

**GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z
SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2024 ROK**

Spis treści

1.	Wprowadzenie	3
2.	Organy Spółki	3
	Walne Zgromadzenie	3
	Zarząd	3
	Rada Nadzorcza	4
3.	Struktura Grupy Kapitałowej na 31.12.2024 r.	4
4.	Zmiany w Grupie Kapitałowej	6
5.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	6
6.	Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne	6
7.	Informacja dotycząca nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	6
8.	Akcje własne	7
9.	Inne informacje, które zdaniem jednostki dominującej są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę	7
10.	Badania i przewidywany rozwój	7
11.	Wpływ wojny na Ukrainie	7
12.	Wpływ inflacji, stóp procentowych, istotnych zmian kursów walut, cen energii na działalność Grupy Kapitałowej	8
13.	Znaczące zdarzenia jakie wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie	8
14.	Omówienie sytuacji finansowej i ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej VECTRA	9
15.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	13

1. Wprowadzenie

Podstawowe dane o jednostce dominującej Grupy – spółce VECTRA S.A. – przedstawiają się następująco:

Siedziba: 81-525 Gdynia, Al. Zwycięstwa 253

KRS: 0000089460

Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

NIP: 586-20-40-690

REGON: 170801142

Zgodnie z postanowieniami kodeksu spółek handlowych, ustawy o rachunkowości oraz statutu Spółki, Zarząd VECTRA S.A. (VECTRA) w Gdyni przedstawia niniejszym sprawozdanie z działalności za 2024 rok.

Czas trwania Spółki oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

VECTRA S.A. zawiązana została jako spółka akcyjna pod firmą „cable.com” S.A. na podstawie aktu notarialnego z dnia 17 kwietnia 2000 r. i zarejestrowana 4 maja 2000 r. w Sądzie Rejonowym w Gdańsku. Spółka utworzona została w celu pozyskiwania środków na rozwój Grupy Kapitałowej VECTRA S.A. (Grupa VECTRA) oraz inwestycji w nowoczesne technologie multimedialne.

Podstawowym przedmiotem działalności VECTRA S.A. jest świadczenie usług w szeroko rozumianym zakresie telekomunikacji, w szczególności usług radiowo-telewizyjnych, internetowych i telefonii stacjonarnej w systemach telewizji kablowej.

Spółka nie posiada oddziałów.

VECTRA S.A. jest jednostką dominującą dla pozostałych spółek specjalnego przeznaczenia wchodzących w skład Grupy VECTRA. Głównym zadaniem tej spółki w ramach Grupy jest kompleksowa obsługa klienta w celu maksymalizacji satysfakcji abonenta oraz przychodu generowanego ze świadczonych usług. Spółka posiada status Zakładu Pracy Chronionej.

2. Organy Spółki

Organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Zarząd oraz Rada Nadzorcza.

Walne Zgromadzenie

Zgodnie z polskim prawem proces podejmowania decyzji w Spółce odbywa się przy udziale Walnego Zgromadzenia, Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Uprawnienia tych organów oraz ich wzajemne relacje określone są w odpowiednich przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, postanowieniach naszego statutu oraz wewnętrznych regulaminach.

Zarząd

W roku 2024 od 16.09.2024 funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Paweł Dlouchy a Wiceprezesa Zarządu Pan Jan Piotrowski

Funkcje Członka Zarządu Jednostki Dominującej pełnili:

- Pan Jan Piotrowski - do 15.09.2024
- Pan Dariusz Nowosadko,
- Pan Bartłomiej Irzyński,
- Pan Paweł Dlouchy – do 15.09.2024

GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2024 ROK

- Pan Krzysztof Sokolik
- Pani Aleksandra Gajda Gryber - od 30.01.2024

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania wchodził: Maciej Kurek, Marcin Gorazda, Michał Popiołek i Tomasz Żurański.

