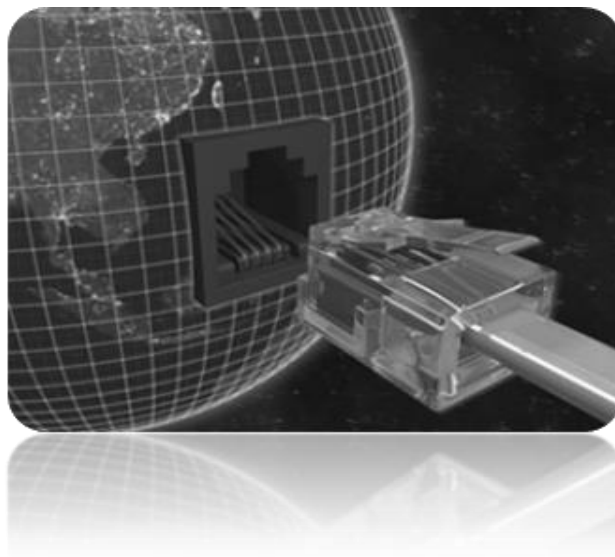




RAPORT ROCZNY OPEN-NET S.A.

ZA ROK 2012



KATOWICE, CZERWIEC 2013 R.

SPIS TREŚCI:

- I. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY**
- II. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**
- III. INFORMACJA O ZASADACH I PREZENTACJA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH**
- IV. PODSTAWOWE INFORMACJE O OPEN-NET S.A.**
 - 1. Dane formalno-prawne i teleadresowe Spółki**
 - 2. Organy Spółki**
 - 3. Struktura akcjonariatu Spółki OPEN-NET S.A**
 - 4. Przedmiot działalności Spółki**
 - 5. Historia działalności Spółki**
 - 6. Doświadczenia kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki**
 - 7. Model realizacji zadań własnych przez Spółkę**
 - 8. Otoczenie rynkowe Spółki**
- V. WAŻNIEJSZE DZIAŁANIA ZARZĄDU W 2012 R.**
 - 1. Strategia działania Spółki w 2012 roku**
 - 2. Realizacja strategii działania Spółki w 2012 roku**
- VI. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**
- VII. DZIAŁANIA PLANOWANE PRZEZ ZARZĄD NA 2013 R.**
- VIII. ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**
- IX. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI**
- X. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ ORAZ OTOCZENIEM EMITENTA**

I. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Akcjonariusze,

Rok 2012 był pierwszym pełnym okresem obrotowym funkcjonowania OPEN-NET S.A. w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu NEWCONNECT Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, na którym zostały dopuszczone w 2011 r. do publicznego obrotu akcje Spółki serii E i F.

Okres całego 2012 roku był generalnie bardzo trudny dla Spółki, gdyż z jednej strony Zarząd postawił przed Spółką ambitne plany związane z przyjętym planem rozwoju działalności Spółki między innymi poprzez akwizycje innych podmiotów telekomunikacyjnych oraz poprzez wprowadzenie nowych, dotychczas nie realizowanych usług, a z drugiej strony, pomimo uplasowania kolejnej, rekordowej pod względem wielkości, prywatnej emisji akcji serii G, Zarząd napotykał na poważne problemy związane z możliwością sfinansowania wskazanych działań rozwojowych. Okres ten był też czasem znacznych zmian organizacyjnych w Spółce, wynikających z wygasania niektórych usług telekomunikacyjnych z powodu ich nieefektywności ekonomicznej i przestarzałości technologicznej, a jednocześnie był to okres przygotowania się OPEN-NET S.A. do realizacji nowych inwestycji, będących podstawą wprowadzenia w Spółce nowoczesnych usług telekomunikacyjnych opartych na technologii światłowodowej GPON.

Dodatkowym bardzo istotnym problemem, który pojawił się w Spółce w 2012 roku i nałożył na bieżące problemy Firmy związane z finansowaniem jej rozwoju, były zmiany w funkcjonowaniu systemu księgowego, powstałe na skutek odejścia w połowie ubiegłego roku Głównego Księgowego Spółki, a następnie konieczności dwukrotnej zmiany Biur Rachunkowych, które nie spełniały oczekiwań OPEN-NET S.A. jako Spółki notowanej w Alternatywnym Systemie Obrotu NEWCONNECT GPW.

W rezultacie tych zmian koniecznym stało się na początku 2013 roku powtórne zaksięgowanie całego 2012 roku przez służby księgowe Spółki, co obok problemów związanych z prawomocnością wyboru w lutym 2013 roku nowej Rady Nadzorczej, niewątpliwie wpłynęło na termin wykonania badania sprawozdania finansowego Spółki, a przez to również na termin publikacji raportu rocznego. Ponadto Zarząd podjął decyzję o zastosowaniu zasady ostrożnej wyceny, co spowodowało zmniejszenia wartości składników aktywów Spółki.

Należy również zaznaczyć, że rok 2012 był niezwykle trudny także dla całej branży telekomunikacyjnej, w szczególności w obszarze świadczenia stacjonarnych usług głosowych dla klientów indywidualnych, realizowanych w tradycyjnym standardzie technologicznym, gdyż nastąpił

na tym rynku gwałtowny spadek przychodów, spowodowany przechodzeniem dotychczasowych abonentów do operatorów telekomunikacyjnych, świadczących mobilne usługi głosowe.

Sytuacja ta również w sposób bezpośredni dotknęła OPEN-NET S.A. jako publicznego operatora telekomunikacyjnego. Dlatego Spółka postanowiła w tym obszarze działania umocnić swoją pozycję poprzez dotarcie ze swoimi usługami, w szczególności głosowymi, realizowanymi w nowoczesnym standardzie VoIP, do klienta instytucjonalnego, działającego w strukturach samorządu terytorialnego, zwłaszcza na poziomie gmin i starostw, ponosząc na to w 2012 roku znaczne nakłady finansowe, w tym na zakup EDUKATIX Sp. z o.o..

W rezultacie poniesienia przez Spółkę znacznych kosztów na wprowadzenie nowych usług, pomimo zwiększenia przychodów, rok 2012 zakończył się dla Spółki stratą w wysokości 6.632.729,54 zł.

W związku z faktem funkcjonowania Spółki na rynku publicznym oraz zamiarem korzystania przez Spółkę ze środków publicznych, w szczególności w postaci przyznanej Spółce w II kwartale 2013 roku dotacji z Unii Europejskiej w wysokości 13.066.681,12 zł (przy wartości całego kontraktu wynoszącego 18.666.687,14 zł) na realizację inwestycji telekomunikacyjnych, Zarząd OPEN-NET S.A. w trosce o pełną transparentność sfery finansowej Spółki dokonał głębokiego audytu dotychczasowych zapisów księgowych w księgach handlowych Spółki.

Rezultaty tego audytu z jednej strony w sposób niewątpliwy wpłynęły na negatywny wynik działalności Spółki w 2012 roku a z drugiej strony takie podejście do sfery finansowej Spółki daje podstawę do budowania wiarygodnego obrazu Spółki dla potencjalnych inwestorów.

II. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd Open-Net S.A. („Emitent”) oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



Janusz Kumala

Prezes Zarządu

Zarząd Open-Net S.A. („Emitent”) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. **CONSULTA " Lucyna Jewulska – Budzik** z siedzibą w Krakowie (30-415) przy ul. Wadowickiej 12 dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



Janusz Kumala

Prezes Zarządu

III. INFORMACJA O ZASADACH I PREZENTACJA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

Poniższe tabele przedstawiają wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2011 i 2012. Dane te powinny być analizowane w oparciu o informacje dotyczące czynników wpływających na prowadzoną przez Emitenta działalność oraz w kontekście sprawozdań finansowych załączonych do niniejszego raportu rocznego. Dane finansowe prezentowane zgodnie z ustawą o rachunkowości pochodzą ze zbadanego sprawozdania finansowego.

Kwoty prezentowane w PLN przeliczone zostały na Euro wg następujących zasad:

-Poszczególne pozycje bilansu przeliczone po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy, tzn. na dzień 31 grudnia 2012 r.: 1 EUR = 4,0882 zł, 31 grudnia 2011 r.: 1 EUR = 4,4168 zł

-Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy:

-w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2012 r.: 1 EUR = 4,0882 zł

-w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2011 r.: 1 EUR = 4,4168 zł

Dla celów prezentacji danych w poszczególnych tabelach niniejszego raportu, niektóre dane mogą być zaokrąglone.

WYSZCZEGÓLNIENIE (Z BILANSU)	PLN		EUR	
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012
I. Kapitał własny	5 310 490	6 027 761	1 202 339	1 474 429
II. Należności długoterminowe	0	0	0	0
III. Należności krótkoterminowe	2 311 255	906 370	523 287	221 704
IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	34 513	3 658	7 814	895
V. Zobowiązania długoterminowe	0	102 662	0	25 112
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	2 993 108	1 814 566	677 664	443 855

WYSZCZEGÓLNIENIE (Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT)	PLN		EUR	
	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Przychody netto ze sprzedaży	1 844 463	2 096 113	445 512	512 723
Amortyzacja	217 939	248 156	52 641	60 701
Zysk/strata na sprzedaży	145 334	-506 358	35 104	-123 858
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-380 296	-2 715 267	-91 857	-664 172
Zysk/strata brutto	145 334	-6 632 730	35 104	-1 622 408
Zysk/strata netto	145 334	-6 632 730	35 104	-1 622 408

IV. PODSTAWOWE INFORMACJE O OPEN-NET S.A.*

1. Dane formalno-prawne i teleadresowe Spółki

Nazwa firmy:	OPEN-NET S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kapitał zakładowy	2 584 000 zł
Numer KRS	0000073227
Adres:	Al. W. Korfanteo 79, 40-166 Katowice
Telefon:	(48) 32 798 26 05
Fax:	(48) 32 798 26 25
E-mail:	office@open.net.pl
Www:	www.open.net.pl
NIP:	628-16-93-959

* szczegółowe informacje o OPEN-NET S.A. jako spółce publicznej są publikowane na stronie w Alternatywnym Systemie Obrotu NEWCONNECT Giełdy Papierów Wartościowych S.A. (GPW) w Warszawie pod adresem:

http://www.newconnect.pl/index.php?page=znajdz_spolke&ph_main_content_start=show&ncc_index=OPE

2. Organy Spółki

2.1. Zarząd

W całym roku obrotowym 2012 Zarząd OPEN-NET S.A. był sprawowany przez Pana Janusza Kumalę, którego Rada Nadzorcza, po zakończeniu oddelegowania ze swojego grona, powołała 13 stycznia 2012 roku na stanowisko Prezesa Zarządu OPEN-NET S.A.

