

**VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2024 ROK**

Spis treści

1. Wprowadzenie.....	3
2. Organy Spółki.....	3
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.....	6
9. Inne informacje, które zdaniem Spółki 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 Spółki	8
13. Znaczące zdarzenia jakie wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie	8
14. Istotne zdarzenia jakie miały miejsca w okresie sprawozdawczym.....	8
15. Omówienie sytuacji finansowej i ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność VECTRA SA.....	9
16. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	12
17. Informacje o środowisku naturalnym	13
18. Zagadnienia społeczne i pracownicze	13
19. Przewidywana sytuacja finansowa	13

*VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2024 ROK*

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 w 2024 roku pełnili:

- Pan Jan Piotrowski - do 15.09.2024
- Pan Dariusz Nowosadko,
- Pan Bartłomiej Irzyński,
- Pan Paweł Dlouchy – do 15.09.2024
- Pan Krzysztof Sokolik
- Pani Aleksandra Gajda Gryber - od 30.01.2024

VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2024 ROK

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 podporządkowanej	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 Warszawa, ul. Koszykowa 61b	działalność w zakresie telekomunikacji	100,00	100,00
7.	Vectra Networks 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
13.	Virtual Telecom Sp. z o.o. Lublin, ul. Tomasza Zana 32A	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00

VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2024 ROK

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, ul. Aleja Zwycięstwa 253	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	99,97	99,97
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. Gdynia, Aleja Zwycięstwa 253	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
22.	Krapkowickie Sieci Internetowe Spółka z o.o. Krapkowice, ul. Księdza Koziołka 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

	Nazwa i siedziba jednostki podporządkowanej	Przedmiot działalności	Udział w kapitale podstawowym jednostek stowarzyszonych 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

4. Zmiany w Grupie Kapitałowej

W 2024 roku nastąpiły poniższe zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- W dniu 22 stycznia 2024 Spółka 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 Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne, na warunkach innych niż rynkowe.

6. Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne

Spółka jest 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 Spółka nie emitowała nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

8. Akcje własne

W roku bilansowym 2024 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 Spółki 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 Spółkę.

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

10. Badania i przewidywany rozwój

W 2024 roku Spółka nie realizowała inwestycji w obszarze badawczo-rozwojowym. Zarząd zamierza kontynuować dotychczasowy rozwój Spółki jako jednostki dominującej Grupy Vectra.

11. Wpływ wojny na Ukrainie

Dnia 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.

Spółka 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 Spółki. Dla pełnej oceny wpływu obecnej sytuacji na przyszłe wyniki finansowe Spółki 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 Spółka identyfikuje następujące ryzyka rynkowe:

- ryzyko osłabienia złotego względem głównych walut (USD, EUR) - Spółka wraz z całą Grupą Kapitałową zabezpiecza 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;
- 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 Spółki oraz spadek ściągalności należności handlowych; dodatkowo negatywny wpływ tych czynników może prowadzić do ograniczenia dostępności zewnętrznych źródeł finansowania lub pogorszenia ich warunków.

Spółka nie identyfikuje natomiast bezpośredniego wpływu wojny w Ukrainie na wyniki finansowe 2024.

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

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

Kształtowanie się jednostkowych kosztów urządzeń telekomunikacyjnych, 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. Spółka zawiera transakcje zakupu kontraktów na energię na przyszłe okresy w celu ograniczenia ekspozycji na zmienność cen energii.

Spółka stosuje kontrakty IRS w celu zarządzania ryzykiem stopy procentowej.

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

W dniu 6 maja 2025 Vectra 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 obejmuje 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.

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

14. Istotne zdarzenia jakie miały miejsca w okresie sprawozdawczym

Dnia 22 stycznia 2024 Spółka 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.

1 marca 2024 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku zarejestrował połączenie Multimedia Polska Spółka z o.o. (jako Spółka przejmująca) ze spółkami Echostar Studio Spółka z o.o., Servcom Spółka z o.o. oraz VirtuaOperator Spółka z o.o. (jako Spółki przejmowane), w trybie przewidzianym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH, poprzez przeniesienie całego majątku każdej ze spółek przejmowanych na Spółkę przejmującą, w zamian za udziały własne, które Spółka przejmująca wydała jednemu wspólnikowi każdej ze spółek przejmowanych (czyli Vectra SA). Połączenie miało charakter połączenia odwrotnego. Ze względu na charakter połączenia, tj. przejścia przez Spółkę przejmującą spółek będących jej wspólnikami, w ramach którego doszło do nabycia udziałów własnych, połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przejmującej i bez dokonywania zmian umowy Spółki przejmującej.

