



Sprawozdanie Zarządu z działalności  
**Grupy Kapitałowej 3S**  
w okresie 1 stycznia-31 grudnia 2018 roku

Katowice, 5 kwietnia 2019 roku

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

### 1.1. Podstawowa działalność operacyjna

Grupę Kapitałową 3S tworzą spółki z branży telekomunikacyjnej i teleinformatycznej, które wspólnie świadczą profesjonalne i kompleksowe usługi przede wszystkim dla klientów operatorskich i biznesowych. Podstawą ich działania jest własna infrastruktura światłowodowa oraz własne centra danych. Grupa Kapitałowa 3S została zawiązana wokół jednostki dominującej – TKP S.A. z siedzibą w Gliwicach, operatora telekomunikacyjnego, który swą działalność rozpoczął w 2002 roku, stawiając od początku na budowę sieci szkieletowej na terenie aglomeracji śląskiej. Z początkiem 2014 roku spółka zmieniła nazwę na 3S S.A. (dalej „3S”, „Spółka”) oraz przeniosła swą siedzibę do Katowic. Spółka buduje i udostępnia infrastrukturę światłowodową od Wrocławia po Rzeszów, której długość wynosi obecnie ponad 3.800 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 2.800 różnych klientów biznesowych i instytucjonalnych.

W 2015 roku Grupa 3S pozyskała inwestora finansowego w postaci funduszu Polish Enterprise Fund VII, należącego do Enterprise Investors. Od tamtego momentu struktura akcjonariatu w jednostce dominującej (3S) przedstawia się następująco:

- 76,06% akcji i głosów na WZA – Ambrosia CEE Holding S.a.r.l. z siedzibą w Luxemburgu;
- 7,98% akcji i głosów na WZA – Jacek Groyecki;
- 7,98% akcji i głosów na WZA – Wojciech Apel;
- 7,98% akcji i głosów na WZA – Zbigniew Szkaradnik.

### 1.2. Jednostki konsolidowane należące do Grupy Kapitałowej 3S

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej 3S jest 3S S.A. Ponadto Grupa Kapitałowa 3S obejmuje następujące podmioty prawne:

- **3S Data Center S.A.** z siedzibą w Katowicach, w której 3S posiada 100% akcji.

3S Data Center S. A. została utworzona w lipcu 2010 roku. Celem jej działalności jest budowa i eksploatacja centrów przetwarzania danych – Data Center, których usługi stanowią uzupełnienie oferty rynkowej Grupy Kapitałowej 3S. W chwili obecnej 3S Data Center to nowoczesny klaster centrum danych. W skład wspomnianego klastra wchodzi przede wszystkim dwa niezależne obiekty Data Center klasy Tier 3 znajdujące się w Katowicach przy ul. Gospodarczej. Aktualna wielkość centrum przetwarzania danych to ponad 2.200m<sup>2</sup> powierzchni z pełnym pakietem zabezpieczeń fizycznych, energetycznych i telekomunikacyjnych (DC1 i DC2). Poza obiektami znajdującymi się w lokalizacji siedziby Spółki, do klastra centrum danych należą także Data Center o powierzchni:

- 475m<sup>2</sup> w Katowicach, oddalone o 10 km od dwóch głównych obiektów, zbudowane w Parku Naukowo - Technologicznym Euro-Centrum w Katowicach. Data Center w Parku Naukowo-Technologicznym, jako pierwsze w Polsce, uzyskało certyfikat Uptime Institute Tier III, potwierdzający wysokie standardy bezpieczeństwa, niezawodności i dostępności zagwarantowanej na poziomie 99,982%;

- 848 m<sup>2</sup> znajdujące się w Warszawie, na terenie Parku Prologis przy ul. Annopol. Na chwilę obecną komercyjnie funkcjonuje jeden moduł o powierzchni 192 m<sup>2</sup> – infrastruktura data center należy formalnie do spółki 3S Box S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej „3S Box”), w której 3S Data Center posiada 100% akcji.

Ponadto aktualnie Spółka realizuje inwestycję polegającą na budowie kolejnego Data Center w Bytomiu o powierzchni 522 m<sup>2</sup>.

- **3S Fibertech Sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie, w której 3S posiada 76,16% udziałów. Pozostała część udziałów należy do 2 osób fizycznych.

3S nabył kontrolny pakiet udziałów w spółce w kwietniu 2016 roku. 3S Fibertech Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jest operatorem telekomunikacyjnym działającym głównie na terenie województwa małopolskiego. Podmiot ten buduje i udostępnia infrastrukturę światłowodową na terenie miasta Krakowa oraz w miejscowościach ościennych. 3S Fibertech Sp. z o.o. oferuje usługi dla innych operatorów - internet, telefonię oraz dzierżawę włókien i transmisję danych, a także świadczy podobne usługi telekomunikacyjne dla klientów biznesowych i instytucjonalnych.

- **3S Box S.A.** z siedzibą w Katowicach, w której 3S za pośrednictwem 3S Data Center S.A. posiada 100% akcji tego podmiotu.