W związku z powyższym w skład Zarządu OPEN-NET S.A. na dzień 31.12.2012 r. wchodził:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Janusz Kumala	Prezes Zarządu

Janusz Kumala -założyciel, a w latach 1997-2007 prezes Zarządu OPEN-NET S.A. Ponadto w latach 1998 - 2004 wiceprezes Zarządu operatora telekomunikacyjnego Intertel Sp. z o. o. Jako prezes Zarządu Emitenta w drugiej połowie lat 90 XX w. wprowadził innowacyjne na owe czasy technologie takie jak: Gigabit Ethernet oraz Callback oraz opracował wizję rozwoju Spółki w kierunku wykorzystania technologii VoIP w świadczeniu usług telefonii internetowej. Absolwent Wydziału Mechanicznego Politechniki Krakowskiej.

2.2. Rada Nadzorcza

W roku obrotowym 2012 nastąpiły istotne zmiany w składzie Rady Nadzorczej w wyniku zmiany głównego akcjonariusza, którym została Spółka ComAlGroup LLC z siedzibą w Newark, DE 19711-3258, USA. W rezultacie tego dnia 27 lipca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło odwołać ze składu Rady Nadzorczej Panów: Andrzeja Macenowicza, Marka Stachurę i Andrzeja Klewskiego, powołując jednocześnie do jej składu: Justynę Brzózkę, Aleksandra Komanieckiego i Tomasza Wójcika, reprezentujących nowego inwestora. Niezależnie od powyższego, w dniu 18.10.2012 r. złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Pan Andrzej Głowacz, a w dniu 19.10.2012 r. złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Pan Tomasz Bartel.

W związku z powyższym w skład Rady Nadzorczej OPEN-NET S.A. na dzień 31.12.2012 r. wchodzi:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Aleksander Komaniecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Justyna Brzózka	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Głowacz*	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Wójcik	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Bartel**	Członek Rady Nadzorczej

* Członek Rady Nadzorczej w dniu 18.10.2012 r. złożył rezygnację z pełnienia funkcji

** Członek Rady Nadzorczej w dniu 19.10.2012 r. złożył rezygnację z pełnienia funkcji

3. Struktura akcjonariatu Spółki OPEN-NET S.A

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% akcji wg stanu na dzień 31.12.2012

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
ComAlGroup LLC	1 020 000	1 020 000	39,47%	39,47%
ZETO Kraków Sp. z o.o.	150 000	150 000	5,80%	5,80%
Pozostali, w tym animator	1 414 000	1 414 000	54,73%	54,73%
Razem	2 584 000	2 584 000	100%	100%

4. Przedmiot działalności Spółki

OPEN-NET S.A. prowadzi działalność od 1997 roku. Spółka jest publicznym operatorem telekomunikacyjnym, działającym w ramach telefonii stacjonarnej oraz właścicielem i operatorem usługi Alteo – polegającej na umożliwianiu i realizacji połączeń telefonii internetowej. Spółka prowadzi działalność telekomunikacyjną na podstawie zezwolenia telekomunikacyjnego nr 8/2002/Z Prezesa Urzędu Regulacji Telekomunikacji i Poczty.

W toku działalności, zarówno pakiet oferowanych usług, jak i obszar działalności OPEN-NET S.A. ulegały modyfikacjom. W roku 2012 większość przychodów Spółka uzyskiwała ze sprzedaży usług telefonii stacjonarnej, w tym największy udział miała hurtowa telefonia stacjonarna. Największymi odbiorcami usług Spółki w 2012 roku w tym zakresie były Katowicki Holding Węglowy S.A. oraz Główny Instytut Górnictwa w Katowicach. Istotnym źródłem przychodów były również przychody osiągane w zakresie świadczenia usług telefonii internetowej. W 2012 roku Spółka rozszerzyła zakres swojej działalności o budownictwo telekomunikacyjne, podpisując umowy i rozpoczynając realizację usług dla tak znaczących odbiorców jak: NETIA S.A., GTS Poland Sp. z o.o., TP EMITEL Sp. z o.o., AQUANET S.A., Nokia Siemens Networks Sp. z o.o., Electronic Control Systems Sp. z o.o., oraz NORDEA Bank S.A. EXATEL S.A.

5. Historia działalności Spółki

Rok 1997:

- Dnia 9 stycznia 1997 r. została zawiązana OPEN-NET spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z kapitałem zakładowym w wysokości 10 tys. zł. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki było wówczas świadczenie usług teleinformatycznych, a w szczególności internetowych. Obszar działalności Spółki obejmował teren telekomunikacyjnej strefy numeracyjnej 0-32 czyli teren dawnego województwa katowickiego;
- Wprowadzenie przez Spółkę, pierwszych w Polsce usług komercyjnego dostępu do Internetu poprzez odzwaniane połączenia telefoniczne (call back).

Rok 1998:

- Podjęcie i zrealizowanie budowy jednej z pierwszych w kraju sieci rozległej w technologii Gigabit Ethernet. Wybudowano w tej technologii ponad 20 km sieci światłowodowej łączącej 3 główne miasta w powiecie chrzanowskim.

Rok 1999:

- Przekształcenie OPEN-NET ze Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną, a w rezultacie pozyskanie przez OPEN-NET S.A. pierwszego kapitału akcyjnego w wysokości 106 000 zł poprzez emisję akcji serii A, objętych przez inwestorów prywatnych. Pozyskane środki zostały przeznaczone na inwestycje kapitałowe i teleinformatyczne.

Rok 2000:

- Pozyskanie przez OPEN-NET S.A. 500 000 zł poprzez emisję akcji serii B, objętych przez inwestorów prywatnych. Pozyskane środki zostały przeznaczone na inwestycje kapitałowe i teleinformatyczne.
- Nabycie przez OPEN-NET S.A. od FUNDUSZU GÓRNOŚLĄSKIEGO S.A. w Katowicach za kwotę 800 000 zł większościowego pakietu tj. 97,73% udziałów w INTERTEL Sp. z o.o. - operatorze telekomunikacyjnym, działającym w województwie małopolskim i świadczącym usługi z zakresu telefonii stacjonarnej.
- Wprowadzenie przez OPEN-NET S.A., jednych z pierwszych w Polsce usług, dających możliwość dostępu do Internetu na zasadzie przedpłat, czyli w tak zwanym systemie pre-paid.

- Pozyskanie przez OPEN-NET S.A. 212 000 zł poprzez emisję akcji serii AA, objętych przez inwestorów prywatnych. Pozyskane środki zostały przeznaczone na inwestycje teleinformatyczne.

Rok 2001:

- Podjęcie przez OPEN-NET S.A. decyzji o zmianie profilu działalności Spółki poprzez koncentrację działań na rynku telefonii stacjonarnej.

Rok 2002:

- Uzyskanie przez OPEN-NET S.A. zezwolenia Prezesa Urzędu Telekomunikacji i Poczty na działalność w siedmiu strefach numeracyjnych na południu Polski.
- Zakup infrastruktury teletechnicznej od Telefonii Regionalnej Sp. z o.o. z Mysłowic, umożliwiającej rozpoczęcie świadczenia usług telekomunikacyjnych na terenie Śląska.

Rok 2003:

- Uzyskanie przez OPEN-NET S.A. decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Telekomunikacji i Poczty, pozwalającej rozszerzyć działalność telekomunikacyjną na teren całej Polski.

Rok 2004:

- Zawarcie przez OPEN-NET S.A. umowy o połączeniu sieci teletechnicznej Spółki z siecią Telekomunikacji Polskiej S.A.

Rok 2005:

- Przeniesienie przez OPEN-NET S.A. siedziby Spółki do Katowic.
- Pozyskanie przez OPEN-NET S.A. 270 000 zł poprzez emisję akcji serii C, objętych przez inwestorów prywatnych. Pozyskane środki zostały przeznaczone na inwestycje teleinformatyczne.
- Rozpoczęcie wdrażania technologii telekomunikacyjnej opartej o protokół VoIP.
- Uruchomienie punktu styku sieci teletechnicznych OPEN-NET S.A. oraz TP S.A.
- Rozpoczęcie komercyjnego świadczenia usług telekomunikacyjnych opartych o protokół VoIP.

Rok 2006:

- Pozyskanie przez OPEN-NET S.A. 1,5 mln zł poprzez emisję 150 000 akcji serii D, objętych przez ZETO Sp. o.o. z siedzibą w Krakowie. Pozyskane środki zostały przeznaczone na inwestycje teleinformatyczne.
- Intensyfikacja procesu wdrażania usługi telefonii internetowej opartej na technologii VoIP poprzez wprowadzenie na rynek usługi pod nazwą produktową Alteo.

