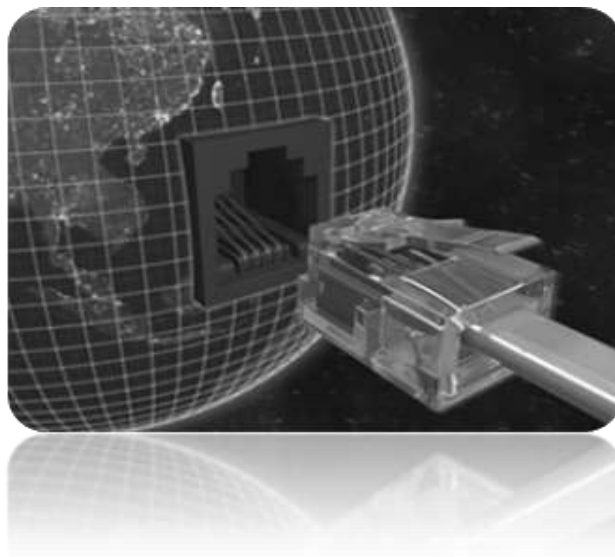




RAPORT ROCZNY OPEN-NET S.A. ZA ROK 2014



Katowice, 21 kwietnia 2014

Spis treści

I.	LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY	3
II.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	5
III.	INFORMACJA O ZASADACH I PREZENTACJA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	6
IV.	PODSTAWOWE INFORMACJE O OPEN-NET S.A.	8
1.	Dane formalno-prawne i teleadresowe Spółki	8
2.	Organy Spółki	8
3.	Struktura akcjonariatu Spółki OPEN-NET S.A.	9
4.	Przedmiot działalności Spółki	10
V.	WAŻNIEJSZE DZIAŁANIA ZARZĄDU W 2014 R.	11
VI.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	18
VII.	DZIAŁANIA PLANOWANE PRZEZ ZARZĄD NA 2015 R.	19
VIII.	ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	20
IX.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI	24
X.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ ORAZ OTOCZENIEM EMITENTA	25
XI.	INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	34

I. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Akcjonariusze,

Rok 2014 był okresem bardzo ważnym i przełomowym dla OPEN-NET S.A. Działania Zarządu Spółki skupiły się na realizacji zadań określonych w przyjętej w październiku 2013 roku „Strategii rozwoju OPEN-NET S.A. na lata 2014-2016” oraz bieżącej realizacji projektów budowy sieci szerokopasmowego dostępu do Internetu na terenie powiatów: łęczyckiego w województwie łódzkim i żywieckiego w województwie śląskim. Oba te projekty są wykonywane w ramach realizacji umów o dofinansowanie środkami finansowymi Unii Europejskiej, zawartymi pomiędzy Spółką a Władzą Wdrażającą Programy Europejskie.

Rok 2014 to również kontynuacja rozpoczętych w 2013 roku działań mających na celu zapewnienie Spółce komercyjnych środków finansowych na rozbudowę dotychczasowych projektów oraz realizację odrębnych projektów, finansowanych ze środków własnych Spółki, w szczególności z emisji obligacji. Działania te zakończyły się powodzeniem, w efekcie czego Spółka dokonała dwóch emisji obligacji na ogólną kwotę 2.926.000 zł.

Pozyskane środki te pozwoliły na pokrycie wkładu własnego w ramach realizowanych przez OPEN-NET S.A. projektów dofinansowanych ze środków Unii Europejskiej, które wchodzą w końcowy etap realizacji.

W roku 2014 uzupełniono również zapisy „Strategii rozwoju OPEN-NET S.A. na lata 2014-2016” w postaci Aneksu nr 1, który stanowi jej doprecyzowanie w kwestiach związanych ze sposobem realizacji Strategii, a zwłaszcza jej celów szczegółowych, przy wykorzystaniu spółek z Grupy Kapitałowej OPEN-NET S.A. Zakłada on również wzrost wartości Firmy, poprzez wykonywanie przez Spółkę inwestycji, polegających na budowaniu na etapie tzw. ostatniej mili własnych sieci telekomunikacyjnych w technologii światłowodowej GPON, realizowanych głównie na obszarach nie posiadających nowoczesnej infrastruktury telekomunikacyjnej, w tym zwłaszcza na terenach małych miejscowości, zapewniając w ten sposób klientom możliwość bezpośredniego dostępu i korzystania z podstawowych (telefon, Internet, telewizja) oraz innych (dodanych) usług teleinformatycznych, realizowanych w najwyższych standardach technologicznych i serwisowych.

Ponadto, w wyniku podjętych już w 2013 roku starań zmierzających do poprawy infrastruktury lokalowej, sprzętowej i transportowej służącej realizacji zadań Spółki, udało się te przedsięwzięcia doprowadzić do finalizacji. Pozwoliły one na przeprowadzoną w czerwcu 2014 zmianę siedziby Spółki oraz znaczny wzrost jakości zasobów sprzętowo - transportowych.

W roku 2014 Zarząd Spółki podpisał również szereg umów o współpracy, zarówno z podmiotami gospodarczymi z branży teleinformatycznej, jak i placówkami naukowo – badawczymi, co pozwoli na dynamiczny rozwój świadczonych usług, jak również stały dostęp do najnowszych rozwiązań technologicznych na rynku telekomunikacyjnym.