3. Struktura Grupy Kapitałowej na 31.12.2024 r.

	Nazwa i siedziba jednostki zależnej	Przedmiot działalności	Udział w kapitale podstawowym jednostek zależnych na dzień 31.12.2024	Udział w całkowitej liczbie głosów
1.	SPRAY Sp. z o.o. Warszawa, ul. Koszykowa 61b	- telekomunikacja - wynajem i zarządzanie nieruchomościami - wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn i urządzeń	100,00	100,00
2.	Vectra Serwis Sp. z o.o. Gdynia, Al. Zwycięstwa 253	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, - działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji, - pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe	100,00	100,00
3.	HORYZONT TECHNOLOGIE INTERNETOWE Sp. z o.o. Poznań, ul. Bułgarska 17	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej i bezprzewodowej, - zarządzanie stronami internetowymi	100,00	100,00
4.	LIMES Spółka z o.o. Gdańsk, ul. Trzy Lipy 3	- działalność w zakresie telekomunikacji, - działalność radiowa i telewizyjna, - działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, - roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych	100,00	100,00
5.	Isteni Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. Gdynia, Al. Zwycięstwa 253	- działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej - działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji	100,00	100,00
6.	Vectra Networks Sp. z o.o. SKA (dawniej: MALDEN IX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA) Warszawa, ul. Koszykowa 61b	działalność w zakresie telekomunikacji	100,00	100,00
7.	Vectra Networks Sp. z o.o. (dawniej: MALDEN IX Sp. z o.o.) Warszawa, ul. Koszykowa 61b	- działalność w zakresie telekomunikacji - zarządzanie inwestycjami	100,00	100,00
8.	Multimedia Polska Biznes S.A. Warszawa, ul. Koszykowa 61b	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
9.	Vectra Toruń Sp. z o.o. Gdynia, Al. Zwycięstwa 253	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
10.	SGT Sp. z o.o. Katowice, ul. Ligocka 103 bud.8	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
11.	Interaktywny Dom Sp. z o.o. Katowice, ul. Ligocka 103 bud.8	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
12.	Interaktywny Dom 2 Sp. z o.o. Katowice, ul. Ligocka 103 bud.8	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00

GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2024 ROK

13.	Virtual Telecom Sp. z o.o. Lublin, ul. Tomasza Zana 32A	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
14.	POLTV Multimedia Sp. z o.o. Opole, ul. Pomorska 26	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, - działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej	100,00	100,00
15.	PROEXE Sp. z o.o. Warszawa, ul. Koszykowa 61b	- działalność związana z oprogramowaniem, - działalność związane z doradztwem w zakresie informatyki	83,00	83,00
16.	Multimedia Polska Sp. z o.o. Gdynia, Aleja Zwycięstwa 253	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100%	100%
17.	Multimedia Polska Development Sp. z o.o. Gdynia, Aleja Zwycięstwa 253	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
18.	Elsat Sp. z o.o. Ruda Śląska, ul. Dąbrowskiego 35	- nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych	100,00	100,00
19.	Evio Polska Sp. z o.o. Katowice, ul. Ligocka 103 bud.8	- działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji	100,00	100,00
20.	Evio Sp. z o.o. Katowice, ul. Ligocka 103 bud.8	- działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji	100,00	100,00
21.	Vectra Operations Sp. z o.o. (dawniej Multimedia Capital Three Sp. Z o.o.) Gdynia, Aleja Zwycięstwa 253	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
22.	Krapkowickie Sieci Internetowe Spółka z o.o. Krapkowice, ul. Księdza Koziółka 23	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
23.	Raczek.Net sp. z o. o. Głogówek, ul. Dąbrowskiego 2C	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
24.	Virtual Operator sp. z o. o. Gdynia, Aleja Zwycięstwa 253	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
25.	IT VECTRA SKA, Gdynia Aleja Zwycięstwa 253 – NIE KONSOLIDOWANA	- działalność w zakresie oprogramowania i doradztwa w zakresie informatyki	Bezpośrednio XX% Pośrednio XX%	Bezpośrednio XX% Pośrednio XX%

	Nazwa i siedziba jednostki stowarzyszonej	Przedmiot działalności	Udział w kapitale podstawowym jednostek zależnych na dzień 31.12.2024	Udział w całkowitej liczbie głosów
1.	Multimedia Capital One Sp. z o.o. Gdynia, ul. T.Wendy 7/9	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	49,00	49,00
2.	Multimedia Kwidzyn Sp. z o.o. Gdynia, Al. Zwycięstwa 253	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	49,00	49,00
3.	Multimedia Łowicz Sp. z o.o. Gdynia, Al. Zwycięstwa 253	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	49,00	49,00
4.	Multimedia Ostróda Sp. z o.o. Gdynia, Al. Zwycięstwa 253	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	49,00	49,00
5.	Multimedia Stargard Sp. z o.o. Gdynia, Al. Zwycięstwa 253	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	49,00	49,00

W Grupie VECTRA kluczowe znaczenie dla jej funkcjonowania, poza VECTRA S.A., mają jeszcze Spółki: Multimedia Polska Sp. z o.o., VECTRA Serwis Sp. z o.o. oraz Vectra Operations Sp. z o.o. Multimedia Polska odpowiada za planowanie i budowę nowych sieci oraz dokonywanie rozbudowy sieci już istniejących. Spółka zajmuje się modernizacją istniejącej infrastruktury dopasowując ją do oferowania usług

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2024 ROK*

wymagających szerokopasmowej transmisji danych, w tym przede wszystkim dostępu do Internetu. Spółka posiada tytuły prawne (własność lub dzierżawa) do eksploatacji wszystkich sieci telewizji kablowej kontrolowanych przez Grupę Kapitałową VECTRA. Spółka jest ponadto podmiotem aktywnie uczestniczącym w procesie konsolidacji rynku telewizji kablowej poprzez nabywanie sieci TVK.