Rok 2007:

- Sprzedaż za 5,5 mln zł udziałów OPEN-NET S.A. w spółce zależnej - INTERTEL Sp. z o.o. na rzecz spółki giełdowej MULTIMEDIA POLSKA S.A.

Lata 2008 - 2010:

- Koncentracja działań na świadczeniu dla klientów indywidualnych telefonii stacjonarnej opartej na technologii VoIP.

Rok 2011:

- Zawarcie z NOVAINVEST S.A. z siedzibą w Warszawie umowy inwestycyjnej, której przedmiotem było objęcie znaczącego pakietu akcji i wprowadzenie OPEN-NET S.A. na rynek publiczny.
- Pozyskanie przez OPEN-NET S.A. 3,7 mln zł poprzez emisję 362 000 akcji serii E i 334 000 akcji serii F, objętych przez NOVAINVEST S.A. oraz innych inwestorów prywatnych.
- Zakup od NOVAINVEST S.A. podmiotu telekomunikacyjnego INTERLANDIA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a w rezultacie tego również jej Spółki zależnej tj. PT CROSCARRIER Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, co zapoczątkowało możliwość utworzenia Grupy Kapitałowej OPEN-NET S.A.
- Rozpoczęcie działań zmierzających do przeprowadzenia inwestycji, pozwalających na rozszerzenie możliwości świadczenia usług VoIP.
- Debiut w dniu 5 września 2011 roku na alternatywnym rynku obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
- Reorganizacja Grupy Kapitałowej OPEN-NET S.A. poprzez zmiany właścicielskie podmiotów w Grupie, w wyniku których INTERLANDIA Sp. z o.o. została spółką zależną od PT CROSCARRIER Sp. z o.o., a PT CROSCARRIER Sp. z o.o. została spółką zależną od OPEN-NET S.A. Ponadto zostały przeniesione na rzecz OPEN-NET S.A. aktywa telekomunikacyjne spółek zależnych, a spółki te stały się spółkami narzędziowymi, realizującymi wybrane cele.

6. Doświadczenia kadry zarządzającej i kierowniczej Spółki

OPEN-NET S.A. w trakcie swojej ponad 16-letniej działalności zrealizowała szereg inwestycji infrastrukturalnych, polegających na budowie własnych i obcych obiektów oraz sieci teletechnicznych, zarówno w tradycyjnej technologii kablowej, jak również w technologii światłowodowej, a także inwestycji obejmujących zakup, montaż, rozruch cyfrowych central telekomunikacyjnych, jak również inwestycji polegających na zakupie i wdrożeniu oprogramowania niezbędnego dla funkcjonowania każdego publicznego operatora telekomunikacyjnego m.in. program do rozliczania usług telekomunikacyjnych (system billingowy). Dzięki zrealizowanym inwestycjom w zakresie centralowym i billingowym oraz doświadczeniu kadry zarządzającej i kierowniczej, OPEN-NET S.A. posiada już obecnie potencjał infrastrukturalny i kadrowy zdolny obsłużyć 1 200 rozmów prowadzonych równocześnie oraz rozliczyć co miesiąc kilkanaście tysięcy klientów telekomunikacyjnych.

Niezależnie od realizacji inwestycji infrastrukturalnych, OPEN-NET S.A. zrealizował także kilka inwestycji kapitałowych polegających na zakupie udziałów w spółkach prawa handlowego, w tym m.in. INTERTEL Sp. z o.o. i INTERLANDIA Sp. z o.o. (obecnie obie poza Grupą Kapitałową OPEN-NET S.A.) oraz PT CROSCARRIER Sp. z o.o. i EDUKATIX Sp. z o.o.

Łączne nakłady inwestycyjne poniesione w okresie ostatnich 16 lat przez OPEN-NET S.A. oraz spółki zależne zamykają się kwotą rzędu 15 mln zł. Inwestycje te były sfinansowane ze środków pozyskanych zarówno ze sprzedaży udziałów, emisji akcji, jak również z kredytów bankowych oraz inwestycji typu venture capital. Dzięki zrealizowanym inwestycjom OPEN-NET S.A. wraz ze spółkami zależnymi wygenerowała w tym okresie łącznie około 30 mln zł skonsolidowanych przychodów, ponosząc przy tym znaczne koszty prowadzonej działalności.

Jak wynika z powyższych informacji doświadczenia kadry zarządzającej i kierowniczej OPEN-NET S.A. pozwalają na przygotowanie, zrealizowanie i rozliczenie planowanych inwestycji, tak zarówno infrastrukturalnych, jak i kapitałowych.

Niezależnie od powyższego kadra zarządzająca i kierownicza posiada również doświadczenia m. in. w przygotowaniu i negocjowaniu umów handlowych, inżynierii finansowej, budowaniu korporacyjnych struktur organizacyjnych oraz zarządzaniu personelem na poziomie MSP. Dzięki temu OPEN-NET S.A. posiada m.in. podpisane umowy o współpracy operacyjnej z największymi operatorami telekomunikacyjnymi w Polsce, w tym m.in. z TP S.A., NETIA S.A., GTS Poland Sp. z o.o., TP EMITEL Sp. z o.o., Nokia Siemens Networks Sp. z o.o., Electronic Control Systems Sp. z o.o., EXATEL S.A. Doświadczenia kadry zarządzającej i kierowniczej OPEN-NET S.A. przekładają się również na fakt, iż Spółka współpracowała lub współpracuje na poziomie operacyjnym z różnymi instytucjami

finansowymi, a w szczególności: z giełdą papierów wartościowych, domami maklerskimi, bankami, funduszami inwestycyjnymi, towarzystwami leasingowymi, towarzystwami ubezpieczeniowymi, , itp.

7. Model realizacji zadań własnych przez Spółkę

Struktura organizacyjna OPEN-NET S.A. jest scentralizowana oraz przygotowana do budowy i realizacji zadań całej struktury korporacyjnej, czyli funkcjonuje na zasadzie kierowniczej, tj. w taki sposób, że w każdym czasie, w przypadku zwiększenia ilości zadań, może być powiększona o niezbędną ilość pracowników niższego szczebla lub wyspecjalizowane podmioty zewnętrzne zdolne do obsłużenia poszerzonego zakresu zadań.

W związku z powyższym, w celu racjonalizacji kosztów, zwłaszcza osobowych, część zadań Spółki była realizowana w 2012 roku na zasadzie outsourcingu przez podmioty zewnętrzne. W szczególności dotyczy to wykonawstwa usług z zakresu budownictwa telekomunikacyjnego, które OPEN-NET S.A. wykonywał m. in. dla podmiotów z branży telekomunikacyjnej i bankowej w tym m.in.: NETIA S.A., GTS Poland Sp. z o.o., TP EMITEL Sp. z o.o., Nokia Siemens Networks Sp. z o.o., Electronic Control Systems Sp. z o.o., EXATEL S.A., NORDEA Bank S.A. Niezależnie od powyższego OPEN-NET S.A. realizował jeszcze w 2012 roku na zasadzie outsourcingu poprzez podmioty zewnętrzne m. in. usługi: prawne, księgowe, marketingowe oraz niektóre usługi administracyjno-biurowe.

8. Otoczenie rynkowe Spółki

OPEN-NET S.A. świadczyła w 2012 roku usługi telekomunikacyjne, działając zarówno na rynku regionalnym w ramach Makroregionu Śląskiego, jak również na rynku krajowym oraz międzynarodowym (VoIP).

Makroregion Śląski, to drugi po warszawskim pod względem generowania wysokości ruchu telekomunikacyjnego obszar w Polsce, co wynika z faktu bardzo dużej ilości potencjalnych klientów telekomunikacyjnych (abonentów), tak zarówno osób fizycznych, jak również instytucjonalnych, a w szczególności podmiotów gospodarczych. Bardzo istotnym z punktu widzenia każdego podmiotu telekomunikacyjnego jest również fakt bardzo wysokiego poziomu nasycenia i dostępności istniejącej już infrastruktury teletechnicznej na tym terenie, a zwłaszcza magistralnych i tranzytowych sieci

światłowodowych. W związku z powyższym nie przypadkowym jest, iż OPEN-NET S.A. większość inwestycji infrastrukturalnych zamierza realizować na tym obszarze działania.

V. WAŻNIEJSZE DZIAŁANIA ZARZĄDU W 2012 R.

1. Strategia działania Spółki w 2012 roku

Działania Zarządu w 2012 roku koncentrowały się generalnie na realizacji planów związanych z przyjętymi na początku tego roku następującymi kierunkami rozwoju Spółki:

- 1) Akwizycji podmiotów telekomunikacyjnych z sektora MSP, polegającej na zakupie co najmniej większościowych pakietów akcji, udziałów lub zorganizowanych części przedsiębiorstw (sieci telekomunikacyjne wraz z klientami).
- 2) Realizacji inwestycji polegających na ich przygotowaniu formalno-prawnym i organizacyjno-technicznym, a następnie przeprowadzeniu modernizacji lub budowie własnych sieci telekomunikacyjnych w technologii światłowodowej GPON.
- 3) Poszerzeniu portfela świadczonych usług telekomunikacyjnych opartych na technologii IP, ze szczególnym uwzględnieniem przygotowania i wdrożenia telefonicznej usługi mobilnej.
- 4) Realizacji, w szczególności dla podmiotów z sektora telekomunikacyjnego i bankowego, projektów w ramach świadczenia usług budownictwa telekomunikacyjnego, w tym budowy radiolinii.
- 5) Prowadzeniu, we współpracy z innymi podmiotami, działalności o charakterze badawczo – rozwojowym, zmierzającej do wprowadzenia na rynek innowacyjnych produktów telekomunikacyjnych,.