W rezultacie tych wszystkich działań, zarówno w sferze ekonomiczno-finansowej, związanej z pozyskaniem środków finansowych dla Spółki, jak również związanych ze zmianą funkcjonowania Spółki oraz w wyniku świadczenia usług osiągnięto za 2014 rok przychód netto w wysokości 5 054 337,69 zł, zysk netto w kwocie 1 034 353,21 zł , a suma bilansowa zamknęła się wartością 30 719 750,54 zł. Stanowi to znaczący wzrost w stosunku do 2013 roku.

Reasumując, przeprowadzone w roku 2014 działania i osiągnięte dotychczas rezultaty, pozwalają przypuszczać, iż rok 2015 oraz kolejne lata będą okresem wzmożonych prac polegających na realizacji planowanych inwestycji, planowaniu kolejnych i przygotowywaniu i realizowaniu koncepcji ich finansowania. Pozwoli to na dalszy wzrost majątku i wartości Firmy, co przełoży się na dalszą akcelerację parametrów ekonomiczno-finansowych Spółki a w rezultacie wzrost wartości akcji Spółki notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Janusz Kumala

Prezes Zarządu

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. **Biuro Obrachunkowe Biegły Rewident mgr Piotr Białas** ul. Kormoranów 13, 41-400 Mysłowice (wpisane na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2681) 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 2013 i 2014. 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 2013 r.: 1 EUR = 4,1472 zł, 31 grudnia 2014 r.: 1 EUR = 4,2623 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 2013 r.: 1 EUR = 4,2110 zł
- w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2014 r.: 1 EUR = 4,1893 zł

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

Tabela 1. Wybrane dane finansowe z bilansu Emitenta w układzie porównawczym za 2014 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE (Z BILANSU)	PLN		EUR	
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014
I. Kapitał własny	7 118 208	8 402 561	1 716 389	1 971 368
II. Należności długoterminowe	0	0	0	0
III. Należności krótkoterminowe	2 008 202	4 475 921	484 231	1 050 119
IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 303	179 198	2 484	42 043
V. Zobowiązania długoterminowe	133 935	3 118 774	32 295	731 712
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	3 207 459	7 628 754	773 403	1 789 821

Tabela 2. Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat Emitenta w układzie porównawczym za 2014 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE (Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT)	PLN		EUR	
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży	2 238 047	5 054 338	531 476	1 206 487
Amortyzacja	202 895	229 975	48 182	54 896
Zysk/strata na sprzedaży	-90 974	1 993 395	-21 604	475 830
Zysk/strata na działalności operacyjnej	1 224 370	2 586 753	290 755	617 467
Zysk/strata brutto	1 090 447	1 233 989	258 952	294 557
Zysk/strata netto	1 090 447	1 034 353	258 952	246 904

Tabela 3. Analiza wskaźnikowa – wskaźniki rentowności

WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI	2012	2013	2014
Rentowność sprzedaży brutto	-24,16 %	-4,06 %	39,44 %
Rentowność sprzedaży netto	-316,43 %	48,72 %	20,46 %
Rentowność kapitału własnego	-117,00 %	16,59 %	13,33 %
Rentowność majątku (Aktywów)	-81,53 %	11,37 %	4,93 %

Tabela 4. Analiza wskaźnikowa – wskaźniki płynności

WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI	2012	2013	2014
Płynność I stopnia (bieżąca)	0,70	0,67	0,66
Płynność II stopnia (szybka)	0,58	0,63	0,61

Tabela 5. Analiza wskaźnikowa – wskaźniki obrotowości

WSKAŹNIK OBROTOWOŚCI	2012	2013	2014
Wskaźnik obrotu należności	276 dni	162 dni	124 dni
Wskaźnik obrotu zapasów	41 dni	28 dni	28 dni
Wskaźnik obrotu zobowiązań	133 dni	260 dni	249 dni

Tabela 6. Analiza wskaźnikowa – wskaźniki struktury majątkowej i kapitałowej

WSKAŹNIK STRUKTURY MAJĄTKOWEJ I KAPITAŁOWEJ	2012	2013	2014
Wskaźnik globalnego zadłużenia	24,27 %	36,58 %	72,65 %
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących	-135,96 %	44,50 %	36,92 %
Trwałość struktury finansowania	0,77	0,65	0,38
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	0,90	0,79	0,33
Wskaźnik pokrycia zobowiązań finansowych	-2.403,14 %	1.065,64 %	90,32 %

Tabela 7. Analiza wskaźnikowa – wskaźniki giełdowe

WSKAŹNIK GIEŁDOWE	2012	2013	2014
Wynik finansowy netto na 1 akcję	-4,32 zł	0,42 zł	0,40 zł
Wskaźnik ceny rynkowej akcji do wartości księgowej akcji	0,45	0,48	0,61
Wskaźnik ceny akcji w stosunku do bieżących zysków	-0,41	3,15	5,80
Wartość księgowa Spółki na 1 akcję	2,33 zł	2,75 zł	3,25 zł

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

1. Dane formalno-prawne i teleadresowe Spółki

Nazwa Emitenta:	OPEN – NET Spółka Akcyjna
Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Bednorza 1, 40-384 Katowice
Telefon:	+48 (32) 798 26 05
Faks:	+48 (32) 798 26 25
Adres poczty elektronicznej:	office@open.net.pl
Strona internetowa:	www.open.net.pl
NIP:	628-16-93-959
REGON:	273390216
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy - KRS
Data rejestracji:	15 grudnia 2001
Numer KRS:	0000073227

** 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
oraz na stronie firmowej spółki pod adresem: www.open.net.pl*

2. Organy Spółki

2.1. Zarząd

W skład Zarządu OPEN-NET S.A. na dzień 31.12.2014 r. wchodził:

