

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

Katowice, 29 maja 2019 roku

1. Wprowadzenie

Rok 2018 jest dwunastym rokiem działania SGT Spółki Akcyjnej (dalej „SGT”, „Spółka”), której celem strategicznym jest wytworzenie i sprzedaż usług telewizji cyfrowej i innych usług multimedialnych w technologii IPTV.

SGT została założona w roku 2007 przez:

- pięć osób fizycznych wnoszących do Spółki kompetencje w dziedzinie zarządzania oraz kontakty biznesowe w środowisku;
- PCC SE – inwestora finansowego;
- 3S S.A. – firmę dzierżawiącą SGT sieć międzymiastową;
- 9 firm – lokalnych operatorów dostępu do Internetu (grupa ETTH) – dzierżawiących SGT sieć rozdzielczą i dających dostęp dla usługi SGT do swoich aktualnych klientów.

W roku 2018 wszystkie akcje Spółki nabyła Vectra S.A. zostając jedynym akcjonariuszem Spółki.

Rok 2018 był kolejnym rokiem wzrostu sprzedaży w modelu B2B i jest kolejnym rokiem działalności, w którym SGT osiągnęła pozytywny wskaźnik zysku netto.

2. Istotne wydarzenia wpływające na działalność Spółki w roku obrotowym

1.1. Informacje wstępne

W przeciągu roku 2018 Spółka koncentrowała się:

- na poszerzaniu rynku działania – poprzez pozyskiwanie do współpracy w modelu B2B nowych Partnerów - operatorów ETTH;
- na animacji sprzedaży usług telewizyjnych u swoich Partnerów ETTH;
- na wdrażaniu oraz modernizacji usług.

1.2. Sprzedaż usług w modelu B2B

W roku 2018 Spółka rozwijała sprzedaż w modelu B2B, w którym działa we współpracy z Partnerami – Operatorami ETTH – z terenu całej Polski. W roku 2018 Spółka rozwinęła ten model działania:

- w roku 2016 przyrost liczby Partnerów B2B wyniósł 6;
- w roku 2017 przyrost liczby Partnerów B2B wyniósł 51;
- w roku 2018 przyrost liczby Partnerów B2B wyniósł 27;

Na koniec roku 2018 Spółka współpracowała z 294. operatorami. Był to kolejny rok utrzymania dobrej dynamiki sprzedaży usług telewizyjnych w modelu B2B.

	2015	2016	2017	2018
Przyrost liczby Klientów	7.855	11.200	11 623	11 763
Liczba Klientów na koniec roku	26.564	38.800	49 964	60.887

1.3. Rozwój oferty programowej

W ciągu roku 2018 Spółka prowadziła ciągłe prace nad ulepszeniem oferty. Na dzień tworzenia niniejszego sprawozdania SGT reemituje ponad 300 kanałów telewizyjnych w dwóch ofertach.

W ramach usługi JAMBOX Online dostępne jest ponad 100 kanałów telewizyjnych.

1.4. Nowe produkty

W roku 2018 Spółka uruchomiła sprzedaż usługi na bazie dekodera z systemem operacyjnym Android (dedykowanego do sieci o słabszej jakości) pod nazwą JAMBOX lajt.

W roku 2018 Spółka rozbudowywała swoje autorskie rozwiązanie JAMBOX panel..

1.5. Posiadane akcje własne Spółki – program opcyjny dla Partnerów B2B

W roku 2016 Spółka wdrożyła program opcyjny dla Partnerów B2B. W ramach tego programu za kwotę 700 tys. PLN kupiła 70 tys. akcji własnych od akcjonariuszy należących do Grupy ETTH.

W ramach tego programu opcyjnego Partnerzy B2B sprzedający usługi JAMBOX otrzymali opcje na nabycie akcji Spółki w roku 2019 po cenie 1 PLN za sztukę – przyznano 70 tys. takich opcji.

Po nabyciu akcji Spółki przez Vectra S.A., nowy akcjonariusz większościowy zdecydował o zmianie regulaminu tego programu opcyjnego tak, że Spółka skupiła przyznane opcje po cenie 33,89 zł za sztukę i w ten sposób program opcyjny został zakończony.

1.6. Program opcyjny dla menedżerów Spółki

W roku 2018 Spółka wyemitowała 33 000 akcji dla menedżerów Spółki, którzy nie brali udziału w pierwszym programie opcyjnym dla menedżerów (lub brali w nim udział w małym zakresie). Akcje te zostały objęte.

1.7. Skład osoby organów

▪ Zarząd

Zgodnie z § 20 ust 1 i 2 Statutu Spółki Zarząd SGT składa się z od 3 do 5 członków i jest powoływany na wspólną 3 letnią kadencję..

Od dnia 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2017 roku Zarząd Spółki działał w składzie:

Pan **Bartłomiej Czardybon** – Prezes Zarządu.

▪ Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 24 ust. 1, 2 Statutu Spółki Rada Nadzorcza SGT S.A. składa się z 5 członków.