Realizacja działań związanych z wymienionymi kierunkami rozwoju Spółki miała być generalnie finansowana w 2012 r. z pozyskanego kapitału zewnętrznego (akcje, obligacje, kredyty i środki unijne).

2. Realizacja strategii działania Spółki w 2012 roku

Realizując w Spółce powyższą strategię działań, w szczególności:

w I kwartale 2012 r.

- ✓ rozpoczęto proces integracji systemów teleinformatycznych i finansowo-księgowych spółki zależnej SFERANET Sp. z o.o. Proces ten został przerwany w wyniku odstąpienia przez strony od zawartej końcem 2011 r. umowy kupna-sprzedaży z powodu przedłużającego się badania biegłego rewidenta, skutkującego niemożnością pozyskania w tym czasie kapitału na sfinansowanie nabycia udziałów w SFERANET Sp. z o.o., zgodnie z zawartą wcześniej umową,
- ✓ wykonywano prace przygotowawcze, w tym formalno-prawne i projektowe, umożliwiające realizację inwestycji sieciowych w technologii światłowodowej GPON, które będą mogły być przeprowadzone w ramach rozbudowy lub modernizacji dotychczasowej infrastruktury telekomunikacyjnej Spółki,
- ✓ wykonywano prace przygotowawcze, w tym formalno-prawne i projektowe, niezbędne do wykonania nowych inwestycji na terenie wybranych obszarów kraju, które mogą być współfinansowane ze środków unijnych w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (Działanie 8.4 – zapewnienie dostępu do Internetu na etapie „ostatniej mili”),
- ✓ podpisano umowy i rozpoczęto realizację usług z zakresu budownictwa telekomunikacyjnego dla wybranych operatorów i podmiotów z sektora telekomunikacyjnego i bankowego,

w II kwartale:

- ✓ w związku z odstąpieniem od umowy sprzedaży SFERANET Sp. z o.o. i utratą wynikającej z tego części przychodów, Zarząd podjął w oparciu o istniejące zasoby organizacyjno-techniczne szereg działań dla wygenerowania dodatkowych usług, z których przychody pozwoliły Spółce zrealizować plany sprzedażowe przewidywane w II kwartale br;
- ✓ podpisano umowy, umożliwiające w przyszłości wprowadzenie na rynek innowacyjnych produktów telekomunikacyjnych,
- ✓ opracowano materiały analityczne, umożliwiające przygotowanie prognoz rozwoju Spółki na najbliższe lata, zakładających wzrost sprzedaży oraz wypracowanie przez Spółkę zysku netto na poziomie niezbędnym dla pozyskania kapitału zewnętrznego w drodze emisji nowych akcji Spółki oraz pozyskania zewnętrznych środków finansowych, w tym bankowych środków kredytowych,

- ✓ podjęto działania przygotowujące do uplasowania prywatnej emisji 1 050 000 sztuk akcji serii G w celu pozyskania kapitału niezbędnego do sfinansowania planów rozwojowych Spółki,
- ✓ kontynuowano prace formalno-prawne i projektowe związane z pozyskaniem środków unijnych w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (Działanie 8.4 – zapewnienie dostępu do Internetu na etapie „ostatniej mili”),
- ✓ Kontynuowano prace przygotowawcze, w tym projektowe, umożliwiające realizację inwestycji sieciowych w technologii światłowodowej GPON, które będą mogły być przeprowadzone w ramach rozbudowy lub modernizacji dotychczasowej infrastruktury telekomunikacyjnej Spółki.

w III kwartale:

- ✓ sfinalizowano działania związane z uplasowaniem prywatnej emisji 1 050 000 sztuk akcji serii G, które w zdecydowanej większości objęła Spółka ComAlGroup LLC z siedzibą Newark, USA, stając się tym samym głównym akcjonariuszem OPEN-NET S.A.
- ✓ przeprowadzono działania związane z restrukturyzacją majątku Spółki poprzez sprzedaż nieproduktywnego lub nieefektywnego majątku trwałego,
- ✓ kontynuowano prace przygotowawcze, w tym projektowe, umożliwiające realizację inwestycji sieciowych w technologii światłowodowej GPON, które będą mogły być przeprowadzone w ramach rozbudowy lub modernizacji dotychczasowej infrastruktury telekomunikacyjnej Spółki.

w IV kwartale:

- ✓ dokonano zakupu 100 % udziałów EDUKATIX Sp. z o.o. podmiotu teleinformatycznego, posiadającego i rozwijającego aplikacje informatyczne, przeznaczone dla szkół, kadry nauczycielskiej oraz uczniów i rodziców. Zakup tej Spółki, wynikał między innymi z zamiaru wykorzystania jej do pozyskania przez OPEN-NET S.A. znacznej ilości klientów instytucjonalnych, których organem założycielskim lub prowadzącym są samorządy terytorialne na poziomie gmin i starostw, w celu zaoferowania im stacjonarnych usług głosowych, realizowanych w standardzie VoIP. W szczególności dotyczy to pozyskania podmiotów związanych z edukacją (szkoły, przedszkola),
- ✓ zakończono prace przygotowawcze, w tym projektowe, umożliwiające realizację inwestycji sieciowych w technologii światłowodowej GPON, które będą mogły być przeprowadzone

w ramach rozbudowy lub modernizacji dotychczasowej infrastruktury telekomunikacyjnej Spółki.

VI. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Po 31 grudnia 2012 roku wystąpiły dwa istotne zdarzenia, będące następstwem działań podjętych w 2012 roku, w tym jedno ważne z punktu widzenia relacji inwestorskich, a drugie ważne ze względu na uzyskanie możliwości sfinansowania inwestycji telekomunikacyjnych.

W dniu 18 lutego 2013 roku odbyło się NZA OPEN-NET S.A., w ramach którego dokonano między innymi wyboru nowych członków Rady Nadzorczej Spółki. Uchwała w tym zakresie została jednak oprotestowana i zaskarżona do sądu przez dwóch akcjonariuszy, posiadaczy akcji serii G, których przedstawiciele nie zostali wybrani do Rady Nadzorczej Spółki. Wybór Rady Nadzorczej bez przedstawicieli wskazanych akcjonariuszy jest w ocenie Zarządu odbiciem braku akceptacji przez większość akcjonariatu dla dotychczasowych działań tych akcjonariuszy w stosunku do Spółki.

W rezultacie złożonych w 2011 roku przez OPEN-NET S.A. wniosku na dofinansowanie wykonania nowych inwestycji telekomunikacyjnych na terenie wybranych obszarów kraju w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (Działanie 8.4 – zapewnienie dostępu do Internetu na etapie „ostatniej mili”), zostało przyznane Spółce w drugim kwartale 2013 r., dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej w łącznej wysokości 13 066 681,12 zł (przy wartości całego kontraktu wynoszącego 18 666 687,14zł) na realizację dwóch projektów – jednego na terenie województwa łódzkiego, a drugiego na terenie województwa śląskiego.

Pierwszy projekt, na terenie województwa łódzkiego, zakłada podłączenie do sieci szerokopasmowego Internetu 1950 użytkowników końcowych w ciągu najbliższych dwóch lat. Użytkownicy Ci rozlokowani będą na terenie 22 miejscowości tj; Łęczyca, Bryski, Góra Świętej Małgorzaty, Kwiatkówka, Marynki, Nowy Gaj, Orszewice, Podgórzyce, Sługi, Stawy, Tum, Witaszewice, Balków, Bielice, Goślib, Goślib-Osada, Janowice, Krzyszkowice, Łęka, Łubnica, Młynów, Pokrzywnica, w gminach: Łęczyca, Piątek oraz Góra Św. Małgorzaty w powiecie łęczyckim. Zadanie to zostanie wykonane poprzez budowę sieci telekomunikacyjnych w modelu FTTH w oparciu o technologię światłowodową GPON. Wybór modelu i technologii wynika z coraz niższej ceny budowy sieci światłowodowej oraz nieograniczonych wręcz możliwości świadczenia usług, jakie daje taka sieć. Jednocześnie sieć ta będzie zapewniać neutralność technologiczną. Dlatego możliwe będzie w przyszłości jej rozbudowanie lub połączenie z inną siecią działającą w dowolnej, aktualnie istniejącej, technologii. Dlatego poza rygorami wynikającymi z w/w projektu, tzn. w szczególności finansując te działania wyłącznie z własnych środków, OPEN-NET S.A. zamierza podłączyć w tym czasie dodatkowo od 2500 do 5000 nowych klientów do infrastruktury, która powstanie w ramach realizacji tej inwestycji.

Drugi projekt, realizowany na terenie województwa śląskiego, to projekt bliźniaczy w zakresie zastosowanych rozwiązań technologicznych. Zakłada on podłączenie do sieci szerokopasmowego Internetu 1550 użytkowników końcowych. Użytkownicy Ci rozlokowani będą na terenie 7 miejscowości tj. Bestwina, Bestwinka, Kaniów, Dankowice, Stara Wieś, Wilamowice, Zasole Bielańskie w gminach Bestwina i Wilamowice, powiat bielski. Dlatego poza rygorami wynikającymi z w/w projektu, tzn. w szczególności finansując te działania wyłącznie z własnych środków, OPEN-NET S.A. zamierza podłączyć w tym czasie dodatkowo od 1000 do 2500 nowych klientów do infrastruktury, która powstanie w ramach realizacji tej inwestycji.