Z kolei VECTRA Serwis Sp. z o.o. oraz Vectra Operations Sp. z o.o. dedykowane są głównie do obsługi klientów w terenowych biurach obsługi klientów oraz świadczenia usług takich jak księgowość, finanse, obsługa prawna i administracyjna, zarządzanie nieruchomościami i flotą, w ramach centrum usług wspólnych dla spółek z Grupy VECTRA.

4. Zmiany w Grupie Kapitałowej

W 2024 roku nastąpiły poniższe zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- W dniu 22 stycznia 2024 Jednostka Dominująca zbyła 51% udziałów w spółkach:

- ✓ Multimedia Capital One sp. z o. o.
- ✓ Multimedia Kwidzyn sp. z o. o.
- ✓ Multimedia Łowicz sp. z o. o.
- ✓ Multimedia Ostróda sp. z o. o.
- ✓ Multimedia Stargard sp. z o. o.

- Spółka nabyła 100% udziałów Spółki Raczek.Net Spółki z o.o.

- W dniu 1.03.2024 Multimedia Polska Sp. z o.o. (jako spółka przejmująca) połączyła się z Echostar Studio Sp. z o.o., Servcom Sp. z o.o., VitruaOperator Sp. z o.o..

5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie objętym niniejszym raportem Spółki z Grupy Kapitałowej VECTRA nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne, na warunkach innych niż rynkowe.

6. Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne

Spółki z Grupy Kapitałowej VECTRA są stroną kilkunastu postępowań sądowych i administracyjnych, w tym prowadzonych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej, wszczętych w związku z prowadzoną przez nas działalnością. W naszym przekonaniu nie będą one miały jednak istotnego niekorzystnego wpływu na naszą działalność i sytuację finansową. Jednocześnie należy podkreślić, iż końcowy wynik postępowań sądowych jest trudny do przewidzenia i dlatego nie możemy zagwarantować, że zostaną one rozstrzygnięte na naszą korzyść.

7. Informacja dotycząca nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym raportem Jednostka dominująca nie emitowała nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

8. Akcje własne

W 2024 roku w odniesieniu do stanu na 31 grudnia 2023 w kapitale zakładowym spółki nastąpiły zmiany dotyczące wypłaty zysku z lat ubiegłych, przysługującym akcjonariuszom: COPRICORN VENTURES HOLDING GMBH oraz PRUDENTIA VENTURES HOLDING GMBH w łącznej kwocie 15.000.000 zł, w drodze umorzenia 307.986 akcji serii E. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosiła 10,00 zł. Wszystkie wyemitowane akcje były w pełni opłacone.

9. Inne informacje, które zdaniem jednostki dominującej są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

W okresie od dnia bilansowego tj. 31 grudnia 2024 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały w nim ujęte, a są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz takie, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez zarówno przez jednostkę dominującą jak i spółki z Grupy VECTRA.

Zdaniem Zarządu jednostki dominującej Grupa VECTRA ma pełną zdolność do realizacji swoich zobowiązań. Zarząd wypracowuje długofalową strategię rozwoju VECTRA SA jako jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Vectra.

10. Badania i przewidywany rozwój

W 2024 roku jednostka dominująca nie realizowała inwestycji w obszarze badawczo-rozwojowym. Zarząd zamierza kontynuować dotychczasowy rozwój VECTRA SA jako jednostki dominującej Grupy Vectra.

11. Wpływ wojny na Ukrainie

W dniu 24 lutego 2022 roku atakiem wojsk rosyjskich rozpoczęła się wojna w Ukrainie. Rozpoczęcie wojny doprowadziło do wprowadzenia przez społeczność międzynarodową pakietu sankcji ekonomicznych, których celem jest uderzenie w rosyjską gospodarkę i zmuszenie do zaprzestania agresji.

Sytuacja wojenna będzie miała wpływ na krajową i międzynarodową gospodarkę.

Grupa monitoruje na bieżąco sytuację pod kątem wpływu na jej działalność, niemniej jednak dynamika wydarzeń sprawia, że prognozowanie skutków gospodarczych wojny jest obarczone dużym ryzykiem przyjęcia błędnych założeń.

