



Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki
3S Spółka Akcyjna
z siedzibą w Katowicach
w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku

Katowice, 04 czerwiec 2020 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, której długość wynosi obecnie ponad 4.000 km i systematycznie ulega wydłużeniu. 3S oferuje usługi dla innych operatorów – jest to dzierżawa włókien i transmisja danych, ale przede wszystkim świadczy usługi telekomunikacyjne (dostęp do internetu, telefonia) dla około 2.600 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 (dalej „3S Fibertech”) świadcząca usługi telekomunikacyjne. Podmiot ten dysponuje własną siecią światłowodową o długości ponad 600 km.

We wrześniu 2019 roku podjęto decyzję o połączeniu spółek 3S oraz 3S Fibertech poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą (połączenie przez przejęcie) w drodze przejęcia przez 3S spółki 3S Fibertech. Plan połączenia został sporządzony na dzień 30 września 2019 roku, a w dniu 15 listopada 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników 3S Fibertech podjęło uchwałę w sprawie połączenia z 3S. W dniu 2 stycznia 2020 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód zarejestrował połączenie tych podmiotów i z tym dniem 3S wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki 3S Fibertech, a 3S Fibertech została wykreślona z rejestru przedsiębiorców.

Ponadto od początku 2017 roku 3S jest akcjonariuszem SferaNet Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej (dalej „SferaNet”) i aktualnie posiada akcje stanowiące około 3% kapitału akcyjnego tej spółki. SferaNet świadczy usługi telekomunikacyjne o profilu podobnym do tych, które oferowane są przez 3S. Spółka ta świadczy jednak usługi głównie odbiorcom indywidualnym na terenie Bielska-Białej i okolic, ale wśród jej klientów są również operatorzy oraz klienci biznesowi i indywidualni.

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

Od 19 sierpnia 2019 roku nowym właścicielem Grupy 3S jest spółka P4 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej „P4”) – lider telefonii mobilnej, jedna z największych firm telekomunikacyjnych w Polsce. W tym dniu została podpisana umowa, na podstawie której operator sieci Play przejął wszystkie akcje 3S wraz z jej wszystkimi spółkami zależnymi.

Stronami sprzedającymi były Ambrosia CEE Holding S.à r.l. (część Polish Enterprise Fund VII, funduszu private equity zarządzanego przez Enterprise Investors) i trzech założycieli 3S, będących akcjonariuszami mniejszościowymi.

Transakcja przejścia Grupy 3S przez spółkę P4 umożliwiła podłączenie istniejących i planowanych stacji bazowych Play do sieci światłowodowej Grupy 3S oraz pozwoli zdobyć kompetencje w zakresie dalszej rozbudowy ogólnokrajowej sieci światłowodowej na potrzeby przyszłego wzrostu transmisji danych w technologii 5G i w odpowiedzi na rosnące wymagania dotyczące jakości usług sieci mobilnych.

W dniu 17 października 2019 roku 3S przeprowadził emisję obligacji Serii A i dokonał przydziału 60.000 oprocentowanych, niezabezpieczonych obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000 PLN każda oraz cenie emisyjnej 1.000 PLN. Wszystkie obligacje zostały przydzielone i prawidłowo opłacone wyłącznie przez spółkę P4, do której skierowana została propozycja ich nabycia. Obligacje Serii A są oprocentowane w wysokości rynkowej stawki WIBOR 3M powiększonej o marżę rynkową oraz podlegają wykupowi w dniu 18 października 2024 roku lub w dacie wcześniejszej na żądanie 3S lub obligatariusza.

Ze środków pieniężnych pochodzących z emisji obligacji Serii A dokonano spłaty zadłużenia kredytowego udzielonego Grupie 3S przez ING Bank Śląski zgodnie z Umową z dnia 19 grudnia 2018 roku. Po wygaśnięciu zobowiązań kredytowych zostały również zwolnione wszelkie obowiązujące zabezpieczenia dla tego finansowania.

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 5. letnią kadencję. Prawo do powoływania i odwoływania członków Zarządu przysługuje Walnemu Zgromadzeniu.

Od dnia 1 stycznia 2019 roku do 1 listopada 2019 roku Zarząd Spółki działał w składzie czteroosobowym:

Pan **Piotr Pawłowski** – Prezes Zarządu;

Pan **Grzegorz Paszka** – Wiceprezes Zarządu;

Pan **Marek Długajczyk** – Wiceprezes Zarządu;

Pan **Marek Mleczo** – Członek Zarządu.