Imię i nazwisko	Janusz Kumala
Stanowisko	Prezes Zarządu

2.2. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej od 01.01.2014 do 26.06.2014 r.:

- Sabina Rowińska - Przewodniczący,
- Czesław Ortman* - Wiceprzewodniczący,
- Krzysztof Łapczuk - Członek,
- Radosław Korczyk – Członek,
- Dariusz Ciupek – Członek

* w dniu 31.03.2014 roku wpłynęło do Spółki pismo Pana Czesława Ortmana, w którym z dniem 31. 03.2014 r. złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

Skład Rady Nadzorczej od 27.06.2014 do 31.12.2014:

- Sabina Rowińska - Przewodniczący,
- Krzysztof Łapczuk - Wiceprzewodniczący,
- Jacek Strąg - Członek,
- Radosław Korczyk – Członek,
- Dariusz Ciupek – Członek

Zmiana Rady Nadzorczej nastąpiła w dniu 27 czerwca 2014 roku Aktem Notarialnym REP A nr 2831/2014

W skład Rady Nadzorczej OPEN-NET S.A. na dzień 31.12.2014 r. wchodził:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Sabina Rowińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Krzysztof Łapczuk	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Strąg	Członek Rady Nadzorczej
Radosław Korczyk	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Ciupek	Członek Rady Nadzorczej

3. Struktura akcjonariatu Spółki OPEN-NET S.A.

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% akcji wg stanu na dzień 31.12.2014 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZA
Weilverda UG*	605 500	605 500	23,43%	23,43%
Jacek Korczyk	520 000	520 000	20,12%	20,12%
ZETO Kraków sp. z o.o.	150 000	150 000	5,80%	5,80%
pozostali	1 308 500	1 308 500	50,65%	50,65%
Razem	2 584 000	2 584 000	100 %	100%

* akcje nabyte od Janusza Kumala w wyniku zawarcia umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie w dniu 12 listopada 2014 roku. Przewłaszczenie ma charakter czasowy a Weilverda UG została zobowiązana do powrotnego przeniesienia akcji po przeprowadzeniu w spółce OPEN-NET S.A. procesu pozyskania partnerów strategicznych

4. Przedmiot działalności Spółki

OPEN-NET S.A. jest wieloletnim, publicznym operatorem telekomunikacyjnym telefonii stacjonarnej, notowanym w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu NEWCONNECT Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

OPEN-NET S.A. prowadzi działalność teleinformatyczną od 1997 roku, początkowo jako operator i provider internetowy, a od 2002 roku Spółka jest publicznym operatorem telekomunikacyjnym telefonii stacjonarnej, działającym na podstawie zezwolenia telekomunikacyjnego nr 8/2002/Z Prezesa Urzędu Regulacji Telekomunikacji i Poczty. Spółka jest również właścicielem i operatorem usługi ALTEO, polegającej na umożliwianiu i realizacji połączeń telefonii internetowej.

W trakcie funkcjonowania Spółki główny przedmiot działalności OPEN-NET S.A. ulegał modyfikacjom. Początkowo większość przychodów Spółka uzyskiwała ze sprzedaży usług internetowych, a później z usług telefonii stacjonarnej, w tym największy udział miała hurtowa telefonia stacjonarna. Istotnym źródłem przychodów w ostatnim okresie były również przychody osiągnięte w zakresie świadczenia usług telefonii internetowej.

Obecnie Spółka zgodnie z przyjętą strategią rozwoju na lata 2014 - 2016 skupia się na realizacji inwestycji, polegających na budowie, na etapie tzw. ostatniej mili, własnych sieci telekomunikacyjnych w technologii światłowodowej GPON, głównie na obszarach nie posiadających nowoczesnej infrastruktury telekomunikacyjnej, w tym zwłaszcza na terenach małych miejscowości. Pozwoli to na zapewnienie klientom możliwość bezpośredniego dostępu i korzystania z usług telekomunikacyjnych (telefon, Internet, telewizja) oraz innych (dodanych) usług teleinformatycznych, realizowanych w najwyższych standardach technologicznych i serwisowych.

V. WAŻNIEJSZE DZIAŁANIA ZARZĄDU W 2014 R.

Rok 2014 był ważnym rokiem dla OPEN-NET S.A. z uwagi na rozpoczęcie realizacji „Strategii rozwoju OPEN-NET S.A. na lata 2014-2016”. Poniżej zostało przedstawione kalendarium istotnych działań Zarządu w roku obrotowym 2014 r.

styczeń 2014

W dniu 8 stycznia 2014 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, podczas którego została podjęta uchwała o emisji obligacji serii A. W ramach tych działań Spółka uplasowała dwuletnie obligacje podserii AA na poziomie 92,6 % planowanej emisji tj. w kwocie 926 000 zł. W związku z powyższym Zarząd Spółki dokonał przydziału obligacji, podejmując uchwałę nr 3/I/2014 z dnia 27.01.2014 r.