Na ten moment nie jest możliwe oszacowanie skutków finansowych dla Grupy. Dla pełnej oceny wpływu obecnej sytuacji na przyszłe wyniki finansowe Grupy i jej sytuację ekonomiczną, kluczowy jest przebieg dalszych działań militarnych oraz zakres sankcji nałożonych na Rosję, a także reakcja banków centralnych i instytucji finansowych na kryzys z tym związany.

Mając na uwadze powyższe Grupa identyfikuje następujące ryzyka rynkowe:

- ryzyko osłabienia złotego względem głównych walut (USD, EUR) – Spółki z Grupy Kapitałowej zabezpieczają ryzyko walutowe dla posiadanych zobowiązań w walutach obcych oraz podejmuje działania w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego w odniesieniu do planowanych wydatków inwestycyjnych;
- ryzyko wzrostu cen energii na skutek ograniczenia dostępności surowców energetycznych w rezultacie embarga nałożonego na Rosję - może się to przełożyć na wzrost kosztów utrzymania infrastruktury telekomunikacyjnej;

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2024 ROK*

- zapewnienie bezpieczeństwa teleinformatycznego infrastruktury - w związku z ryzykiem wystąpienia ataków na tę infrastrukturę może się pojawić konieczność zastosowania bardziej zaawansowanych narzędzi w zakresie cyberbezpieczeństwa;

- dalszy wzrost inflacji i stóp procentowych - może to wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej Grupy oraz spadek ściągalności należności handlowych; dodatkowo negatywny wpływ tych czynników może prowadzić do ograniczenia dostępności zewnętrznych źródeł finansowania lub pogorszenia ich warunków. Grupa nie identyfikuje natomiast bezpośredniego wpływu wojny w Ukrainie na wyniki finansowe 2024;

- dalszy wzrost płacy minimalnej i presja płacowa mogą wpłynąć na koszty pracy. Grupa, aby zapewnić jakość i ciągłość obsługi podmiotów klientów jest uzależniona od sytuacji na rynku pracy. Istnieje ryzyko, że Grupa będzie miała trudności z pozyskaniem osób do świadczenia usług lub nie będzie w stanie uzyskać ceny za świadczone usługi, które pokryją wzrastające koszty.

Polityka celna Stanów Zjednoczonych może doprowadzić do wzrostu taryf celnych w UE na urządzenia elektroniczne produkowane w USA, co wpłynie na wzrost kosztów rozbudowy i modernizacji sieci.

12. Wpływ inflacji, stóp procentowych, istotnych zmian kursów walut, cen energii na działalność Grupy Kapitałowej

Gwałtowne zmiany warunków makroekonomicznych w Polsce i w Unii Europejskiej i na świecie, w szczególności poziomów stóp procentowych i inflacji oraz kursów walutowych, mogą mieć istotny wpływ na prowadzoną przez nas działalność i wyniki finansowe.

Duża konkurencja na rynku operatorów sieci mobilnych i stacjonarnych, w tym w obszarze cen rynkowych za wykonywanie połączeń głosowych i przesyłanie danych, skutki wejścia na rynek nowych operatorów lub koncentracji wśród istniejących operatorów, możliwe istotne zmiany w technologii mobilnej oraz wzrost popularności technologii alternatywnych w stosunku do mobilnych usług głosowych i tekstowych, możliwa zmiana siły nabywczej konsumentów, dostęp do wystarczających kanałów dystrybucji - wszystkie te czynniki mogą mieć wpływ na możliwości Grupy w zakresie generowania przychodów.

Ryzyko związane z gwałtownie rosnącym zapotrzebowaniem na pojemność sieci radiowej oraz niepewność w kwestii pozyskania oraz kosztu nowych rezerwacji częstotliwości, kształtowanie się jednostkowych kosztów urządzeń abonenckich, zmienność kosztów operacyjnych, w szczególności kosztów energii elektrycznej, oraz zmienność kosztów rozbudowy sieci mobilnej i stacjonarnej stwarzają niepewność co do możliwych do zrealizowania przepływów pieniężnych.

13. Znaczące zdarzenia jakie wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie

W dniu 6 maja 2025 Jednostka Dominująca Vectra SA podpisała przedwstępną umowę sprzedaży 100% udziałów spółki Elsat, spółki w 100% zależnej od Vectra, do której to spółki przed transakcją dokona przeniesienia, w wybranych miastach, lokalnej infrastruktury dostępowej będącej aktualnie własnością Multimedia Polska. Transakcja obejmie sieć docierającą do około 2,3 mln domostw, głównie w technologii HFC i FTTH. Jest ona uwarunkowana jednak spełnieniem określonych warunków, w tym uzyskaniu zgody odpowiednich organów w zakresie koncentracji.