3S Box S.A. została utworzona w styczniu 2016 roku. Celem utworzenia 3S Box była budowa, a następnie zarządzanie i prowadzenie Data Center w Warszawie. Aktualnie Spółka posiada 848 m<sup>2</sup> powierzchni w Warszawie, na terenie Parku Prologis przy ul. Annapol. Na chwilę obecną komercyjnie funkcjonuje jeden moduł M51 o powierzchni 192 m<sup>2</sup> pod kolokację w pełni wyposażony do zapotrzebowania obecnej mocy. W miarę wzrostu zapotrzebowania na moc zostanie on doposażony o kolejne jednostki klimatyzacji precyzyjnej co planowane jest na rok 2019. W obiekcie tym świadczone są usługi analogiczne do tych oferowanych przez 3S Data Center, w tym m.in. usługi kolokacji.

Obiekt zlokalizowany w Warszawie posiada jeszcze trzy moduły. Moduł M52 jest wykończony (podłoga techniczna) lecz nie uzbrojony, tzn. brak zasilania docelowego, w tym UPS-ów oraz klimatyzacji precyzyjnej. Chłodzenie tych klientów odbywa się poprzez "direct free cooling". Pozostałe dwa moduły M53 i M54 nie są wykończone (brak zmontowanej podłogi technicznej).

Decyzja o rozpoczęciu realizacji dalszych etapów budowy (wykończenie i przekazanie do eksploatacji kolejnych modułów) uzależnione jest tempa komercjalizacji pierwszego modułu.

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 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.

### 1.3. Jednostki niekonsolidowane należące do Grupy Kapitałowej 3S

- **SferaNet Spółka Akcyjna** z siedzibą w Bielsku-Białej - spółka 3S S.A. posiada 5,01% akcji tej spółki
- SferaNet Spółka Akcyjna została utworzona w 2004 roku. Podmiot ten świadczy usługi telekomunikacyjne głównie odbiorcom indywidualnym, ale wśród jej klientów są również operatorzy oraz klienci biznesowi i indywidualni.

### 1.4. Czynniki mające istotny wpływ na działalność Grupy 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.

Wpływ na działalność Grupy w roku 2018 miały również zawirowania na rynku energii elektrycznej. Z początkiem roku 2018 nastąpiły nieoczekiwane zmiany na tym rynku oraz znaczny wzrost cen tego surowca. Spółka 3S Data Center energię kupowała na rynku energii co bezpośrednio przekładało się na wyniki finansowe. Brak kontraktów na energię w tym przypadku stał się obciążeniem. Wcześniejsza strategia zakupowa przestała się sprawdzać i dlatego też w miesiącu lipcu 2018 Spółka zawarła kontrakt na zakup energii do końca roku 2018 oraz na cały rok 2019.

W dniu 19 grudnia 2018 roku Grupa 3S zawarła z ING Bank Śląski Umowę Kredytów. W ramach podpisanej umowy Grupa przeprowadziła proces refinansowania istniejącego zadłużenia kredytowego zmieniając strukturę finansowania oraz wydłużając ostateczny termin spłaty zobowiązań wobec banku. Na tej podstawie podmioty należące do Grupy 3S uzyskały dostęp do finansowania działalności w oparciu o linię kredytu obrotowego. Dodatkowo Grupa 3S ma do dyspozycji środki pochodzące z limitu leasingowego w ramach którego może finansować zakup sprzętu IT oraz samochodów.

## 2. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne wydarzenia po dniu bilansowym.

## 3. Badania i rozwój

W ramach Grupy 3S tylko spółka 3S Data Center prowadzi współpracę z uczelniami śląskimi w tym m.in. z Uniwersytetem Śląskim w Katowicach, Politechniką Śląską w Gliwicach, Wyższą Szkołą Biznesu w Dąbrowie Górniczej oraz PJWSTK w Bytomiu.

Poza opisaną powyżej aktywnością, w 2018 roku Grupa 3S nie prowadziła jednak istotnych działań w zakresie badań i rozwoju.

## 4. Akcje własne posiadane przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej 3S

Podmioty należące do Grupy Kapitałowej 3S nie posiadają akcji własnych.

## 5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej 3S

W 2018 roku poziom generowanych przez Grupę Kapitałową przychodów ze sprzedaży wzrósł o prawie 2% w porównaniu z poprzednim rokiem. Relatywnie niska dynamika sprzedaży wynika z braku porównywalności: w związku ze sprzedażą akcji SGT wyniki Grupy 3S za 2018 roku zawierają jedynie 6 miesięcy wyników finansowych tego podmiotu, podczas gdy rok 2017 zawiera pełne dane dotyczące SGT.

W analizowanym okresie rentowność na sprzedaży wzrosła o ponad 3 p.p., do poziomu 18,3%. Wskaźnik rentowności EBIT również uległ poprawie w porównaniu z rokiem 2017.