VII. DZIAŁANIA PLANOWANE PRZEZ ZARZĄD NA 2013 R.

W roku 2013 głównym celem działalności Zarządu Spółki będą dalsze prace dla uzyskania niezbędnych źródeł finansowania rozwoju Spółki, zarówno poprzez podniesienie kapitału własnego w drodze emisji kolejnych serii akcji, jak również w oparciu o środki zewnętrzne, ze szczególnym uwzględnieniem środków pomocowych Unii Europejskiej pozyskiwanych w formie dotacji. W związku z powyższym, niezależnie od pozyskanych dotychczas dotacji z Unii Europejskiej, Spółka w 2013 roku wystąpi o kolejne środki finansowe z Unii Europejskiej na dalsze projekty z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (Działanie 8.4, – zapewnienie dostępu do Internetu na etapie „ostatniej mili”).

W konsekwencji uzyskania niezbędnych źródeł finansowania rozwoju Spółki, kolejnym zamierzeniem Zarządu będzie doprowadzenie, w tym w ramach realizacji projektów dofinansowanych z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (Działanie 8.4, – zapewnienie dostępu do Internetu na etapie „ostatniej mili”), do rozpoczęcia w 2013 roku realizacji inwestycji infrastrukturalnych, polegających na budowie sieci telekomunikacyjnych w technologii światłowodowej GPON na terenie województwa łódzkiego i śląskiego.

Niezależnie od powyższego Zarząd zamierza doprowadzić do przygotowania do realizacji dodatkowej inwestycji telekomunikacyjnej, która to inwestycja pozwoli nie tylko na spięcie wymienionych inwestycji sieciowych ale przede wszystkim na uruchomienie w tych sieciach nowoczesnych usług cyfrowych. Realizacja tego projektu przez OPEN-NET S.A. będzie polegała na inwestycji teletechnicznej w postaci zakupu, montażu i uruchomienia stacji bazowej GPON oraz stacji czołowej IPTV, a także zakupie i instalacji 4500 urządzeń końcowych. Infrastruktura ta pozwoli na świadczenie przez OPEN-NET S.A. usługi udostępniania i sprzedaży między innymi treści telewizyjnego we współpracy i przy wykorzystaniu ogólnopolskiej infrastruktury teletechnicznej jednego z wiodących operatorów telekomunikacyjnych, na podstawie zawartej umowy, tak zarówno dla Spółek z grupy kapitałowej OPEN-NET S.A., jak również dla wszystkich zainteresowanych, potencjalnych klientów.

Zarząd, mając na względzie przygotowywane inwestycje infrastrukturalne w technologii światłowodowej GPON, w efekcie których powstanie w Spółce znaczny potencjał telekomunikacyjny, umożliwiający świadczenie szerokiego zakresu usług telekomunikacyjnych, będzie dążył również do zrealizowania inwestycji kapitałowych, polegających na zakupie co najmniej większościowych pakietów akcji, udziałów lub zorganizowanych części przedsiębiorstw (sieci telekomunikacyjne wraz z klientami) w wybranych podmiotach telekomunikacyjnych.

Takie działania w ocenie Zarządu, poprzez szybkie powiększenie rynku, a przez to zwiększenie ilości klientów, pozwolą na racjonalne wykorzystanie infrastruktury telekomunikacyjnej, powstałej w wyniku wskazanych inwestycji, wywołując jednocześnie efekt synergii w zakresie rozwoju dla całej grupy kapitałowej OPEN-NET S.A. , co pod względem ilości klientów, obrazuje poniższa tabelka.

Nazwa projektu	Liczba abonentów możliwa do pozyskania do końca 2015 dla wybranych wersji		
	MINIMALNA	REALNA	OPTYMISTYCZNA
POIG-D.8.4-ŁÓDŹ	1 950	4 500	7 000
POIG-D.8.4-ŚLĄSK	1 550	2 500	4 000
GPON KOMERCYJNY	3 000	6 000	8 000
AKWIZYCJA	2 200	4 500	6 000
Razem	8 700	17 500	25 000

Realizacja poszczególnych projektów zależeć będzie od uzyskania możliwości ich sfinansowania, co poprzez realizację niezbędnych inwestycji pozwoli na zdobycie wskazanych ilości abonentów, a przez to odpowiednich przychodów OPEN-NET S.A. Rozstrzygnięcie zatem kwestii źródeł i możliwości finansowania projektów inwestycyjnych Spółki będzie kluczowa dla przygotowania realnych prognoz rozwoju OPEN-NET S.A. na najbliższe lata.

VIII. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane ogólne:

Nazwa jednostki: OPEN-NET S.A.

Siedziba: AL. W. KORFANTEGO 79, 40-166 KATOWICE

Forma prawna: SPÓŁKA AKCYJNA

Podstawowy przedmiot działalności:

Świadczenie usług związanych z transmisją danych, teleinformatyką oraz pozostałe usługi telekomunikacyjne

2. Czas trwania działalności jednostki

Czas działania jednostki jest nieograniczony

3. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało stosownie do przepisów ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223) oraz rozporządzenia Rady Ministrów z 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. nr 33, poz. 259) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. nr 149, poz. 1674 z późn. zm.). (jeśli dotyczy)

4. Roczne sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

5. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie są nam znane okoliczności i zdarzenia, które świadczyłyby o istnieniu poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez jednostkę działalności w najbliższym okresie. Dlatego sprawozdanie sporządzono przy założeniu, że działalność będzie kontynuowana w okresie nie krótszym niż jeden rok od dnia bilansowego.

6. Charakterystyka stosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości: w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru:

a) środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne - według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,

b) środki trwałe w budowie - w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku

z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,

c) udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych (poza nieruchomości inwestycyjnymi) - według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej albo skorygowanej ceny nabycia - jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności; wartość w cenie nabycia można przeszacować do wartości w cenie rynkowej, a różnicę z przeszacowania rozliczyć zgodnie z art. 35 ust. 4 ,

d) inwestycje w nieruchomości lub w wartości niematerialne i prawne – według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według ceny rynkowej bądź inaczej określonej wartości godziwej,

e) udziały w jednostkach podporządkowanych - według zasad określonych w pkt 3, z tym że udziały zaliczane do aktywów trwałych mogą być wycenione metodą praw własności, z uwzględnieniem zasad wyceny określonych w art. 63,

f) inwestycje krótkoterminowe - według ceny (wartości) rynkowej albo według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa albo według skorygowanej ceny nabycia - jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w inny sposób określonej wartości godziwej,

g) rzeczowe składniki aktywów obrotowych - według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy,

h) należności i udzielone pożyczki - w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. W wypadku należności i udzielonych pożyczek zaliczonych do aktywów finansowych jednostka stosuje skorygowaną cenę nabycia, a jeżeli jednostka przeznacza je do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, to według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

i) zobowiązania - w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe - według wartości godziwej,

j) rezerwy - w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości,

k) kapitały (fundusze) własne oraz pozostałe aktywa i pasywa - w wartości nominalnej.

l) Przychody ze sprzedaży - wartość sprzedaży jest księgowana w oparciu o kwoty faktur wystawionych w ciągu roku pomniejszonych o podatek od towarów i usług. Sprzedaż jest uznawana w momencie wydania produktów, towarów lub materiałów; przychody ze sprzedaży prezentowane w rachunku wyników są pomniejszone o udzielone klientom upusty i inne ulgi traktowane według tych samych zasad co upusty,

m) koszty oraz pomiar wyniku finansowego

koszty działalności operacyjnej stanowią koszty bezpośrednio związane z zasadniczą działalnością spółki; koszty uznawane są zgodnie z zasadą memoriałową, w celu zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty, które nie są bezpośrednio związane z zasadniczą działalnością spółki.

Pozostałe przychody operacyjne obejmują zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, równowartość rozwiązanych rezerw i odpisów aktualizujących wartość aktywów, wygasłych lub umorzonych zobowiązań, otrzymanych dotacji, subwencji, dopłat, rekompensat i darowizn.

Pozostałe koszty operacyjne obejmują stratę ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizację wartości rzeczowych aktywów trwałych i zapasów, koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych nie zaliczone do kosztów wytworzenia produktu, odpisy aktualizujące należności, rekompensaty, zapłacone kary, przekazane darowizny.

Przychody finansowe obejmują odsetki otrzymane lub należne od udzielonych kredytów i pożyczek, przychód związany z obrotem papierami wartościowymi oraz nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Koszty finansowe obejmują zapłacone i naliczone odsetki od otrzymanych kredytów i pożyczek, straty związane z obrotem papierami wartościowymi, nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, dokonane odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych oraz krótkoterminowych papierów wartościowych.

Zyski i straty nadzwyczajne odzwierciedlają finansowe skutki zdarzeń nie związanych z normalną działalnością spółki i w szczególności spowodowane przez niepowtarzalne, niezwykle zdarzenia, zaniechanie bądź zawieszenie działalności operacyjnej.

Wynik finansowy Spółki w danym roku obrotowym obejmuje wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami, zgodnie z przedstawionymi wyżej zasadami, pozostałe przychody i koszty operacyjne, wynik ostrożnej wyceny aktywów i pasywów, wynik na operacjach finansowych i nadzwyczajnych oraz opodatkowanie.

Podatek dochodowy od osób prawnych, wykazywany w rachunku zysków i strat, jest obliczany

zgodnie z polskimi przepisami, biorąc pod uwagę dochód ze źródeł na terenie Polski i poza jej granicami, koszty nie podlegające odliczeniu podatkowemu, dochód nie podlegający opodatkowaniu, darowizny i ulgę inwestycyjną.