luty 2014

W dniu 18 lutego 2014 r. został podpisany List Intencyjny pomiędzy OPEN-NET S.A. a Stowarzyszeniem Powiatów i Gmin Ziemi Łęczyckiej, w skład którego wchodzi: Powiat Łęczycki, Gmina Miasto Łęczyca, Gmina Daszyna, Gmina Góra św. Małgorzaty, Gmina Grabów, Gmina Piątek, Gmina Świnice Warckie, Gmina Witonia, Gmina Miasto Uniejów oraz Gminą Łęczyca. Celem Listu Intencyjnego jest doprowadzenie do rozszerzenia prowadzonej przez OPEN-NET S.A. budowy sieci szerokopasmowego dostępu do Internetu w oparciu o technologię światłowodową na obszar wszystkich powiatów i gmin Ziemi Łęczyckiej oraz wykorzystania go do wspierania rozwoju Ziemi Łęczyckiej, w szczególności w zakresie projektów związanych z drobną przedsiębiorczością, przetwórstwem rolno - spożywczym, turystyką oraz promocją kultury i tradycji historycznych Ziemi Łęczyckiej, jak również do podjęcia działań zmierzających do wspólnego utworzenia na terenie Ziemi Łęczyckiej instytucji bezpośrednio wspierającej rozwój przedsiębiorczości, zwłaszcza w aspekcie wykorzystania nowoczesnych technologii teleinformatycznych.

marzec 2014

W dniu 13 marca 2014 została podpisana Umowa nr POIG.08.04.00-24-097/11-00 o dofinansowanie projektu pn. "Budowa sieci szerokopasmowego dostępu do Internetu na terenie 8 miejscowości w gminach: Węgierska Górka, Czernichów i Milówka w powiecie żywieckim, w woj. śląskim" w ramach działania 8.4 "Zapewnienie dostępu do Internetu na etapie "ostatniej mili", osi priorytetowej 8 "Społeczeństwo informacyjne - zwiększanie innowacyjności gospodarki" Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007 -2013, która to umowa została zawarta pomiędzy

Spółką a Władzą Wdrażającą Programy Europejskie. Wartość dofinansowania wynosi 4.539.438,42 zł, przy ogólnej wartości projektu wynoszącej 9.311.678,77 zł brutto.

W dniu 31 marca 2014 roku został zatwierdzony do realizacji „Program operacyjny wdrażania innowacji technologicznych, produktowych, marketingowych i organizacyjnych, zwiększających konkurencyjność OPEN-NET S.A.”. Przygotowanie i realizacja tego programu wynika z zapisów Strategii Rozwoju OPEN-NET S.A. na lata 2014-2016, rozdz. V, pkt. 2 f). Program ten ma na celu, zgodnie z rozdz. IV, pkt. 2 Strategii, wprowadzenie, przy wykorzystaniu między innymi potencjału spółek z Grupy Kapitałowej OPEN-NET S.A., usług i produktów teleinformatycznych, przeznaczonych dla klientów własnych i zewnętrznych sieci telekomunikacyjnych, zwiększających przychody Spółki. W ramach tego programu OPEN-NET S.A. będzie między innymi uczestniczyć w lokalnych inicjatywach związanych z powstaniem technologicznych inkubatorów przedsiębiorczości, klastrów teleinformatycznych oraz funduszy załączkowych na terenie funkcjonowania budowanych przez Spółkę telekomunikacyjnych sieci światłowodowych. Poprzez takie formy zaangażowania Spółka zamierza inwestować w obiecujące, innowacyjne przedsięwzięcia w branży teleinformatycznej, realizowane przez lokalne spółki prawa handlowego. Produkty i usługi powstałe w rezultacie ich działania mają docelowo przyczynić się do zwiększenia sprzedaży i konkurencyjności w Grupie Kapitałowej OPEN-NET S.A. oraz powinny mieć wpływ na wycenę wartości Spółki.

kwiecień 2014

W dniu 16 kwietnia 2014 roku zostało podpisane "Porozumienie o współpracy" z niemiecką Firmą Weilverda UG z siedzibą w Mainz, którego celem jest rozpoczęcie współpracy w dziedzinie doradztwa, przygotowania ekspertyz technicznych i ekonomicznych, pozyskaniu finansowania oraz optymalizacji inżynierii finansowej. Zarząd Spółki ma nadzieję, iż podpisana umowa zaowocuje w najbliższym czasie pozyskaniem finansowania na dalsze komercyjne rozszerzenie realizowanych obecnie projektów w ramach podpisanych umów o dofinansowanie dotyczących budowy sieci szerokopasmowego dostępu do internetu w województwie łódzkim oraz śląskim.

Realizując zapisy Strategii Rozwoju Spółki na lata 2014-2016 w dniu 17 kwietnia 2014 roku został podpisany kontrakt pomiędzy OPEN-NET S.A. a TELE-FONIKA KABLE S.A. z siedzibą w Krakowie. Przedmiotem kontraktu jest dostawa produktów Firmy TELE-FONIKA KABLE S.A., które zostaną wykorzystane w komercyjnych inwestycjach Spółki.

W dniu 24 kwietnia 2014 roku zostały wypłacone, zgodnie z harmonogramem, kwartalne odsetki dla obligatariuszy, którzy objęli 926 wyemitowanych w styczniu 2014 r. przez OPEN-NET S.A. dwuletnich obligacji zwykłych, na okaziciela, serii A, podseria AA, o wartości 1000 zł każda.