Od dnia 1 stycznia 2018 roku do 25 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie:

Pan **Jacek Groyecki** – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Pan **Rafał Bator** – Członek Rady Nadzorczej,

Pan **Wojciech Apel** – Członek Rady Nadzorczej,

Pan **Krzysztof Fujarki** – Członek Rady Nadzorczej,

Pan **Adam Wołk- Jankowski** – Członek Rady Nadzorczej.

Od dnia 26 lipca 2018 roku do 12 sierpnia 2018 Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie:

Pan **Maciej Kurek** – Członek Rady Nadzorczej,
Pan **Albert Kuźmicz** – Członek Rady Nadzorczej,
Pan **Michał Karbowski** – Członek Rady Nadzorczej,
Pan **Tomasz Żurański** – Członek Rady Nadzorczej,
Pan **Jan Piotrowski** – Członek Rady Nadzorczej.

Od dnia 23 sierpnia 2018 roku do 31 grudnia 2018 Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie:

Pan **Maciej Kurek** – Członek Rady Nadzorczej,
Pan **Albert Kuźmicz** – Członek Rady Nadzorczej,
Pani **Małgorzata Wojtaszko** – Członek Rady Nadzorczej,
Pan **Tomasz Żurański** – Członek Rady Nadzorczej,
Pan **Jan Piotrowski** – Członek Rady Nadzorczej.

3. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym Spółka wykupiła opcje z programu opcyjnego za kwotę 2 323 091,72 zł.

4. Badania i rozwój

W ramach prowadzonych prac służących do rozwoju platformy produkcyjnej Spółka:

- Wdrożyła usługę JAMBOX lajt
- Prowadziła prace modernizacyjne usługi JAMBOX mobile
- Prowadziła prace modernizacyjne usługi JAMBOX panel.

Poza tym spółka ciągle rozbudowuje system SMS służący do zarządzania usługami o nowe funkcjonalności.

5. Oddziały (zakłady) Spółki

W 2018 roku SGT nie posiadał zarejestrowanych oddziałów.

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Budżet na rok 2018 zakładał osiągnięcie:

- przychodów na poziomie 35 306 480 zł,
- EBITDA na poziomie 8 184 172 zł oraz
- wyniku finansowego netto 4 499 574 zł.

Podsumowując rok 2018 osiągnięto następujące wyniki:

- 31 478 987,36 zł
- EBITDA na poziomie 7 595 320,70 zł oraz
- Wyniku finansowego netto 4 320 111,34 zł

Sytuacja finansowa spółki jest dobra i przewidywana sytuacja finansowa spółki w roku 2019 jest dobra: spółka generuje dodatnie przepływy gotówkowe oraz rozwija skalę działalności.

7. Informacja o instrumentach finansowych

W 2018 roku Spółka korzystała z długo- i krótkoterminowego finansowania obcego w postaci kredytów bankowych oraz umów leasingowych. W efekcie Spółka jest narażona na ryzyko zmiany stopy procentowej, której zmiana – z uwagi na powiązanie oprocentowania wspomnianych kredytów i leasingów z rynkową stawką obowiązującą na rynku międzybankowym (WIBOR) – ma bezpośrednie przełożenie na wysokość kosztów finansowych ponoszonych przez SGT. W tym zakresie w 2018 roku Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

Ponadto należy wspomnieć, że SGT 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. SGT dąży do zapewnienia dodatknych 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 SGT dysponuje niewykorzystanym limitem kredytu obrotowego, który może posłużyć m.in. do finansowania bieżącej działalności w przypadku ewentualnej materializacji ryzyka kredytu kupieckiego.

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe wynikające z realizacji części zakupów w walutach innych niż polskie złote (PLN). Dotyczy to przede wszystkim rozliczeń z zagranicznymi dostawcami kontentu dla świadczonych przez Spółkę usług. Celem procesu zarządzania ryzykiem walutowym jest ograniczenie niepożądanych wpływów zmian czynnika ryzyka walutowego na przepływy pieniężne oraz na wyniki w krótkim i średnim horyzoncie czasowym. Spółka zarządza ryzykiem walutowym stosując określoną politykę zabezpieczeń przyszłych wahań kursów euro (EUR) oraz amerykańskiego dolara (USD). Na tej podstawie SGT zawiera walutowe transakcje terminowe (forward), które w dużym stopniu ograniczają wpływ krótkoterminowych wahań na rynku walutowym na bieżące wyniki finansowe Spółki.

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

8. Działalność Spółki w przyszłości

Działania Spółki w roku 2019 będą koncentrować się:

- na poszerzaniu rynku działania - poprzez pozyskiwanie nowych operatorów do współpracy w modelu B2B;
- na działaniach marketingowych i sprzedażowych na terenach Operatorów B2B;
- na pozyskiwaniu klientów na model technologiczny;
- na dalszym rozwoju platformy technologicznej;

- na dalszym rozwoju produktu telewizyjnego od strony oferty programowej;
- na rozszerzaniu oferty dla Operatorów ETTH o inne produkty.

Przewiduje się dynamiczny wzrost liczby współpracujących partnerów (o 4 co miesiąc). Przewiduje się wzrost liczby klientów o około 15.000, z czego całość wzrostu przewidywana jest w ramach modelu B2B.

Katowice, dnia 29 maja 2019 roku

Prezes Zarządu
Bartłomiej Czardybon

.....