IX. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI

OPEN-NET S.A.
Al. Korfantego 79
40-166 Katowice
NIP: 628-16-93-959, REGON: 273390216

BILANS NA DZIEŃ 31.12.2012

Wyszczególnienie	Stan	
	31.12.2011	31.12.2012
1	2	3
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	4 946 550,13	6 673 041,82
I. Wartości niematerialne i prawne	53 291,76	44 582,07
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	,00	,00
2. Wartość firmy	,00	,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	53 291,76	44 582,07
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	,00	,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 830 758,37	1 762 959,75
1. Środki trwałe	1 830 222,60	1 340 727,86
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	11 675,20	11 675,20
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 955,92	3 236,32
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 784 064,49	1 319 668,74
d) środki transportu	26 504,09	6 147,60
e) inne środki trwałe	4 022,90	,00
2. Środki trwałe w budowie	535,77	422 231,89
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	,00	,00
III. Należności długoterminowe	,00	,00
1. Od jednostek powiązanych	,00	,00
2. Od pozostałych jednostek	,00	,00
IV. Inwestycje długoterminowe	3 062 500,00	4 362 500,00
1. Nieruchomości	,00	,00
2. Wartości niematerialne i prawne	,00	,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	3 062 500,00	4 362 500,00
a) w jednostkach powiązanych	3 062 500,00	4 362 500,00
- udziały lub akcje	3 062 500,00	4 362 500,00
- inne papiery wartościowe	,00	,00
- udzielone pożyczki	,00	,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	,00	,00
b) w pozostałych jednostkach	,00	,00
- udziały lub akcje	,00	,00
- inne papiery wartościowe	,00	,00
- udzielone pożyczki	,00	,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	,00	,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	,00	,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	,00	503 000,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	,00	,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	,00	503 000,00

B. AKTYWA OBRÓTOWE	3 364 010,89	1 286 653,42
I. Zapasy	363 624,02	218 591,76
1. Materiały	,00	,00
2. Półprodukty i produkty w toku	,00	,00
3. Produkty gotowe	,00	,00
4. Towary	363 624,02	218 591,76
5. Zaliczki na dostawy	,00	,00
II. Należności krótkoterminowe	2 311 255,37	906 370,16
1. Należności od jednostek powiązanych	1 704 002,84	,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 398,50	,00
- do 12 miesięcy	2 398,50	,00
- powyżej 12 miesięcy	,00	,00
b) inne	1 701 604,34	,00
2. Należności od pozostałych jednostek	607 252,53	906 370,16
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	585 814,70	856 757,51
- do 12 miesięcy	585 814,70	856 757,51
- powyżej 12 miesięcy	,00	,00
b) z tyt.podatków, dotacji,ceł,ubezp.społ.oraz innych świadc.	12 657,43	,00
c) inne	8 780,40	49 612,65
d) dochodzone na drodze sądowej	,00	,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	669 813,70	43 657,84
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	669 813,70	43 657,84
a) w jednostkach powiązanych	,00	,00
- udziały lub akcje	,00	,00
- inne papiery wartościowe	,00	,00
- udzielone pożyczki	,00	,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	,00	,00
b) w pozostałych jednostkach	635 300,00	40 000,00
- udziały lub akcje	600 000,00	40 000,00
- inne papiery wartościowe	,00	,00
- udzielone pożyczki	,00	,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	35 300,00	,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	34 513,70	3 657,84
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	34 513,70	3 657,84
- inne środki pieniężne	,00	,00
- inne aktywa pieniężne (czek gotówkowy)	,00	,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	,00	,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 317,80	118 033,66
AKTYWA RAZEM:	8 310 561,02	7 959 695,24

PASywa		
	2	3
A. KAPITAŁ WŁASNY	5 310 490,97	6 027 761,43
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 534 000,00	2 584 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wartość ujemna)	-250 000,00	-25 000,00
III. Udziały (akcje) własne (wartość ujemna)	,00	,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	4 105 242,71	10 180 242,71
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	,00	,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	,00	,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-224 086,53	-78 751,74
VIII. Zysk (strata) netto	145 334,79	-6 632 729,54
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotów (wartość ujemna)	,00	,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOW.	3 000 070,05	1 931 933,81
I. Rezerwy na zobowiązania	,00	14 706,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	,00	,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	,00	,00
- długoterminowa	,00	,00
- krótkoterminowa	,00	,00
3. Pozostałe rezerwy	,00	14 706,00
- długoterminowe	,00	,00
- krótkoterminowe	,00	14 706,00
II. Zobowiązania długoterminowe	,00	102 661,86
1. Wobec jednostek powiązanych	,00	,00
2. Wobec pozostałych jednostek	,00	102 661,86
a) kredyty i pożyczki	,00	,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	,00	,00
c) inne zobowiązania finansowe	,00	102 661,86
d) inne	,00	,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 993 108,02	1 814 565,95
1. Wobec jednostek powiązanych - wewnętrzne	89 075,29	,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	89 075,29	,00
- do 12 miesięcy	89 075,29	,00
- powyżej 12 miesięcy	,00	,00
b) inne	,00	,00
2. Wobec pozostałych jednostek	2 904 032,73	1 814 565,95
a) kredyty i pożyczki	,00	,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	,00	,00
c) inne zobowiązania finansowe	,00	58 179,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	582 511,95	1 314 658,97
- do 12 miesięcy	582 511,95	1 314 658,97
- powyżej 12 miesięcy	,00	,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	,00	,00
f) zobowiązania weksłowe	1 600 000,00	,00
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	65 499,03	346 673,07
h) z tytułu wynagrodzeń	55 909,87	75 985,55
i) inne	600 111,88	19 069,36
3. Fundusze specjalne	,00	,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	6 962,03	,00
1. Ujemna wartość firmy	,00	,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	6 962,03	,00
- długoterminowe - wartość firmy	,00	,00
- krótkoterminowe	6 962,03	,00
PASywa RAZEM:	8 310 561,02	7 959 695,24

Sporządzono dnia:

31.03.2013

Monika Matyja
p.o. Główny Księgowy

PREZES Zarządu

mgr inż. Janusz Kumała

Imię i nazwisko oraz podpis

OPEN*NET S.A.
40-166 Katowice, Al. Wolności 79
NIP 628-16-93-959
REGON 273390216

OPEN-NET S.A.
 Al. Korfaniego 79
 40-166 Katowice
 NIP: 628-16-93-959, REGON: 273390216

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WARIANT PORÓWNAWCZY 31.12.2012

Wyszczególnienie	Kwota (gr) za rok:	
	2011	2012
2	2	3
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	1 844 463,99	2 096 113,14
w tym: od jednostek powiązanych	319 557,97	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 847 391,49	2 094 484,75
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-3 225,50	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	298,00	1 628,39
B. Koszty działalności operacyjnej	2 379 660,22	2 602 470,72
I. Amortyzacja	217 939,97	248 156,18
II. Zużycie materiałów i energii	97 412,06	288 310,33
III. Usługi obce	1 538 757,59	1 213 990,86
IV. Podatki i opłaty, w tym:	11 700,17	9 743,34
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	417 962,47	699 479,25
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	55 883,60	88 269,07
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	34 529,36	52 893,30
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 475,00	1 628,39
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-535 196,23	-506 357,58
D. Pozostałe przychody operacyjne	527 065,49	208 146,75
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	169 743,37
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	527 065,49	38 403,38
E. Pozostałe koszty operacyjne	372 165,95	2 417 055,75
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	2 360 194,16
III. Inne koszty operacyjne	372 165,95	56 861,59
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-380 296,69	-2 715 266,58
G. Przychody finansowe	1 268 396,04	16 669,19
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	18 791,70	16 669,19
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	405 300,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	844 304,34	0,00
H. Koszty finansowe	742 764,56	3 934 132,15
I. Odsetki, w tym:	2 631,07	28 503,24
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	45 501,10
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	3 860 000,00
IV. Inne	740 133,49	127,81
I. Zysk (strata) z działalności gospod. (F+G-H)	145 334,79	-6 632 729,54
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+J)	145 334,79	-6 632 729,54
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	145 334,79	-6 632 729,54

Sporządzono dnia: 31.03.2013.

Monika Motyl
Monika Motyl
 p.o. Główny Księgowy

PREZES ZARZĄDU

mgr inż. Janusz Kumala

Inię i nazwisko oraz podpis
 kierownika (lub zarządcy jednostki)

OPEN-NET S.A.

40-166 Katowice, Al. W. Korfaniego 79
 NIP 628-16-93-959
 REGON 273390216

X. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ ORAZ OTOCZENIEM EMITENTA

1. Ryzyko związane z osiągnięciem celów strategicznych

Spółka w swojej strategii rozwoju zakłada zwiększenie skali działalności oraz poszerzenie oferty świadczonych usług. Działania Spółki, które okażą się nietrafione ze względu na niewłaściwą ocenę zapotrzebowania na świadczone usługi, bądź niedostosowanie usług do zmiennych warunków otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansowo-majątkową Spółki.

W celu ograniczenia ryzyka nieosiągnięcia zakładanych celów strategicznych Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania dostosowujące przyjętą strategię do warunków rynkowych. Zarząd Emitenta podejmuje także aktywne starania zmierzające do pozyskania finansowania w celu kontynuowania dalszego rozwoju zgodnie z przyjętymi założeniami.