maj 2014

W dniu 19 maja 2014 roku w Wiedniu został zawarty List Intencyjny pomiędzy austriackim bankiem Kommunalkredit Austria AG a OPEN-NET S.A., którego treścią jest współpraca stron w zakresie finansowania zarówno rozbudowy dotychczasowych projektów inwestycyjnych realizowanych przez OPEN-NET S.A. na terenie województwa łódzkiego oraz województwa śląskiego, jak również innych projektów infrastrukturalnych, które mogą być zrealizowane z udziałem OPEN-NET S.A. i samorządu terytorialnego w innych regionach Polski ze szczególnym uwzględnieniem inwestycji telekomunikacyjnych, obejmujących budowę światłowodowej sieci dostępu do szerokopasmowego Internetu. Podpisanie niniejszego Listu Intencyjnego jest rezultatem dotychczasowej współpracy pomiędzy niemiecką Firmą Weilverda UG z siedzibą w Mainz a OPEN-NET S.A.

czerwiec 2014

W dniu 11 czerwca 2014 roku w Łęczycy odbyło się seminarium pod hasłem "Inwestycje - Samorząd - Rozwój" współorganizowane przez Starostwo Powiatowe w Łęczycy a realizowane w ramach współpracy OPEN-NET S.A. i Kommunalkredit Austria AG. Głównym założeniem seminarium było przedstawienie samorządom korzyści płynących z realizacji projektów w ramach PPP (Partnerstwo - Publiczno - Prywatne).

W dniu 12 czerwca 2014 roku został podpisany z „Columbus Capital” S.A. z siedzibą w Katowicach, List Intencyjny przedmiotem, którego jest rozpoczęcie negocjacji oraz ustalenie warunków umożliwiających współpracę pomiędzy stronami, oraz zawarcie umowy inwestycyjnej. Sygnatariusze przedmiotowego listu określili obszar współpracy jako działania ukierunkowane na wyszukiwanie przez Columbus Capital S.A. klientów OPEN NET S.A. celem realizację przez niego inwestycji, polegających na budowie na etapie tzw. ostatniej mili własnych sieci telekomunikacyjnych w technologii światłowodowej GPON, głównie na obszarach nie posiadających nowoczesnej infrastruktury telekomunikacyjnej, w tym zwłaszcza na terenach małych miejscowości - zapewnia klientom możliwość bezpośredniego dostępu i korzystania z usług telekomunikacyjnych (telefon, Internet, telewizja) oraz innych (dodanych) usług teleinformatycznych, standardach technologicznych realizowanych w najwyższych i serwisowych. Podpisanie niniejszego listu stanowi realizację strategii rozwoju przyjętej i realizowanej przez Spółkę poprzez zaangażowanie Spółki w projekt inwestycyjny.

W dniu 12 czerwca 2014 roku w Suchej Beskidzkiej odbyło się kolejne seminarium pod hasłem "Inwestycje - Samorząd - Rozwój" realizowane w ramach współpracy OPEN-NET S.A. a Kommunalkredit Austria AG. Projekt ten był współorganizowany przez Starostwo Suskie a dotyczył głównie przedstawienia Samorządom możliwości inwestycyjnych OPEN-NET S.A. poprzez pozyskanie finansowania zewnętrznego oraz korzyści wynikających z realizacji projektów w ramach PPP. Wśród zaproszonych Gości znaleźli się przedstawiciele jednostek samorządowych z powiatu suskiego i powiatu żywieckiego. Dziękujemy wszystkim Gościom za uczestnictwo i udział w dyskusjach, z których wnioski będą istotną podstawą do dalszych planów inwestycyjnych OPEN-NET S.A.

Realizując zapisy Strategii Rozwoju Spółki na lata 2014-2016 w dniu 25 czerwca 2014 roku wpłynęła do Spółki podpisana umowa pomiędzy OPEN-NET S.A. a Exatel S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem kontraktu jest dzierżawa przez Firmę EXATEL S.A. na bardzo atrakcyjnych warunkach szkieletu teletransmisyjnego na terenie całego kraju, który wykorzystany zostanie do połączenia prowadzonych przez Spółkę inwestycji zarówno w ramach projektów dofinansowanych ze środków UE, jak również ich rozbudowy i nowych projektów prowadzonych ze środków OPEN-NET S.A. Ponadto przedmiotowa umowa pozwala na rozbudowę sieci Spółki praktycznie na obszarze całego kraju, w lokalizacjach, w których inwestycje będą spełniały warunki opłacalności.

lipiec 2014

W dniu 24 lipca 2014 roku zostały wypłacone, zgodnie z harmonogramem, kwartalne odsetki dla obligatariuszy, którzy objęli 926 wyemitowanych w styczniu 2014 r. przez OPEN-NET S.A. dwuletnich obligacji zwykłych, na okaziciela, serii A, podseria AA, o wartości 1000 zł każda.

W dniu 30.07.2014 roku została obustronnie paraflowana Umowa Ramowa nr POS/K-13206 o dostęp do kanalizacji, pomiędzy OPEN-NET S.A. a ORANGE POLSKA S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest dzierżawa przez OPEN-NET S.A. na bardzo atrakcyjnych warunkach kanalizacji teletechnicznej będącej własnością Firmy ORANGE POLSKA S.A. na terenie całego kraju, który wykorzystany zostanie do połączenia prowadzonych przez Spółkę inwestycji zarówno w ramach projektów dofinansowanych ze środków UE, jak również ich rozbudowy i nowych projektów prowadzonych ze środków Spółki. Ponadto przedmiotowa umowa pozwala na rozbudowę sieci światłowodowych praktycznie na obszarze całego kraju, w lokalizacjach, w których inwestycje będą spełniały warunki opłacalności.

wrzesień 2014

W dniu 05 września 2014 roku została podjęta uchwała Zarządu Spółki nr 1/IX/2014 w sprawie uzupełnienia „Strategii rozwoju OPEN-NET S.A. na lata 2014-2016” o Aneks nr 1 pn. „Realizacja strategii rozwoju przez Grupę Kapitałową OPEN-NET S.A.”, Uzupełnienie Strategii w postaci Aneksu nr 1 stanowi jej doprecyzowanie w kwestiach związanych ze sposobem realizacji Strategii, a zwłaszcza jej celów szczegółowych, przy wykorzystaniu spółek z Grupy Kapitałowej OPEN-NET S.A.