W dniu 12 czerwca 2025 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie podziału Spółki Vectra Toruń Sp. z o.o. poprzez wydzielenie Działalności Infrastrukturalnej i

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2024 ROK*

przeniesienie jej do Spółki Multimedia Polska Sp. z o.o. jako Spółki Przejmującej. Działalność Infrastrukturalna stanowi zorganizowaną część przedsiębiorstwa realizującą zadania komercyjnego udostępniania infrastruktury innym podmiotom gospodarczym na zasadzie kontraktów B2B oraz zadania związane z umożliwieniem hurtowego dostępu infrastruktury telekomunikacyjnej. Przeniesienie wydzielonej ZCP nastąpi w zamian za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej, które przypadną jednemu wspólnikowi obu podmiotów tj. Vectra SA.

Dnia 24.06.2025 r. Pierwszy Mazowiecki Urząd Skarbowy dokonał zwrotu nadpłaconego podatku dochodowego od osób prawnych za 2022 rok.

14.Omówienie sytuacji finansowej i ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej VECTRA

14.1. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

W 2024 roku Grupa Kapitałowa Vectra będzie kontynuować rozpoczęty w roku 2022 proces reorganizacji. Celem jest wytworzenie w ramach Grupy wyspecjalizowanych podmiotów zajmujących się ściśle określonymi zadaniami na bazie posiadanego majątku oraz zasobów ludzkich. Po zakończeniu projektu głównymi filarami działalności będą następujące podmioty:

- Vectra SA skupiająca całą działalność (od produktu aż po budowanie marki) związaną z abonentami, którzy w związku z tym będą jej najcenniejszym aktywem,
- Multimedia Polska Sp. z o.o. posiadająca całą infrastrukturę techniczną Grupy w Polsce, która na jej bazie będzie świadczyć usługi hurtowe w postaci dostępu do końcówek abonenckich
- Vectra Networks Sp. z o.o. świadcząca usługi utrzymania i rozwoju sieci infrastrukturalnej,
- Vectra Operations Sp. z o.o. na bazie posiadanych zasobów ludzkich oferująca wsparcia w zakresie obsługi klienta, począwszy od sprzedaży produktów a kończąc na obsłudze zgłoszeń reklamacyjnych,
- Multimedia Development Sp. z o.o. będąca kreatywnym podmiotem w obszarze szeroko rozumianego marketingu, od produktu poprzez ofertę do wizji marki,
- Vectra Serwis Sp. z o.o. standardowe usługi shared service na rzecz innych podmiotów z Grupy.

7.2Analiza sytuacji finansowej

Grupa Kapitałowa VECTRA w 2024 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 1.743.133 tys. zł oraz koszty działalności operacyjnej w wysokości 1.608.945 tys. zł.

Podstawowe dane finansowe przedstawiają się następująco:

GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2024 ROK

Rachunek zysków i strat	2024	2023
Przychody ze sprzedaży	1 743 133	1 680 528
Koszty działalności operacyjnej	1 623 369	1 554 531
Wynik na działalności gospodarczej	12 811	-8 995
Zysk/(Strata) netto	26 785	-20 185

Bilans	2024	2023
Zapasy	11 738	25 256
Należności z tytułu dostaw	74 060	85 143
Aktywa obrotowe	781 130	732 478
Suma aktywów	4 282 767	4 571 913
Kapitał własny	1 102 472	1 091 591
Zobowiązania krótkoterminowe	581 172	629 606
Zobowiązania z tytułu dostaw	153 428	123 473
Suma zobowiązań	3 180 295	3 480 322

Wskaźniki	2024	2023
Rentowność sprzedaży brutto*	0,7%	-0,5%
Rentowność sprzedaży netto	1,5%	-1,2%
Rentowność kapitału własnego	2,4%	-1,8%
Wskaźnik rotacji majątku	0,41	0,37
Rotacja należności w dniach	17	20
Rotacja zobowiązań w dniach	31	34
Rotacja zapasów w dniach	4	5
Stopa zadłużenia	74,3%	76,1%
Pokrycie majątku kapitałem własnym	25,7%	23,9%
Kapitał obrotowy netto	199 958	102 872
Wskaźnik płynności	1,34	1,16
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,32	1,12

*wzór - Wynik na działalności gospodarczej/ Przychody ze sprzedaży*100%

7.3 Propozycja podziału wyniku

Strata netto Jednostki Dominującej VECTRA S.A. za rok obrotowy od 1.01.2024 r. do 31.12.2024 r. wyniosła 66.549 tys. zł. Zarząd Jednostki Dominującej proponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy pokrycie straty z kapitału zapasowego.