2. Ryzyko związane z awariami infrastruktury i sprzętu teleinformatycznego Emitenta

Podstawowymi aktywami trwałymi Emitenta są maszyny i urządzenia – m.in. infrastruktura informatyczna tj. serwery oraz inny sprzęt komputerowy. Ewentualna awaria może spowodować obniżenie jakości usług świadczonych przez Emitenta, przerwę w ich świadczeniu, a nawet zniszczenie lub uszkodzenie przetwarzanych danych, co może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i osiąganą wyniki. Spółka ma opracowane procedury działania w przypadku awarii, które pozwalają na zapewnienie wysokiego poziomu bezpieczeństwa funkcjonowania całego systemu i zachowanie ciągłości świadczenia usług. W celu minimalizacji niniejszego ryzyka Spółka planuje również wdrożone niniejszych procedur w spółkach, co do których planowane jest przejęcie.

3. Ryzyko związane z wykorzystywanymi przez Emitenta systemami informatycznymi, ich uszkodzeniem, zawieszeniem lub zaprzestaniem prawidłowego funkcjonowania

Wykorzystywane przez Emitenta systemy informatyczne zapewniają prawidłowe funkcjonowanie serwerów, platformy VoIP oraz dostępnych za jej pomocą aplikacji. Od sprawnego działania oraz obsługi stosowanego oprogramowania zależy poziom świadczonych usług. Emitent dokłada starań by stosowane oprogramowywanie zapewniało prawidłowe funkcjonowanie wszystkich obsługiwanych systemów i aplikacji, i dawało możliwość świadczenia usług w zakładanej jakości. W celu minimalizacji strat mogących wyniknąć w przypadku awarii oprogramowania powodującej ograniczenie możliwości świadczenia usług lub jej braku, Emitent stosuje szereg procedur awaryjnych oraz zatrudnia doświadczonych pracowników – inżynierów oprogramowania - nadzorujących prawidłowe działanie systemu.

4. Ryzyko związane z możliwością kradzieży impulsów telefonicznych Emitenta

Dotychczasowe niekorzystne doświadczenia Spółki, jak również innych podmiotów, związane z nielegalnym terminowaniem ruchu telekomunikacyjnego poprzez urządzenia pracujące w technologii VoIP potwierdza, że istnieje ryzyko związane z kradzieżą impulsów telefonicznych, które może mieć istotny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Do kradzieży impulsów może dojść poprzez zalogowanie się na serwer operatora lub stację kliencką. W celu ograniczenia możliwości dokonania kradzieży ruchu, Spółka podjęła zdecydowane kroki powodujące zwiększenie zabezpieczeń platformy VoIP oraz wprowadzenie dodatkowych procedur monitorujących sieć, tak by zminimalizować ryzyko kradzieży impulsów. Na początku 2011 roku zmieniono system zabezpieczeń serwerów odpowiadających za blokowanie ruchu, co w znaczący sposób poprawia bezpieczeństwo użytkowanej infrastruktury. Poza tym zabezpieczono dostęp do serwerów Spółki a także zintensyfikowano stały monitoring sieci i generowanego w niej ruchu telekomunikacyjnego.

5. Ryzyko związane z zachowaniem tajemnicy telekomunikacyjnej i z zapewnieniem bezpieczeństwa przesyłanych danych

Ustawa z dnia 16 lipca 2004 roku Prawo telekomunikacyjne, (Dz. U. z dnia 3 sierpnia 2004 r.) nakłada na operatorów telekomunikacyjnych obowiązek zachowania tajemnicy telekomunikacyjnej. Obowiązkiem zachowania ww. tajemnicy objęte są m.in. dane dotyczące użytkownika, treść indywidualnych komunikatów, dane transmisyjne (dane wykorzystywane do przekazywania

komunikatów lub naliczania opłat za usługi telekomunikacyjne). Wymogi wskazanej ustawy dotyczą także działalności Emitenta. W związku z tym istnieje ryzyko wykorzystania danych objętych tajemnicą telekomunikacyjną w sposób niezgodny z przepisami prawa, co może nastąpić między innymi poprzez naruszenie obowiązków przez pracowników Emitenta, kradzież danych lub włamanie do bazy danych itp. Ewentualne roszczenia abonentów spowodowane złamaniem tajemnicy telekomunikacyjnej mogą spowodować wzrost kosztów działalności Emitenta. W celu zminimalizowania przedstawionego wyżej ryzyka Emitent w umowach z abonentami zastrzega sobie możliwość wykorzystania wszystkich informacji koniecznych do prawidłowego świadczenia usług, posiada także odpowiednie procedury i systemy zabezpieczające tajemnicę połączeń.

6. Ryzyko niezrealizowania zakładanych prognoz

Istnieje ryzyko, że w przypadku nieprzewidzianych czynników oraz innych znaczących zmian w otoczeniu Emitenta, Spółka nie będzie w stanie zrealizować prognoz finansowych lub szacowane wyniki finansowe mogą ulec zmianie. W szczególności do istotnych czynników mających wpływ na realizację prognoz można zaliczyć: znaczne zmniejszenie zapotrzebowania na świadczone usługi telekomunikacyjne, spadek dynamiki i poziomu marż oraz wzrost kosztów w obszarze rozwoju sieci Emitenta.

7. Ryzyko wzrostu konkurencji wśród dostawców usługi telefonii internetowej

Istnieje ryzyko wzrostu konkurencji ze strony innych podmiotów oferujących usługi telefonii internetowej (opartej na technologii VoIP). Wzrost ten może nastąpić poprzez umocnienie pozycji podmiotów, które obecnie mają silną pozycję na rynku lub powstanie konkurencyjnych podmiotów. Wzrost konkurencji może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową oraz osiągnięte wyniki. Aby ograniczyć wpływ konkurencji oraz zabezpieczyć sobie oczekiwany poziom przychodów Emitent prowadzi stały monitoring rynku, dostosowując swoją ofertę do oczekiwań klientów, tak by móc świadczyć usługi na oczekiwanym przez klientów poziomie.

8. Ryzyko zmniejszającej się ilość użytkowników telefonii stacjonarnej

Negatywny wpływ na sprzedaż usług telefonii stacjonarnej ma coraz szersza ekspansja usług telefonii mobilnej. Wzrastająca konkurencja skutkuje spadkiem cen usług świadczonych dla użytkowników telefonów komórkowych, które swoim poziomem zaczynają zbliżać się do ceny połączeń dla telefonów stacjonarnych, przy jednoczesnym braku opłat abonamentowych. Należy zakładać, że przedstawiona tendencja może się utrzymywać i umacniać w kolejnych latach. W związku z tym może to skutkować w przyszłości negatywnym wpływem na wynik finansowy Emitenta. Emitent ogranicza to ryzyko poprzez dywersyfikację świadczonych usług (telefonii internetowej) oraz wdrażanie kolejnych usług. Należy również zwrócić uwagę, iż mimo faktu kurczenia się rynku telefonii stacjonarnej, w skali działania Emitenta jest to nadal ogromny rynek z dużymi perspektywami wzrostu. Analiza dotychczasowej działalności Spółki dokonana przez Emitenta wskazuje, że istnieje duży popyt na usługi telekomunikacyjne oferowane po konkurencyjnych, w stosunku do innych operatorów, cenach, przy zdecydowanie wyższym poziomie jakości usług, co można osiągnąć m.in. dzięki świadczeniu usług dla klientów biznesowych oraz dostarczając rozwiązania oparte o sieć Internet.

9. Ryzyko uzależnienia od infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów

Świadczenie usług telekomunikacyjnych i teleinformatycznych oparte jest o współpracę międzyoperatorską. Ryzyko na jakie narażony jest Emitent w przedmiotowym zakresie, stanowi prowadzenie działalności telekomunikacyjnej w oparciu o sieć zewnętrzną należącą do innych operatorów infrastrukturalnych. Awarie lub nieprawidłowe ustawienia central, na które Emitent nie ma wpływu, mogą powodować utrudnienia lub czasowe zawieszenie w świadczeniu przez Spółkę usług. Może to prowadzić do utraty zaufania klientów Emitenta, mimo faktu, że przyczyny nieprawidłowości w funkcjonowaniu usług leżą po stronie innego operatora a nie Emitenta.

Emitent jest w niewielkim stopniu uzależniony od infrastruktury innych operatorów. Kontrakty z innymi operatorami są w precyzyjny sposób regulowane przez Urząd Komunikacji Elektronicznej, co ogranicza wskazane ryzyko. Opisane powyżej ryzyko jest ryzykiem systematycznym i narażeni są na nie wszyscy operatorzy alternatywni działający na rynku.

10. Ryzyko związane z szybkim rozwojem technologii oraz możliwością utrzymania wysokiego standardu usług oferowanych przez Emitenta

Emitent świadczy usługi w sektorze, który charakteryzuje się dynamicznym rozwojem technologii. W związku z tym może wystąpić ryzyko konieczności ponoszenia przez Spółkę znacznych nieplanowanych nakładów na dostosowanie istniejącej infrastruktury do nowszych rozwiązań technologicznych. W szczególności może wystąpić ryzyko nie sprostania nowym wymaganiom stawianym przez zmieniającą się technologię, a infrastruktura, którą dysponuje Emitent, może być niewystarczająca dla utrzymania dotychczasowych i pozyskania nowych klientów. Kierunki rozwoju technologicznego oraz potencjał rynku są trudne do określenia, w związku z czym istnieje ryzyko inwestowania przez Emitenta w technologie, które nie przyniosą oczekiwanych korzyści. Wystąpienie takiej sytuacji może mieć negatywny wpływ na wyniki oraz sytuację finansową Spółki. Emitent dąży do zminimalizowania wyżej wymienionego ryzyka poprzez ciągłą obserwację rozwoju rynku, wykorzystywanych technologii i stosowanie najnowszych rozwiązań technologicznych.