W dniu 29 września 2014 roku doszło do spotkania Zarządów OPEN-NET S.A. i EDUKATIX sp. z o.o. z prorektorem ds. Organizacji i Rozwoju Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie prof. UEK dr Andrzejem Sokołowskim, na którym omówiono i zatwierdzono aspekty i płaszczyzny współpracy pomiędzy zainteresowanymi stronami.

październik 2014

W dniu 8 października 2014 roku zostało paraflowane trójstronne porozumienie o współpracy pomiędzy OPEN-NET S.A., EDUKATIX sp. z o.o. oraz Uniwersytetem Ekonomicznym w Krakowie.

W dniu 20 października 2014 roku wpłynęła do Spółki podpisana umowa o współpracy pomiędzy OPEN-NET S.A. a byon gmbh z siedzibą we Frankfurcie nad Menem. Przedmiotem umowy jest podjęcie współpracy w zakresie działań statutowych stron z uwzględnieniem szeroko pojętej problematyki teleinformatycznej, umożliwiającej korzystanie z usług dostępnych w chmurze obliczeniowej (cloud computing) w szczególności za pomocą infrastruktury światłowodowej a także rozwój platform IT oraz oprogramowania. MŚP i dużych firm. Spółka ta jest aktywnym członkiem Niemieckiego Związku Telekomunikacji i Mediów (DVTM). Byon gmbh wchodzi w skład Consense Group, dostawcy wysokiej jakości usług telekomunikacyjnych z uwzględnieniem doradztwa i pośrednictwa pracy IT, działającej na rynku usług telekomunikacyjnych od roku 1996. Posiada zespół wysoko wykwalifikowanych specjalistów z zakresu m.in. obsługi sprzedaży. Spółka działa w parze z wieloma firmami partnerskimi i obsługuje klientów w różnych branżach, wspierając je własnym know-how, wiedzą i doświadczeniem.

W dniu 23 października 2014 roku wpłynęła do Spółki podpisana trójstronna umowa o współpracy zawarta pomiędzy OPEN-NET S.A., EDUKATIX sp. z o.o. oraz Green Pilot gmbh z siedzibą w Eisenstadt (Austria). Przedmiotem umowy jest wyłączna dystrybucja na terenie Polski licencji do gry edukacyjnej. Gra będzie dostępna w wersji planszowej i elektronicznej, jako aplikacja mobilna działająca na smartfonach i tabletach z systemem operacyjnym Android oraz iOS. Niniejsza umowa jest trzecią

z umów mających na celu budowę chmury obliczeniowej (cloud computing) i wypełnianie jej treściami dostępnymi dla użytkowników.

W dniu 24 października 2014 roku zostały wypłacone, zgodnie z harmonogramem, kwartalne odsetki dla obligatariuszy, którzy objęli 926 wyemitowanych w styczniu 2014 r. przez OPEN-NET S.A. dwuletnich obligacji zwykłych, na okaziciela, serii A, podseria AA, o wartości 1000 zł każda.

W dniu 30 października 2014 roku doszła do skutku i objęta została w wysokości 100 % emisja obligacji podserii AB, w wysokości 2 mln zł, w ramach serii A.

grudzień 2014

W dniu 29 grudnia 2014 roku w związku z zakończeniem Programów Motywacyjnych (I i II), zakończono subskrypcję akcji zwykłych nieuprzywilejowanych na okaziciela serii H. Programy Motywacyjne (Programy) były skierowane w celu realizacji nowoczesnych i efektywnych mechanizmów motywujących pracowników, współpracowników oraz członków Rady Nadzorczej i Zarządu dla zapewnienia wzmocnienia więzi łączących te osoby ze Spółką, stabilizacji kadry menadżerskiej a jednocześnie przyczyniania się do dalszego, dynamicznego rozwoju Spółki i wzrostu jej wartości. Dokonano emisji 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych nieuprzywilejowanych serii H, z wyłączeniem w całości prawa poboru wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy. Zgodnie z Uchwałą Zarządu z dnia 30 grudnia 2014 roku, w związku z powyższymi Programami Motywacyjnymi, podwyższono kapitał zakładowy Spółki o nominalną kwotę 100.000,00 (słownie: sto tysięcy) złotych w drodze emisji nowych akcji zwykłych nieuprzywilejowanych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Niezależnie od powyższych działań Zarząd OPEN-NET S.A. realizując zapisy Strategii Rozwoju Spółki na lata 2014-2016 wraz z Aneksem nr 1 pn. „Realizacja strategii rozwoju przez Grupę Kapitałową OPEN-NET S.A.” prowadził negocjacje mające na celu pozyskanie inwestora finansowego dla nowych komercyjnych inwestycji sieciowych w technologii światłowodowej GPON. Planowane inwestycje obejmą swym zasięgiem ponad 30 miejscowości na terenie Polski Południowej (województwa: śląskie i małopolskie), a Spółka poprzez tworzenie spółek celowych wybuduje sieć szerokopasmowego dostępu do Internetu, co wynika z zapisów aneksu nr 1 do Strategii Rozwoju Spółki na lata 2014-2016. Pozwoli to na przyłączenie do sieci co najmniej 20 tysięcy użytkowników końcowych, którym Spółka dostarczy usługi telekomunikacyjne (telefon, Internet, telewizja) oraz inne (dodane) usługi teleinformatyczne (poprzez usługi cloud computing) w najwyższych standardach technologicznych i serwisowych.