W 2018 roku wskaźnik rentowności netto wyniósł ponad 37% (w porównaniu do niecałych 7% rok wcześniej), co stanowi konsekwencję jednorazowego wyniku zrealizowanego na sprzedaży przez 3S akcji SGT. Jednocześnie w efekcie wypłaty zaliczek na dywidendę przez spółkę 3S S.A. (zarówno z

bieżącego wyniku Spółki, jak i z kapitału rezerwowego) zwiększeniu uległo zadłużenie aktywów, zaś wskaźnik płynności bieżącej obniżył się do 0,67. Pomimo tego sytuacja finansowa Grupy 3S jest bardzo dobra i stabilna. W tym punkcie warto również podkreślić, że w grudniu 2018 roku Grupa 3S przeprowadziła proces refinansowania zadłużenia kredytowego w ING Banku Śląskim zmieniając strukturę finansowania oraz wydłużając ostateczny termin spłaty zobowiązań wobec banku.

W kolejnych latach Grupa planuje realizować program inwestycji w posiadane aktywa trwałe, w tym infrastrukturę sieciową oraz nowe obiekty Data Center, a także przejmować krajowe podmioty prowadzące działalność zbliżoną do tej prowadzonej przez spółki z Grupy 3S. Realizacja tej polityki może doprowadzić do wzrostu poziomu zadłużenia kredytowego (Grupa posiada niewykorzystany limit w ramach umowy kredytów zawartej z bankiem), jednak nie powinien on przekroczyć poziomu ogólnie przyjmowanego za bezpieczny.

Podstawowe wskaźniki finansowe zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

	2018	2017
Rentowność na sprzedaży	18,3%	15,2%
Rentowność EBIT	19,0%	15,8%
Rentowność EBITDA	32,3%	33,0%
Rentowność netto	37,3%	6,7%
Zadłużenie aktywów	71,8%	63,0%
Wskaźnik płynności bieżącej	0,67	0,75
Rentowność kapitałów własnych ROE	107,6%	14,5%

*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 + odpis wartości firmy) / 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%*

## 6. Informacja o instrumentach finansowych

W 2018 roku Grupa Kapitałowa 3S korzystała z długo- i krótkoterminowego finansowania obcego w postaci kredytów bankowych. W efekcie Grupa Kapitałowa 3S 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 Grupę Kapitałową 3S.

Ponadto należy wspomnieć, że podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej 3S prowadzą sprzedaż z odroczonym terminem płatności od kilku do kilkudziesięciu dni. W związku z tym Grupa Kapitałowa 3S narażona jest na ryzyko niewypłacalności klientów lub wystąpienia opóźnień w płatnościach (**ryzyko kredytu kupieckiego**), co z kolei może wpłynąć negatywnie na płynność finansową. Spółki należące do Grupy Kapitałowej 3S są narażone na **ryzyko braku płynności** w przypadku niedopasowania struktury terminowej przepływów pieniężnych na zrealizowanych przez spółkę kontraktach. Grupa Kapitałowa 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 często stosowane są przedpłaty. Dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności i stosowaniu procedury windykacyjnej ryzyko kredytu kupieckiego jest ograniczane. Ponadto Grupa Kapitałowa 3S posiada dostęp do linii kredytu

obrotowego, co skutecznie może zapobiegać wystąpieniu ewentualnych negatywnych zdarzeń związanych z istotnymi opóźnieniami w terminowym regulowaniu zobowiązań (ryzyko braku płynności).

Zarząd Grupy Kapitałowej 3S prowadzi aktywną politykę identyfikowania oraz minimalizowania innych potencjalnych ryzyk związanych z prowadzoną działalnością bieżącą.

#### 7. Działalność Grupy w przyszłości

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

W II kwartale 2019 roku planowane jest zakończenie prac przy budowie Data Center w Bytomiu na etapie, który umożliwi prezentowanie obiektu potencjalnym klientom zainteresowanym większą przestrzenią kolokacyjną lub biurami zapasowymi (Disaster Recovery Office, DRO). Popyt na usługę DRO na rynku południowym wydaje się być bardzo duży przy jednoczesnej niskiej podaży tego typu rozwiązań (kolokacja oraz biura zapasowe w jednym obiekcie). Zarząd Spółki zakłada również, że w kolejnych miesiącach aktywność biznesowa Grupy 3S na terenie Warszawy pozwoli pozyskiwać klientów do Data Center należącego do 3S Box. W konsekwencji będzie to prowadziło do zwiększenia wynajmowanej powierzchni w tym obiekcie i poprawy wyników finansowych Grupy 3S. Ponadto, z uwagi na rosnący popyt na usługi zarządzane w obszarze IT, Zarząd Spółki zakłada wzrost przychodów z usług powiązanych z dzierżawą i zarządzaniem systemami informatycznymi.

Ponadto Zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej 3S planuje aktywne monitorowanie rynku pod kątem ewentualnych akwizycji i zakupu krajowych przedsiębiorstw prowadzących działalność zbliżoną do tej prowadzonej przez podmioty z Grupy Kapitałowej 3S. W konsekwencji takiej strategii możliwe jest relatywnie szybkie zdobywanie nowych rynków sprzedaży, a także zwiększanie efektywności struktury organizacyjnej poprzez wykorzystywanie powstających synergii i pozytywnego efektu skali.

Katowice, dnia 5 kwietnia 2019 roku