11. Ryzyko związane z funkcjonowaniem sieci Internet

Świadczenie usług przez Emitenta wymaga korzystania z sieci Internet, za pomocą której Spółka realizuje powierzone jej usługi. Jakość usług wykonywanych przez operatorów ma wpływ na jakość usług świadczonych przez Emitenta. Utrudnienia w przesyłaniu informacji drogą elektroniczną i niska jakość połączeń mogą spowodować obniżenie zadowolenia klientów i w konsekwencji mogą przełożyć się na przychody oraz sytuację finansową Emitenta. Ponieważ Emitent nie ma wpływu na jakość świadczenia usług przez firmy dostarczające Internet, nie ma również możliwości pełnego zabezpieczenia się przed zakłóceniami w świadczeniu przez niego usług realizowanych w oparciu o infrastrukturę ściśle związaną z łączami internetowymi.

12. Ryzyko związane z konsolidacją rynku telekomunikacyjnego

Konsolidacja rynku telekomunikacyjnego, jako proces powodujący zmniejszanie liczby podmiotów, który wiąże się z umocnieniem pozycji podmiotów konkurencyjnych, może mieć

negatywny wpływ na działania Emitenta. Zgodnie ze strategią Emitent zamierza być aktywnym uczestnikiem procesów konsolidacyjnych, co będzie prowadziło do umacniania jego pozycji i ograniczania ryzyka związanego z konsolidacją w sektorze telekomunikacyjnym. Tendencje rynkowe wskazują, że konsolidacja rynku będzie następowała wokół znaczących podmiotów na rynku telekomunikacyjnym, co może, w przypadku znacznego umocnienia się podmiotów konkurencyjnych, wpłynąć negatywnie na wyniki osiąmane przez Emitenta.

13. Ryzyko związane z zmianami prawa telekomunikacyjnego

Prawo telekomunikacyjne zawarte jest w ustawie z dnia 16 lipca 2004 r. (Dz. U. 2004, nr 171, poz. 1800), która obowiązuje od 3 września 2004 r. i podlega częstym nowelizacjom. Ryzyko zmian związane jest zwłaszcza z procesem implementacji dyrektyw unijnych w polskim prawie telekomunikacyjnym. Na działalność Spółki mają również wpływ decyzje wydawane przez Urząd Komunikacji Elektronicznej oraz Krajową Radę Radiofonii i Telewizji. W przypadku trudności z pozyskaniem lub utrzymaniem wymaganych zezwoleń lub zmianą warunków prawnych prowadzonej działalności, wyniki finansowe Spółki mogą być niższe niż planowane. Należy podkreślić, że opisane powyżej ryzyko jest ryzykiem systematycznym i narażeni są na nie wszyscy operatorzy alternatywni działający na rynku.

14. Ryzyko związane z brakiem stabilności polskiego systemu prawnego

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, pociągają za sobą ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Emitent prowadzi działalność. W połączeniu ze stosunkowo długim okresem przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz natychmiastową wykonalnością decyzji wydawanych przez organy podatkowe, okoliczności te mogą mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową oraz osiąmane wyniki.

15. Ryzyko zawieszenia oraz wykluczenia instrumentów finansowych z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu w sytuacjach ściśle określonych w Regulaminie ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące.

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: na wniosek Emitenta; jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu; jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie; przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych; w przypadku niewykonywania przez Emitenta obowiązków określonych w rozdziale V Regulaminu ASO.

Niezależnie od tego w przypadku: rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 1 roku od dnia pierwszego notowania, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia; wyrażenia sprzeciwu co do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy na podstawie zmienionej lub nowej umowy zawartej z Emitentem; zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie; skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców.

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki Autoryzowanego Doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie lub interes uczestników tego obrotu. Ponadto zgodnie z §20 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w przypadku: rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku przed upływem 2 lat licząc od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Emitenta na rynku kierowanym zleceniami lub zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku, lub wykluczenia go z tego działania, do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku albo Market Makerem. Przy czym w przypadku zawarcia umowy z Market Makerem wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym cenami.

Podobnie zgodnie z §21 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w przypadku: rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Market Makerem na rynku kierowanym cenami lub zawieszenia prawa do działania Market Makera, lub wykluczenia go z tego działania, do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Market Makerem albo umowy z Animatorem Rynku. Przy czym w przypadku zawarcia umowy z Animatorem Rynku wznowienie notowań może nastąpić

wyłącznie na rynku kierowanym zleceniami, w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

Zgodnie z §12 tego Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu: na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków, jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania, wskutek otwarcia likwidacji Emitenta. Obligatoryjnie wykluczane są z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect instrumenty finansowe Emitenta w następujących sytuacjach: gdy wynika to wprost z przepisów prawa, gdy zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, lub w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów oraz po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W takiej sytuacji zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Ponadto zgodnie z §16 ust. 1 pkt 2 i 3 Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie wykonuje obowiązków określonych w rozdziale V Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może: zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie; wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

W przypadku, gdy decyzja o zawieszeniu instrumentów finansowych Emitenta jest wydawana jako sankcja za niewykonywanie przez emitenta obowiązków określonych w Regulaminie ASO, okres zawieszenia obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 Ustawy o Obrocie:

- w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres dłuższy niż 10 dni;

- w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwo obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc;
- na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

W świetle pojawiających się wątpliwości interpretacyjnych, co do treści Regulaminu ASO, załączników do niego oraz innych regulacji i braku ugruntowanej praktyki, Emitent nie może zagwarantować, iż powyżej opisane sytuacje nie będą miały miejsca w odniesieniu do jego instrumentów finansowych.

16. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego

Spółka notowana na rynku NewConnect ma status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Obrocie. Z tego powodu Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Spółkę kary administracyjne za nienależyte wykonywanie lub niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie. W przypadku nałożenia takiej kary obrót papierami wartościowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, instrumentów finansowych z obrotu w Alternatywnym Systemie lub nałożyć karę pieniężną w kwocie do wysokości 1 mln zł, lub w końcu zastosować obie kary jednocześnie.

17. Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności instrumentów finansowych Emitenta

Akcje Spółki nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym czy w alternatywnym systemie obrotu. Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Spółki po ich wprowadzeniu do obrotu na rynek NewConnect. Kurs akcji i płynność spółek notowanych na rynku NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Kurs rynkowy akcji Spółki może podlegać znaczącym wahaniom w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Spółki w tym wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmian globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. Rynek NewConnect jest rynkiem, w którym uczestniczy niewiele instytucji finansowych i dużych graczy giełdowych w związku z tym są okresy o niskim poziomie obrotów, czyli ograniczona możliwością nabywania i zbywania akcji. Nie można więc zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

18. Ryzyko związane z posiadaniem przez jednego akcjonariusza znaczącego pakietu akcji

Obecnie największy pakiet akcji tj. 1 020 000 szt., dających 39,47 % udziału w kapitale zakładowym i stanowiącym 39,47 % głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy posiada ComAlGroup LLC z siedzibą Newark w USA. W przekonaniu Zarządu Emitenta posiadanie przez ComAlGroup LLC pozycji znaczącej stanowi pewien czynnik ryzyka, gdyż z dotychczasowych działań tego akcjonariusza wynika, że jego interesy są rozbieżne z interesami pozostałych akcjonariuszy.

XI. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Emitent przykłada dużą wagę do zapewnienia wszystkim akcjonariuszom, inwestorom i partnerom biznesowym swobodnego dostępu do informacji o spółkach i poszanowania ich praw bez względu na wielkość posiadanego przez nich pakietu akcji czy wartości kontraktów. By dać wyraz transparentności prowadzonych działań oraz zapewnić swym inwestorom i akcjonariuszom dostęp do rzetelnych informacji, które w obliczu obecnej sytuacji na rynkach finansowych są niezbędne do podejmowania racjonalnych decyzji inwestycyjnych, Open-Net S.A. przestrzega większości zasad ładu korporacyjnego zawartych w zbiorze „Dobrych praktyk spółek notowanych na NewConnect” będących załącznikiem nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31.10.2008r. wraz ze zmianami wynikającymi z Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010r. w sprawie zmiany dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect". Poniżej przedstawiona jest informacja o zasadach ładu korporacyjnego, których Spółka nie stosowała w 2012 roku:

1) Zasada 1 „Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.”

Spółka nie przewiduje transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet ze względu na wysokie koszty i nikłe dotychczasowe zainteresowanie akcjonariuszy udziałem w obradach. W przyszłości w przypadku zauważalnego wzrostu takiego zainteresowania, spółka planuje rozpoczęcie stosowania tej zasady.

2) Zasada 9 „Emitent przekazuje w raporcie rocznym:

9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej”

Zgodnie z przyjętą polityką poufności informacji o wynagrodzeniach, Spółka nie ujawnia wysokości wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

9.2. Informacje na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.

Uregulowana w umowie kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest sprawą poufną i nie może zostać upubliczniona przez Emitenta.

3) Zasada 11 „Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.”

Spółka prowadzi komunikację z inwestorami poprzez obszerne informacje na swojej stronie internetowej. Ponadto spotkanie z inwestorami organizowane są w zależności do bieżących potrzeb oraz wydarzeń.

4) Zasada 16 „Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:

- ✓ informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,
- ✓ zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,
- ✓ informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,
- ✓ kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego”

W związku ze specyfiką działalności spółki, publikacja tak częstych raportów nie ma uzasadnienia ze względu na małą zmienność w pracach i sytuacji spółki w poszczególnych miesiącach.