Ponadto w 2014 r., w ramach działań związanych z pozyskaniem środków umożliwiających sfinansowanie planów rozwojowych kontynuowane były prace związane z budową sieci telekomunikacyjnych w technologii światłowodowej GPON, których źródłem finansowania są środki unijne.

Spółka kontynuowała realizację ww. projektów zgodnie z przyjętym harmonogramem prac. Na dzień 31 grudnia 2014 roku w wyniku działań sprzedażowych, prowadzonych równolegle z pracami budowlanymi, w ramach realizowanych projektów Spółka zawarła około 1.200 umów abonenckich.

VI. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Po 31 grudnia 2014 roku wystąpiły następujące zdarzenia mające istotne znaczenie dla działalności Spółki:

W dniu 30 stycznia 2015 roku pomiędzy EDUKATIX sp. z o.o. a OPEN-NET S.A. została zawarta umowa kupna 100% udziałów w spółce SERVIS – NET sp. z o.o., będących do tej pory własnością EDUKATIX sp. z o.o. Zgodnie z przyjętą strategią OPEN-NET S.A. na lata 2014-2016 SERVIS - NET sp. z o.o. będzie pełnić funkcję budowlanej spółki narzędziowej, której zadaniem będzie zwiększenie obrotów i zysku Grupy Kapitałowej OPEN-NET poprzez realizację wyodrębnionych, specjalistycznych zadań związanych z budownictwem telekomunikacyjnym.

W dniu 3 lutego 2015 roku została zawarta umowa sprzedaży 100% udziałów w spółce EDUKATIX sp. z o.o., będących do tej pory własnością OPEN-NET S.A. Kwota transakcji wyniosła 5 mln złotych. Pozyskane w tego tytułu środki finansowe zostaną przeznaczone na działalność inwestycyjną m.in. prowadzone obecnie inwestycje na terenie województw: łódzkiego i śląskiego (projekty dofinansowane ze środków UE) a także rozbudowę ich o część komercyjną, w całości finansowaną przez OPEN-NET S.A., co pozwoli na znaczne zwiększenie wolumenu abonentów. W wyniku zawarcia ww. umowy dokonano również rozwiązania utworzonego w roku 2014 odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w EDUKATIX sp. z o.o. na kwotę 1.050.000,00 zł stanowiącego przychód Spółki w roku 2015.

Realizując zapisy Strategii Rozwoju Spółki na lata 2014-2016 wraz z Aneks nr 1 pn. „Realizacja strategii rozwoju przez Grupę Kapitałową OPEN-NET S.A.”, Zarząd OPEN-NET S.A. ("Spółka", "Emitent") informuje, że w dniu 23 marca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników SERVIS – NET sp. z o.o. w osobie jedyne go wspólnika – OPEN-NET S.A. podjęło uchwałę o dokapitalizowaniu Spółki zależnej SERVIS – NET sp. z o.o. do kwoty 1 miliona złotych (słownie: jednego miliona złotych).

VII. DZIAŁANIA PLANOWANE PRZEZ ZARZĄD NA 2015 R.

W roku 2015 głównym celem działalności Zarządu Spółki będą dalsze prace dla uzyskania dodatkowych źródeł finansowania rozwoju Spółki, oraz prace związane z realizacją rozpoczętych już liniowych projektów sieciowych, a także przygotowanie kolejnych inwestycji infrastrukturalnych.

Zarząd zamierza w tym czasie finansować rozwój Spółki w dalszym ciągu zarówno poprzez emisję papierów dłużnych w drodze emisji kolejnych serii obligacji, jak również w oparciu o środki zewnętrzne, ze szczególnym uwzględnieniem środków pomocowych Unii Europejskiej pozyskiwanych w formie dotacji. Jednocześnie Zarząd zamierza wprowadzić finansowanie niektórych inwestycji ze środków kredytowych, pozyskanych w drodze rozpoczętej współpracy z wybranymi bankami.

W okresie tego roku Zarząd w szczególności zamierza położyć duży nacisk na prace związane budową i rozbudową dwóch realizowanych już inwestycji liniowych oraz na pozyskiwanie klientów na usługi telekomunikacyjne, które będą świadczone Spółki na budowanych sieciach światłowodowych.

Niezależnie od powyższego Zarząd zamierza przygotować do realizacji dodatkowe inwestycje telekomunikacyjne, które to inwestycje pozwolą nie tylko na spięcie wymienionych inwestycji sieciowych ale przede wszystkim na uruchomienie w tych sieciach nowoczesnych usług cyfrowych. Infrastruktura ta pozwoli na świadczenie przez OPEN-NET S.A. usługi udostępniania i sprzedaży między innymi kontentu 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.