7.4 Pozostałe istotne zdarzenia

Postępowanie dotyczące 2017 roku

W marcu 2023 roku Vectra SA otrzymała decyzję z przeprowadzonego postępowania podatkowego w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2017, określającą zobowiązanie podatkowe z tytułu podatku dochodowego za rok podatkowy od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku w kwocie 176 mln złotych. Na dzień bilansowy została utworzona rezerwa na kwotę określonego w decyzji zobowiązania finansowego tj. 167.404 tys. zł wraz z odsetkami skalkulowanymi na dzień bilansowy w kwocie 77.990 tys. zł.

Z analizy treści decyzji wynika, iż zdaniem PUCS w rozliczeniach podatkowych od osób prawnych za 2017 rok Spółka nieprawidłowo zastosowała zwolnienie z podatku dochodowego od osób prawnych wynikające z art. 20 ust.3 ustawy o CIT dotyczące dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wypłacanych przez spółki mających siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ale będącymi rezydentami podatkowymi w innym kraju Unii Europejskiej (w przypadku Vectra SA na terenie Republiki Cyprijskiej).

Dnia 13 lutego 2024 roku wydany został wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku, który uchylił decyzję II instancji i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. Spółka po zapoznaniu się z uzasadnieniem wyroku zdecydowała się na wniesienie skargi do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W ocenie Spółki przedstawiona przez nią w skardze argumentacja powinna spowodować stwierdzenie nieważności decyzji organu II instancji, uchyleniem decyzji organu I instancji oraz umorzeniem prowadzonego postępowania podatkowego w całości.

W opinii Zarządu wnioski PUCS prowadzące do zastosowania art. 22c ustawy o CIT nie znajdują uzasadnienia na gruncie obowiązujących przepisów prawa, a także stanu faktycznego, który nie został właściwie odzwierciedlony, w szczególności z pominięciem analizy aspektów ekonomiczno-biznesowych funkcjonowania Grupy Vectra.

Dodatkowo, Spółka jest w posiadaniu oceny niezależnych renomowanych doradców podatkowych, którzy potwierdzają przedstawione powyżej stanowisko.

Z punktu widzenia procesowego oraz podobnych postępowań prowadzonych w stosunku do innych podmiotów w Polsce Spółka spodziewa się rozstrzygnięcia na swoją korzyść na poziomie NSA, co z perspektywy czasu zajmie około 3-4 lat.

W przekonaniu zarządu Spółki ewentualna zapłata kwoty zobowiązania wynikającego z decyzji nastąpi w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Z tego powodu rezerwa została zaklasyfikowana jako długoterminowa.

W celu zabezpieczenia naliczania odsetek Spółka złożyła gwarancję bankową na kwotę 250 mln zł, która została przyjęta postanowieniem Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie w dniu 7 marca 2023 roku ważna do 7 marca 2024 roku, a następnie została złożona w kolejna gwarancja ważna do 7 marca 2026 roku.

W odpowiedzi w sprawie zabezpieczenia wykonania decyzji, 17 marca 2025 roku Naczelnik Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego potwierdził, że wysokość zobowiązania podatkowego Spółki wynosi 227.146.987,00 zł, a następnie 25 kwietnia 2025 uznał kwotę 1.060.000,00 zł, wpłaconą na rachunek depozytowy Urzędu dnia 11.04.2025 tytułem zabezpieczenia i przyjął aneks nr 1 do gwarancji bankowej do

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2024 ROK*

wysokości 226.100.000,00 zł. Rezerwa w księgach Spółki została skorygowana do wysokości potwierdzonego zobowiązania.

Postępowanie dotyczące 2020 roku

W dniu 8 lutego 2023 roku Naczelnik PUCS wszczął w stosunku do Spółki kontrolę celno-skarbową w zakresie „kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2020 rok” w VECTRA SA. Dnia 24 października 2024 roku Naczelnik Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni wydał wynik kontroli, na podstawie którego zakwestionował koszty uzyskania przychodów spółki w postaci zapłaconych odsetek do SFP (kwota 4.196.879,41 zł) oraz kosztów postępowania sądowego związanych z SFP w kwocie 147,469.00 zł. Jednocześnie Naczelnik Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni pouczył Spółkę o możliwości skorygowania deklaracji podatkowej, z czego spółka nie skorzystała. W związku z tym na mocy decyzji postępowania podatkowego Naczelnik Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni stwierdził nadpłatę w wysokości 376.646 i odmówił stwierdzenia nadpłaty w pozostałej części. Dnia 21 maja 2025 roku Spółka złożyła odwołanie od decyzji.

Postępowanie podatkowe dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych za 2018 rok

W dniu 30 maja 2022 roku Multimedia Polska Sp. z o.o. otrzymała wynik kontroli („Wynik”) sporządzony w ramach kontroli celno-skarbowej, prowadzonej w Spółce przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni („PUCS”).

