istotnych działań w zakresie badań i rozwoju.

5. Oddziały (zakłady) Spółki

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała 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 11%. Dzięki uzyskanej dynamice sprzedaży poprawie o 1,7p.p. uległ wskaźnik rentowności sprzedaży i osiągnął poziom 20,6%.

Warto jednak podkreślić, że część ze sprzedaży realizowanej w normalnym trybie (sprzedaż infrastruktury) wykazywana jest w pozostałych przychodach operacyjnych. W 2018 roku przychody z tego tytułu spadły o 1,1 mln PLN w porównaniu do poprzedniego okresu i to spowodowało że obniżył się wynik generowany przez Spółkę na pozostałej działalności operacyjnej. W efekcie, pomimo nominalnego wzrostu wyniku EBITDA, wskaźnik rentowności EBITDA obniżył się o 1 p.p. do poziomu 33,9%. Zgodnie z przyjętymi założeniami w 2019 roku kontynuowany będzie wzrost osiągniętych przychodów ze sprzedaży, w tym również przychodów ze sprzedaży infrastruktury, dzięki czemu wskaźniki rentowności powinny ulec zwiększeniu.

W 2018 roku wskaźnik rentowności netto wyniósł prawie 68% (w porównaniu do 16% rok wcześniej), co stanowi konsekwencję jednorazowego wyniku zrealizowanego na sprzedaży przez 3S akcji SGT. Jednocześnie w efekcie wypłaty zaliczek na dywidendę (zarówno z bieżącego wyniku Spółki, jak i z kapitału rezerwowego) zwiększeniu do prawie 62% uległo zadłużenie aktywów, zaś wskaźnik płynności bieżącej obniżył się do 0,79. Pomimo tego sytuacja finansowa Spółki jest bardzo dobra i stabilna.

W kolejnych latach 3S 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.

	2018	2017
Rentowność na sprzedaży	20,6%	18,9%
Rentowność EBIT	21,3%	21,1%
Rentowność EBITDA	33,9%	34,9%
Rentowność netto	67,9%	16,0%
Zadłużenie aktywów	61,7%	52,7%
Wskaźnik płynności bieżącej	0,79	1,14
Rentowność kapitałów własnych ROE	97,4%	16,4%

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 2018 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 udzielał 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 geograficznie rynki sprzedaży i zwiększać efektywność struktury organizacyjnej.

Katowice, dnia 5 kwietnia 2019 roku