Od dnia 1 listopada 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku Zarząd Spółki działał w składzie pięcioosobowym:

Pan **Piotr Pawłowski** – Prezes Zarządu;

Pan **Grzegorz Paszka** – Wiceprezes Zarządu;

Pan **Marek Długajczyk** – Wiceprezes Zarządu;

Pan **Marek Mleczo** – Członek Zarządu;

Pan **Tomasz Mrozowski** – Członek Zarządu

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

▪ **Rada Nadzorcza**

Zgodnie z §7 ust. 1 Statutu Spółki Rada Nadzorcza 3S S.A. składa się z 3 do 5 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie Spółki na wspólną 5. letnią kadencję.

Od dnia 1 stycznia 2019 do 25 czerwca 2019 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.

Od dnia 25 czerwca 2019 roku do dnia 19 sierpnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie:

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

Pan **Tomasz Ciborowski** – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;

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

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

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

Od dnia 19 sierpnia 2019 roku do dnia 31 października 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki działała w trzyosobowym składzie:

Pan **Jean Marie Harion** – Przewodniczący Rady Nadzorczej;

Pan **Holger Jürgen Püchert** – Członek Rady Nadzorczej;

Pan **Michał Ziółkowski** – Członek Rady Nadzorczej;

A od dnia 31 października 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki działa w czteroosobowym składzie:

Pan **Michał Ziółkowski** – Przewodniczący Rady Nadzorczej;

Pani **Ewa Zmysłowska** – Członek Rady Nadzorczej;

Pan **Marcin Szul** – Członek Rady Nadzorczej;

Pan **Michał Sosnowski** – Członek Rady Nadzorczej.

Kadencja aktualnego składu Rady Nadzorczej Spółki upływa wraz z zatwierdzeniem przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2023 rok.

2. Akcje własne

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku Spółka nie posiadała akcji własnych.

3. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym

Na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 2 stycznia 2020 roku nastąpiło połączenie 3S Si 3S Fibertech. Z tym dniem 3S wstąpił we wszelkie prawa i obowiązki 3S Fibertech, a 3S Fibertech został wykreślony z rejestru przedsiębiorców.

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej 3S z dnia 28 lutego 2020 roku Rada Nadzorcza postanowiła dokonać zmian w Zarządzie Spółki z dniem 1 marca 2020 roku. Od tego dnia Zarząd Spółki działa w następującym składzie:

Pani **Piotr Pawłowski** – Prezes Zarządu;

Pani **Monika Roś-Gruszczyk** – Członek Zarządu;

Pan **Grzegorz Paszka** – Członek Zarządu;

Pan **Tomasz Doligalski** – Członek Zarządu;

Pan **Marek Długajczyk** – Członek Zarządu;

Pan **Tomasz Mrozowski** – Członek Zarządu.

W dacie przygotowywania sprawozdania na terenie Polski oraz wielu innych krajów na całym świecie obowiązują ograniczenia w zakresie gromadzenia się mieszkańców oraz prowadzenia określonych typów działalności gospodarczej (ograniczenia m.in. w handlu, świadczeniu usług, rozrywce), które związane są z pandemią COVID-19 – ostrą wirusową chorobą zakaźną układu oddechowego, która rozpoczęła się w listopadzie 2019 roku w środkowych Chinach.

Wspomniane ograniczenia mają na celu zapobieganie rozprzestrzeniania się koronawirusa. Mają jednak również istotny negatywny – choć na razie trudny do oszacowania – wpływ na gospodarkę Polski oraz innych krajów. W przypadku dłuższego stosowania przez rządy środków zaradczych w postaci różnego rodzaju ograniczeń i/albo dalszego rozprzestrzeniania się pandemii, Polska oraz światowa gospodarka może pogрузić się w recesji, co potencjalnie będzie miało wpływ na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

Na dzień przygotowania sprawozdania finansowego opisana powyżej sytuacja nie miała istotnego wpływu na poziom przychodów ze sprzedaży Spółki, a także na inkaso należności handlowych.

4. Badania i rozwój

W 2019 roku Spółka nie prowadziła istotnych działań w zakresie badań i rozwoju.

5. Oddziały (zakłady) Spółki

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku Spółka nie posiadała zarejestrowanych oddziałów.

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

W analizowanym okresie wartość generowanych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży wzrosła o ponad 6,5% w porównaniu do 2018 roku. Przy takiej dynamice sprzedaży i jednoczesnym wzroście kosztów o prawie 9% obniżeniu uległ wskaźnik rentowności sprzedaży, który osiągnął poziom 19,5%.