Przedmiotem kontroli celno – skarbowej następnie przekształconej w postępowanie podatkowe była prawidłowość deklarowanych przez Spółkę podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2018.

W dniu 08.02.2024 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku wydał decyzję uchylającą decyzję Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni.

Jednocześnie Dyrektor Izby Administracji Skarbowej wydając decyzję w postępowaniu odwoławczym nie przychylił się do części z zarzutów podniesionych przez Spółkę odmawiając tym samym Spółce możliwości zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów części z poniesionych wydatków, które powinny zostać proporcjonalnie zaliczone do źródła kapitałowego oraz innych źródeł.

Mając na uwadze powyższe Spółka w dniu 20 marca 2024 r. wniosła skargę na ww. decyzję organu II instancji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku zaskarżając ją w całości.

Skarga przekazana została do rozpoznania przez organ II instancji pismem z dnia 16.04.2024 r. Na dzień dzisiejszy brak orzeczenia sądu I instancji.

Spółka oczekuje, że wniesiona skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku doprowadzi do uwzględnienia wszystkich zaliczonych przez nią wydatków do kosztów uzyskania przychodów, które to zostały zakwestionowane przez organy podatkowe.

Postępowanie podatkowe dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych za 2019 rok

W 2022 roku Multimedia Polska Sp. z o.o. otrzymała wynik kontroli („Wynik”) sporządzony w ramach kontroli celno-skarbowej, prowadzonej w Spółce przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni („PUCS”).

Przedmiotem kontroli celno – skarbowej następnie przekształconej w postępowanie podatkowe była prawidłowość deklarowanych przez Spółkę podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2019.

W dniu 11.09.2023 r. Naczelnik Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni wydał decyzję, w której ustalił Spółce dodatkowe zobowiązanie w podatku dochodowym od osób prawnych.

Spółka nie zgodziła się ze stanowiskiem organu I instancji i zaskarżyła ww. decyzję do organu II instancji. W efekcie wniesionego przez Spółkę odwołania, Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku wydał w dniu 12 lutego 2024 r. decyzję, na mocy której uchylił decyzję organu I instancji w całości i umorzył

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2024 ROK*

postępowanie w sprawie, mocą zaś decyzji z dnia 12 lutego 2024 r. uchylił decyzję organu I instancji w całości i stwierdził, że dodatkowe zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych u Spółki nie powstało.

Z uwagi na korzystne dla Spółki rozstrzygnięcie, decyzje organu II instancji nie zostały zaskarżone do WSA.

Postępowanie podatkowe dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych za 2020 rok

Dnia 24.01.2024 r. wydano w stosunku do Multimedia Polska Sp. z o.o. wynik kontroli celno – skarbowej w związku z przeprowadzoną kontrolą w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych przez Spółkę za rok 2020.

Spółka nie zgodziła się z wynikiem kontroli czego efektem było wydanie przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno – Skarbowego w Gdyni postanowienia o przekształceniu kontroli celno – skarbowej w postępowanie podatkowe (datowane na dzień 26 lutego 2024 r.).

Należy bowiem wskazać, że Spółka wystąpiła z wnioskiem do Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni o zawieszenie przedmiotowego postępowania do czasu rozstrzygnięcia postępowania dot. rozliczeń w CIT za 2018 r. W dniu 14 maja 2024 r. Naczelnik Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni wydał postanowienie na mocy którego odmówił zawieszenia postępowania w CIT za 2020 r.

Spółka nie zgadzając się z takim rozstrzygnięciem wniosła w dniu 4.06.2024 r. zażalenie na ww. postanowienie.

W dniu 2.08.2024 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku wydał decyzję na mocy której uchylił decyzję organów I instancji w całości i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Jednym z kluczowych powodów takiej decyzji była fakt konieczności uprzedniego przeprowadzenia postępowania dowodowego w znacznej części, które jest m.in. związane z toczącą się sprawą dotyczącą rozliczenia w podatku CIT za 2018 r.

15. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada zobowiązania wynikające z umów kredytowych. W związku z powyższym Grupa posiada zobowiązania finansowe oprocentowane według zmiennej stopy procentowej i narażona jest na ryzyko stopy procentowej. Instrumentami zabezpieczającymi Grupę przed zmianami stopy procentowej są kontrakty IRS. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko kursowe

Grupa jest narażona na ryzyko kursowe, ponieważ sprzedaż usług odbywa się w walucie krajowej, natomiast część zobowiązań Grupy jest zaciągana w walutach obcych (USD, EUR, GBP). Pozycje walutowe kosztowe stanowią nieznaczny udział w całości kosztów Grupy, natomiast pozycje walutowe inwestycyjne ponad 60% całości wydatków inwestycyjnych.