Dnia 2 kwietnia 2024 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku zarejestrował podział poprzez wyodrębnienie części majątku Spółki Multimedia Polska Sp. z o.o. (jak Spółka dzielona) i przeniesieniu tej

*VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2024 ROK*

części do Spółki Vectra S.A. (jako Spółki przejmującej), podziału i przeniesienia dokonano w trybie art. 529 § 1 pkt 5 KSH.

Wyodrębniona część Spółki dzielonej stanowi część majątku oraz praw i obowiązków w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa (działalność abonencka), realizującej działania związane ze świadczeniem usług na rzecz klientów indywidualnych usług telewizji kablowej, dostępu do internetu, telefonu oraz innych powiązanych usług udostępnienia urządzeń abonentom, fakturowanie, usługi.

Podział obył się bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki dzielonej i bez zmian w Umowie Spółki, został zrealizowany z kapitałów własnych (kapitału zapasowego).

Ponadto w 2024 roku Spółka nabyła 100% udziałów Spółki Raczek.Net Spółki z o.o.

15. Omówienie sytuacji finansowej i ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność VECTRA SA

15.1 Przewidywany rozwój spółki

W 2025 roku Spółka będzie kontynuowała rozpoczęty w roku 2022 proces reorganizacji. Celem tego procesu jest wytworzenie w ramach Grupy wyspecjalizowanych podmiotów zajmujących się ściśle określonymi zadaniami na bazie posiadanego majątku i oraz zasobów ludzkich. Vectra SA będzie skupiała całą działalność związaną z abonentami (konsumentami), którzy w związku z tym będą jej najcenniejszym aktywem. Dla realizacji swojego celu będzie korzystała z usług świadczonych przez inne podmioty w modelu centrum usług wspólnych a także infrastruktury skomasowanej w odrębnej spółce. Reorganizacja wpisuje się w globalny trend obserwowany od kilku lat w sektorze telekomunikacyjnym i potencjalnie może stanowić zaproszenie dla zewnętrznego inwestora. Planowane zakończenie procesu reorganizacji Grupy VECTRA jest zaplanowane na I kwartał 2026 r.

W ramach bazy abonenckiej planowane są dalsze działania mające na celu podnoszenie jakości i wartości świadczonych usług dla klienta końcowego, w ramach których planowane jest zwiększanie prędkości internetowych (w tym wprowadzenie do ofert dla klientów indywidualnych dwóch nowych prędkości internetu światłowodowego: 2,5 Gb/s i 10 Gb/s), rozszerzanie zakresu dostępnego kontentu telewizyjnego, poprzez stworzenie unikalnego na skalę Polski modelu elastycznego dostępu do treści video. Ponadto wdrażane będą kolejne etapy rozwoju usług dodanych w modelu parasolowym.

Spółka planuje również zintensyfikowanie działań zmierzających do pozyskania nowych klientów, między innymi dzięki realizacji programu podnoszenia efektywności sprzedaży, który został zapoczątkowany w 2021 roku. W ramach tego programu wdrażane są metodyki i rutyny zorientowane na pozyskanie nowych klientów w poszczególnych kanałach sprzedaży. Działania te będą wspierane i wzmacniane przez atrakcyjne i dostosowane do potrzeb klientów oferty. Z drugiej strony Spółka planuje kontynuację działań mających skutecznie zapobiegać odpływowi klientów.

Równoległe do działań nakierowanych na wzrost przychodów Spółka planuje w dalszym ciągu realizować inicjatywy zmierzające do poprawy efektywności operacyjnej i finansowej. Systematycznie wdrażane będą kolejne nowoczesne rozwiązania informatyczne, w tym związane z systemami billingowymi, work-flow i CRM, których celem jest poprawa jakości obsługi klienta oraz poprawa efektywności procesów wewnętrznych. Na poprawę satysfakcji klientów mają również wpływać działania zmierzające do poprawy jakości technicznej sieci.

W 2023 roku Spółka rozpoczęła ambitny program zwiększania penetracji własnej infrastruktury, którego celem jest uzyskanie większego przychodu poprzez podpisywanie umów z innymi operatorami telekomunikacyjnymi na dostęp do infrastruktury. Program ten będzie kontynuowany w kolejnych latach.

Spółka planuje w dalszym ciągu rozwijać segment klienta instytucjonalnego, w ramach którego ma ambicję pozyskiwać wartościowe i wieloletnie kontrakty. Spółka ma zamiar nadal być aktywnym konsolidatorem

VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2024 ROK

polskiego rynku telekomunikacyjnego i przejmować atrakcyjne biznesowo podmioty świadczące usługi zarówno dla klienta detalicznego, jak i instytucjonalnego.

Spółka nie prowadzi działań w dziedzinie badań i rozwoju.