Warto jednak zwrócić uwagę, że część ze sprzedaży (sprzedaż infrastruktury) wykazywana jest w pozostałych przychodach operacyjnych. W 2019 roku przychody z tego tytułu wzrosły o prawie 2 mln PLN w porównaniu do poprzedniego okresu, co spowodowało poprawę wyniku na pozostałej działalności operacyjnej. W efekcie rentowności EBITDA poprawiła się o ponad 1,6 p.p. i osiągnęła poziom 35,5%. Zgodnie z przyjętymi założeniami w 2020 roku kontynuowany będzie wzrost osiąganych przychodów ze sprzedaży, dzięki czemu wskaźniki rentowności powinny ulec zwiększeniu.

W 2019 roku wskaźnik rentowności netto wyniósł ponad 16% i był znacznie niższy niż w roku poprzednim. Stanowiło to konsekwencję zysku zrealizowanego na sprzedaży wszystkich posiadanych przez 3S akcji w podmiocie zależnym SGT, co miało istotny wpływ na zysk netto w 2018 roku.

W porównaniu do poprzedniego okresu w 2019 roku nastąpił spadek zadłużenia aktywów, dzięki pozytywnym wynikom finansowym generowanym przez Spółkę. W tym miejscu należy podkreślić, że w październiku 2019 roku 3S przeprowadził proces refinansowania posiadanego zadłużenia kredytowego. Dzięki środkom uzyskanym z emisji obligacji Serii A Spółka dokonała spłaty kredytów udzielonych jej przez ING Bank Śląski zgodnie z Umową z dnia 19 grudnia 2018 roku.

Wskaźnik bieżącej płynności uległ zdecydowanej poprawie w porównaniu do roku poprzedniego i w roku 2019 osiągnął poziom 2,25. Sytuacja finansowa Spółki jest bardzo dobra i stabilna. Spółka generuje środki pieniężne, a ich ewentualna nadwyżka jest lokowana w banku.

Spółka ma do dyspozycji limit leasingowy w ING Lease (Polska) Sp. z o.o. w Warszawie w ramach którego może finansować przyszłe wydatki inwestycyjne, w tym. m.in. finansować zakup sprzętu IT oraz zakup samochodów.

W kolejnych latach 3S planuje realizować program inwestycji w posiadaną infrastrukturę, przede wszystkim w zakresie podłączania istniejących i planowanych stacji bazowych P4 do sieci światłowodowej 3S. Planowana jest również rozbudowa sieci światłowodowej w nowych rejonach, m.in. w Warszawie i Gdańsku. Realizacja tej polityki może doprowadzić do wzrostu poziomu zadłużenia aktywów, jednak nie powinien on przekroczyć poziomu ogólnie przyjmowanego za bezpieczny.

Podstawowe wskaźniki finansowe zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

	2019	2018
Rentowność na sprzedaży	19,52%	20,60%
Rentowność EBIT	23,75%	21,27%
Rentowność EBITDA	35,51%	33,87%
Rentowność netto	16,17%	67,94%
Zadłużenie aktywów	58,37%	61,66%
Wskaźnik płynności bieżącej	2,25	0,79
Rentowność kapitałów własnych ROE	19,98%	97,43%

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 2019 roku Spółka korzystała z finansowania obcego w postaci początkowo kredytów bankowych, a następnie długoterminowych obligacji. W efekcie Spółka jest narażona na **ryzyko zmiany stopy procentowej**, której zmiana – z uwagi na powiązanie oprocentowania instrumentów finansowych z rynkową stawką obowiązującą na rynku międzybankowym (WIBOR) – ma bezpośrednie przełożenie na wysokość kosztów finansowych ponoszonych przez 3S. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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. Dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności i stosowaniu procedury windykacyjnej ryzyko kredytu kupieckiego jest ograniczane. Ponadto Spółka posiada dostęp do limitu leasingowego, 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 oraz szeroko rozumianą współpracę z akcjonariuszem, tj. spółką P4.

3S realizuje strategię rozwoju związaną również z wchodzeniem na nowe geograficznie rynki sprzedaży, a jednym z efektów realizacji ten strategii jest rozbudowa sieci światłowodowej na terenie Warszawy, a także rozpoczęcie budowy sieci światłowodowej w Gdańsku. W niedalekiej przyszłości planowana jest budowa sieci światłowodowej również w innych dużych polskich miastach.

Katowice, dnia 4 czerwca 2020 roku