Ryzyko płynności

Grupa posiada ugruntowaną pozycję na rynku. Bieżącą działalność operacyjną finansuje głównie z wpływów abonamentowych, które stanowią miesięcznie około 95% należności. Charakterystyczna dla branży jest wysoka ściągальność należności z abonamentu. Mając na względzie powyższe oraz generowany dodatni wynik finansowy ryzyko utraty płynności jest ograniczone.

Proces zarządzania ryzykiem płynności przez Grupę polega na monitorowaniu prognozowanych przepływów pieniężnych oraz portfela aktywów i zobowiązań finansowych, a następnie dopasowaniu ich zapadalności, analizie kapitału obrotowego i optymalizacji przepływów w ramach Grupy Kapitałowej.

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2024 ROK*

Struktura podmiotów jest na bieżąco zarządzana przez Grupę VECTRA pod kątem optymalizacji płynności i salda odsetek. Płynność w horyzoncie budżetowym monitorowana jest w przekroju Grupy Kapitałowej na bieżąco w ramach zarządzania ryzykiem finansowym. Płynność w okresie średnio i długoterminowym monitorowana jest w ramach procesu planowania.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa zachowuje płynność, utrzymując jednocześnie finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Obecne wyniki ekonomiczne, sytuacja płynnościowa oraz poziom zadłużenia Grupy są na odpowiednim poziomie i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zidentyfikowano znaczących ryzyk, które mogłyby tę sytuację zmienić na niekorzyść.

16. Zagadnienia społeczne i pracownicze

Zagadnienia pracownicze są dobrze uregulowane i cechują się stabilnością, co świadczy o efektywnym zarządzaniu zasobami ludzkimi w jednostce. Pracodawca zapewnia pracownikom bezpieczne i higieniczne warunki pracy, równe traktowanie, terminowe i prawidłowe naliczania wynagrodzeń oraz umożliwiania podnoszenia kwalifikacji zawodowych.

Kwestie pracownicze są uregulowane, zgodnie z obowiązującym prawem, zarówno w regulaminie pracy jak i wewnętrznych procedurach. Spółka monitoruje i uzupełnia stan kadry, dostosowując go do jej bieżących potrzeb.

Spółka na koniec badanego okresu sprawozdawczego zatrudniała 1028 pracowników.

17. Informacje o środowisku naturalnym

GRUPA VECTRA postrzega zmiany klimatyczne jako jeden z najbardziej istotnych tematów zrównoważonego rozwoju. Zależy nam, aby nasza działalność biznesowa wspierała działania na rzecz klimatu. Zdajemy sobie sprawę, że również dla światowej gospodarki klimat ma kluczowe znaczenie. Unia Europejska wdraża szereg nowych dyrektyw narzucających obowiązki sprawozdawcze na firmy w zakresie ich wpływu także na zmiany klimatu. Należą do nich między innymi: dyrektywy CSDD, CSRD i wynikający z nich nowy standard raportowania danych niefinansowych ESRS, a także Taksonomia, czy TCFD. Ponadto, w najbliższych latach pojawią się również nowe podatki i opłaty klimatyczne, jak chociażby podatek od plastiku obowiązujący już od 2024, czy wprowadzany w kolejnych latach podatek ETS od emisji dwutlenku węgla z nieruchomości, czy ze środków transportu. Jednostka Dominująca identyfikuje jako istotne kwestie zrównoważonego rozwoju, w tym te dotyczące środowiska naturalnego. Działalność biznesowa Grupy wspiera „zieloną transformację” poprzez inwestycje w odnawialne źródła energii instalowane w nieruchomościach należących do Jednostki Dominującej wymianę urządzeń na urządzenia o niższym zużyciu energii oraz inwestycje w przebudowę sieci do standardu FTTH o mniejszym zużyciu energii. Jednostka Dominująca jest liderem projektu ESG, którego celem jest przygotowanie strategii ESG oraz wdrożenie działań operacyjnych ją wspierających. Grupa wspiera gospodarkę obiegu zamkniętego poprzez wykorzystanie urządzeń zdemontowanych z sieci ponownie lub jako części zamienne.

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2024 ROK*

Podpisy Zarządu:

Paweł Dlouchy – Prezes Zarządu

Jan Piotrowski – Członek Zarządu, Wiceprezes Zarządu

Dariusz Nowosadko – Członek Zarządu

Bartłomiej Irzyński – Członek Zarządu

Krzysztof Sokolik – Członek Zarządu

Aleksandra Gajda-Gryber – Członek Zarządu