

OCENA RADY NADZORCZEJ ZE SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2011.

Rada Nadzorcza spółki eo Networks S.A. w trybie § 17 pkt. 7 Statutu spółki w zw. z art. 388 § 3 Kodeksu spółek handlowych przedstawia ocenę sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011.

Ocena sytuacji spółki eo Networks S.A.

Podstawa prawna oceny

Rada Nadzorcza eo Networks Spółka Akcyjna działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie § 19 ust. 2 pkt. a), b) i c) Statutu Spółki, dokonała oceny sprawozdania finansowego spółki oraz sprawozdania zarządu z działalności spółki i po zapoznaniu się z tymi dokumentami przedstawia niniejszym swoją ocenę.

Ogólny opis działalności spółki w roku 2011

Spółka kontynuuje działalność podmiotów na których bazie powstała, prowadząc działalność w branży informatycznej, w podziale na usługi związane z oprogramowaniem oraz na usługi związane z infrastrukturą sprzętową IT.

Głównymi obszarami działania w 2011 roku były :

- Realizacja projektów programistycznych pod klucz
- Utrzymanie i rozwój systemów informatycznych
- Usługi hostingowe i wsparcia informatycznego
- Usługi doradcze związane z oprogramowaniem i infrastrukturą informatyczną
- Realizacja projektów integracyjnych
- Usługi serwisowe infrastruktury informatycznej
- Sprzedaż towarów i materiałów oraz oprogramowania

Najważniejsze wydarzenia w działalności spółki w roku 2011

W 2011 roku nastąpiły zmiany w strukturze grupy kapitałowej Spółki polegające na :

- Sprzedaży posiadanych udziałów w SensiSoft Sp. z o.o. na mocy aktu notarialnego z dnia 31 marca 2011 roku,
- Nabyciu w dniu 19 sierpnia 2011 roku 40% udziałów w eo Networks Service GmbH z siedzibą w Monachium. Pozostałe udziały spółki eo Networks Service GmbH z siedzibą w Monachium nabył Pan Stefan Batory. Udziały, które nabył Pan Stefan Batory, Prezes Zarządu i akcjonariusz eo Networks S.A., stanowią 60% całości udziałów tej spółki. Kapitał zakładowy eo Networks Service GmbH wynosi 25.000 euro. W chwili obecnej działalność w Niemczech jest realizowana w oparciu o oddział spółki w Monachium, przeniesienie realizacji kontraktów pozyskanych na terenie Niemiec, Austrii i Szwajcarii do eo Networks Service GmbH jest planowane na drugą połowę 2012 roku.
- W dniu 21 marca 2012 roku eo Networks S.A. nabyła 100% udziałów Verinet Sp. z o. o., z siedzibą w Warszawie. Zgodnie ze zmienioną umową wymienionej spółki, działa ona obecnie pod firmą iTaxi.pl Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Białymstoku.

Dnia 12 kwietnia 2012 roku, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., podjął uchwałę nr 344/2012, o wprowadzeniu :

- 1.000.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 750.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 194.445 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 88.384 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 26.550 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda

do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Dnia 20 kwietnia 2012 roku, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., podjął uchwałę nr 385/2012, zgodnie z zapisami której dzień 25 kwietnia 2012 roku określony został jako pierwszy dzień notowań w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect następujących akcji Spółki :

- 1.000.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 750.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 194.445 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 88.384 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 26.550 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda

zarejestrowanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dnia 16 kwietnia 2012 pod kodem PLEONTW00016. Zarząd Giełdy postanowił notować wyżej wymienione akcje

na rynku kierowanym zleceniami w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą EONET oraz oznaczeniem EON.

Debiut akcji eo Networks S.A. był jednym z najbardziej udanych tegorocznych debiutów na alternatywnym rynku. Akcje podrożały o 67,11% w stosunku do ceny emisyjnej.

Zgodnie z komunikatem Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 27 kwietnia 2012 roku, po sesji 27 kwietnia 2012 roku lista uczestników indeksu NCIndex została uzupełniona o pakiet 521.000 akcji spółki eo Networks S.A. Zgodnie z ww. komunikatem akcje Spółki spełniają kryteria uczestnictwa w indeksie.