15.2 Analiza sytuacji finansowej

Spółka w 2024 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 1.487.178 tys. zł oraz koszty działalności operacyjnej w wysokości 1.526.182 tys. zł.

Podstawowe dane finansowe przedstawiają się następująco:

Rachunek zysków i strat	2024	2023
Przychody ze sprzedaży	1 487 178	1 041 262
Koszty działalności operacyjnej	1 526 182	1 029 587
Wynik na działalności gospodarczej	-22 495	16 542
Zysk/(Strata) netto	-66 549	-91 475

Bilans	2024	2023
Zapasy	3 479	16 198
Należności z tytułu dostaw	109 538	85 529
Aktywa obrotowe	673 845	674 396
Suma aktywów	3 734 096	3 841 621
Kapitał własny	1 356 510	1 438 058
Zobowiązania krótkoterminowe	458 996	713 541
Zobowiązania z tytułu dostaw	295 575	203 814
Suma zobowiązań	2 377 587	2 403 562

Wskaźniki	2024	2023
Rentowność sprzedaży brutto*	-1,5%	1,6%
Rentowność sprzedaży netto	-4,5%	-8,8%
Rentowność kapitału własnego	-4,9%	-6,0%
Wskaźnik rotacji majątku	0,40	0,27
Rotacja należności w dniach	24	29
Rotacja zobowiązań w dniach	60	65
Rotacja zapasów w dniach	2	4
Stopa zadłużenia	63,7%	62,6%
Pokrycie majątku kapitałem własnym	36,3%	37,4%
Kapitał obrotowy netto	214 849	-39 145
Wskaźnik płynności	1,47	0,95
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,46	0,92

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

15.3 Propozycja podziału wyniku

Strata netto VECTRA S.A. za rok obrotowy od 1.01.2024 r. do 31.12.2024 r. wyniosła 66.549 tys. zł.

Zarząd proponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy pokryć stratę netto z kapitału zapasowego.

15.4 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 167 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 kolejną gwarancję ważną 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

*VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2024 ROK*

wysokości 226.100.000,00 zł. Rezerwa w księgach Spółki został 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”. 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.

16. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy klient lub druga strona kontraktu o instrument finansowy nie spełni obowiązków wynikających z umowy.

Aktywami narażonymi na ryzyko kredytowe są głównie należności z tytułu dostaw i usług. Jednak usługi i dostawy są świadczone przez odbiorców powiązanych kapitałowo ze Spółką, które to spółki mają zapewnioną płynność finansową, w związku z czym nie występuje ryzyko niewypłacalności naszych kontrahentów.

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. Ryzyko płynności w Spółce jest niewielkie, ponieważ posiada stałe wpływy z należności abonamentowych.

Ryzyko kursowe

Spółka jest narażona na ryzyko kursowe, ponieważ sprzedaż usług odbywa się w walucie krajowej, natomiast część zobowiązań Spółki jest zaciągana w walutach obcych (USD, EUR).

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe i ceny akcji będą wpływać na wyniki Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

*VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2024 ROK*

W celu zarządzania ryzykiem rynkowym Spółka kupuje i sprzedaje instrumenty pochodne, jak też przyjmuje na siebie zobowiązania finansowe.

17. Informacje o środowisku naturalnym

VECTRA SA 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. Spółka identyfikuje jako istotne kwestie zrównoważonego rozwoju, w tym te dotyczące środowiska naturalnego. Działalność biznesowa Spółki wspiera „zieloną transformację” poprzez inwestycje w odnawialne źródła energii instalowane w nieruchomościach należących do Spółki, wymianę urządzeń na urządzenia o niższym zużyciu energii. Spółka jest liderem projektu ESG, którego celem jest przygotowanie strategii ESG oraz wdrożenie działań operacyjnych ją wspierających. Spółka wspiera gospodarkę obiegu zamkniętego poprzez wykorzystanie urządzeń zdemontowanych z sieci ponownie lub jako części zamienne.

18. 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 88 pracowników.

19. Przewidywana sytuacja finansowa

W kolejnych latach Spółka będzie kontynuowała działalność telekomunikacyjną w oparciu o umowy o dostęp do infrastruktury sieciowej podpisane zarówno ze spółkami z Grupy jak i właścicielami infrastruktury spoza Grupy takimi jak Światłowód Inwestycje, Polski Światłowód Otwarty czy Fiberhost. Spółka nieustannie udoskonala ofertę produktową w odpowiedzi na zmieniające się warunki rynkowe oraz procesy obsługi klienta. Strategicznie Spółka planuje dalszy rozwój w oparciu o organiczny wzrost jak również poprzez akwizycje.

*VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI
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