Reasumując, przeprowadzone w roku 2014 działania i osiągnięte dotychczas rezultaty, pozwalają przypuszczać, iż rok 2015 oraz kolejne lata będą okresem intensywnych prac związanych z realizacją dotychczasowych projektów budowy sieci światłowodowych oraz przygotowaniem i rozpoczęciem nowych projektów infrastrukturalnych. Działania te powinny przełożyć się na osiągnięcie pozycji widocznego na rynku podmiotu telekomunikacyjnego w zakresie możliwości technologicznych świadczenia usług, ilości posiadanych klientów, jakości obsługi klientów i kontrahentów oraz organizacji funkcjonowania Spółki. Jednocześnie Spółka powinna osiągnąć parametry ekonomiczno-finansowe, odzwierciedlające zrealizowane inwestycje, a w szczególności wzrost majątku i wartości Firmy, przekładające się na wzrost wartości akcji Spółki notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

VIII. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane ogólne:

Nazwa jednostki: **OPEN-NET S.A.**

Siedziba: **ul. Bednorza 1, 40-384 Katowice**

Forma prawna: **spółka akcyjna**

Podstawowy przedmiot działalności: **Świadczenie usług związanych z transmisją danych, teleinformatyką oraz pozostałe usługi telekomunikacyjne**

Sąd lub inny organ jednostki prowadzącej rejestr: **KRS 0000073227, Sąd Rejonowy w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego**

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 2013 r. do 31 grudnia 2013 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 nieruchomościami 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 uor,
- 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) **nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe, niewykorzystane urlopy** - rozliczenia międzyokresowe kosztów długoterminowych świadczeń pracowniczych, takich jak: nagrody

jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe oraz odprawy pośmiertne, tworzone są w oparciu o wyliczenie aktuarialne dokonywane raz na koniec roku; utworzenie rozliczeń międzyokresowych biernych na niewykorzystane urlopy obciąża koszty okresu, którego te urlopy dotyczą. Z uwagi na brak rzeczonych pozycji w „Regulaminie Wynagradzania OPEN-NET S.A.” nie dokonuje się stosownych naliczeń.

- m) **rezerwa na podatek dochodowy** - w związku z przejściowymi różnicami w zakresie momentu uznania przychodu za osiągnięty lub kosztu za poniesiony, w myśl uor i przepisów podatkowych, spółka tworzy rezerwy i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego; w bilansie spółka wykazuje rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowiącą kwotę podatku dochodowego wymagającą w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku ustalone w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi,
- n) **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,
- o) **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, wygaśniętych 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

Na roczne sprawozdanie finansowe Spółki składają się niżej wymienione załączniki do raportu rocznego Spółki za rok 2014.

1. Załącznik nr 1 – sprawozdanie finansowe zawierające:

- Bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 zamykający się sumą aktywów i pasywów w kwocie **30.319.750,54 PLN**
- Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujący zysk netto w wysokości **1.034.353,21 PLN**
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujący wzrost środków pieniężnych o kwotę **168.894,68 PLN**
- Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujący wzrost kapitału własnego na koniec okresu o kwotę **1.284.353,21 PLN**
- Informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i wyjaśnienia.

2. Załącznik nr 2 – sprawozdanie Zarządu OPEN-NET S.A.

3. Załącznik nr 3 - sprawozdanie Rady Nadzorczej OPEN-ONET S.A.

4. Załącznik nr 4 – opinia i raport biegłego rewidenta - Biuro Obrachunkowe Biegły Rewident mgr Piotr Białas

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 osiągane wyniki. Spółka ma opracowane procedury działania w przypadku awarii, które pozwalają na zapewnienie wysokiego poziomu bezpieczeństwa funkcjonowania całego systemu i zachowanie ciągłości świadczenia usług.

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 innym 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 ilości 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 takich jak dostęp do sieci internet oraz telewizja cyfrowa. 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 w oparciu o zaawansowane technologicznie sieci światłowodowe.

9. Ryzyko uzależnienia od infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów

Świadczenie usług telekomunikacyjnych i teleinformatycznych oparte jest o współpracę międzyoperatorską. Ryzyko na Emitent 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 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 jest 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 przesyle 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 osiągane 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 osiągnięte wyniki.

15. Ryzyko zawieszania 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, z zastrzeżeniem §12 ust. 3 i §17c ust.5:

- na wniosek Emitenta;

- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;

Ponadto GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi, 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. 5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu, z zastrzeżeniem § 9 ust. 2b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku w przypadku: rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie.

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.

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

Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Spółki w obrocie na rynku 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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu największe pakiety akcji posiadają:

- WEILVERDA UG - 605 500 akcji dających 23,43% udziału w kapitale zakładowym

i stanowiącym 23,43% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy

- Pan Jacek Korczyk – 520 000 akcji dających 20,10% udziału w kapitale zakładowym i stanowiącym 20,10% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W przekonaniu Zarządu Emitenta posiadanie przez WEILVERDA UG i Pana Jacka Korczyka pozycji znaczącej zawsze stanowi pewien czynnik ryzyka. W przypadku Pana Jacka Korczyka Spółka posiada oświadczenie o traktowaniu pakietu akcji jako inwestycji długoterminowej a tym samym braku zamiaru zbycia posiadanych akcji.

W przypadku WEILVERDA UG pakiet akcji został nabyty od Pana Janusza Kumali w wyniku zawarcia umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie w dniu 12 listopada 2014 roku. Przewłaszczenie ma charakter czasowy a Weilverda UG została zobowiązana do powrotnego przeniesienia akcji po przeprowadzeniu w spółce OPEN-NET S.A. procesu pozyskania partnerów strategicznych. Charakter tej umowy daje podstawy by traktować ten pakiet akcji jako inwestycję długoterminową, co też potwierdził Pan Janusz Kumala w oświadczeniu przesłanym do Spółki.

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 2014 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 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.