W ocenie Zarządu Spółki, rok 2011 był bardzo udany. Spółka zrealizowała postawione przed nią cele finansowe, którymi było osiągnięcie przychodów ze sprzedaży o wartości przekraczającej 30 milionów złotych oraz zwiększeniu zysku netto w porównaniu do roku ubiegłego. Zostały również zrealizowane podstawowe założenia organizacyjne - rozwój działalności na terenie Republiki Federalnej Niemiec poprzez stabilną kontynuację działania oddziału samobilansującego się na tym terenie.

Ocena wyników finansowych spółki w roku 2011

W przedstawionym Radzie Nadzorczej sprawozdaniu finansowym, Zarząd Spółki informuje o osiągnięciu poniżej opisanych wartości : W roku 2011 Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży o wartości **34,7** miliona złotych, w porównaniu do **31,6** miliona złotych w roku 2010, co oznacza wzrost 10 %, oraz zysk netto o wartości **2,6** miliona złotych wobec zysku netto o wartości **2,5** miliona złotych w roku 2010.

Działalność software'owa stanowiła 51 %, a hardware'owa, w tym przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, 49 % przychodów ze sprzedaży spółki.

Rentowność operacyjna osiągnęła poziom ponad **10 %**, co na tle branży można uznać za wynik bardzo pozytywny.

Spółka regulowała swoje zobowiązania terminowo, nie wystąpiły również problemy ze sływem należności od klientów. Suma bilansowa Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku osiągnęła wartość **21,5** miliona złotych, w porównaniu do **9,6** miliona złotych na koniec roku 2010, co oznacza ponad dwukrotny wzrost. Głównym składnikiem aktywów Spółki jest kapitał obrotowy, zjawisko typowe dla podmiotów działających w branży usługowej IT.

Rok 2011 Spółka zamknęła dodatnią zmianą stanu środków pieniężnych o wartości **0,2** miliona złotych, w porównaniu do dodatniej zmiany stanu środków pieniężnych o wartości **0,6** miliona złotych w roku 2010. Należy zaznaczyć, że zmiana stanu środków pieniężnych z działalności operacyjnej była **dodatnia** i wyniosła **1,0** miliona złotych, a spółka realizowała program inwestycyjny związany z rozpoczęciem projektu współfinansowanego przez Unię Europejską.

Głównymi odbiorcami produktów Spółki byli klienci z sektorów finansowego, mediów, telekomunikacyjnego oraz informatycznego.

W 2011 roku przeciętne zatrudnienie w spółce wyniosło 101 osób, w porównaniu do przeciętnego zatrudnienia z ubiegłego roku, które wynosiło 91 osób.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe oraz realizację celów organizacyjnych.

Ocena perspektyw rozwoju w latach następnych

W kolejnych latach eo Networks S.A. będzie kontynuować przyjętą w roku 2011 strategię działania. Zarząd Spółki optymistycznie ocenia perspektywy dalszego poprawienia wyników finansowych w roku 2012.

W ocenie Zarządu, szczególnie obiecującymi obszarami wzrostu są usługi programistyczne na rynek niemiecki, poprzez rozszerzenie współpracy z dotychczasowymi klientami oraz szanse na pozyskanie nowych, ponadto zauważalna jest poprawa koniunktury gospodarczej, a co za tym idzie uruchamianie kolejnych projektów przez klientów końcowych.

Podsumowanie

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację spółki w roku 2011 oraz perspektywy jej rozwoju w latach następnych. Spółka znacząco poprawiła swoje wyniki finansowe na każdym poziomie. Spółka zarządzana jest profesjonalnie, a istotnym wydarzeniem w historii spółki był niezwykle udany debiut na rynku NewConnect.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wniosek Zarządu Spółki o podziale zysku netto za rok 2011, przenosząc go w całości na kapitał zapasowy.

Podpisy członków Rady Nadzorczej :

1. Dariusz Gil

2. Błażej Piech

3. Konrad Howard

4. Andrzej Woźniakowski

5. Michał Kowalski
