



**Emitel S.A.**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**  
**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018**

Warszawa, 8 marca 2019 roku

Zarząd Spółki Emitel S.A. („Emitel” lub „Spółka”) przedstawia sprawozdanie z działalności Spółki za rok rozpoczynający się dnia 1 stycznia 2018 roku i zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

## I. Informacje ogólne

Emitel to wiodący operator naziemnej infrastruktury radiowo-telewizyjnej w Polsce, świadczący usługi w obszarach:

- Broadcasting i Multimedia
  - emisji i dosyłu sygnałów naziemnej telewizji cyfrowej, analogowego radia FM oraz cyfrowego radia DAB+;
  - przesyłanie sygnału tv w sieciach szerokopasmowych opartych na protokole IP (IPTV)
  - usługi telewizji hybrydowej HbbTV, dostarczania treści OTT (Over-the-top) oraz CDN (Content Delivery Network);
- Infrastruktury Telekomunikacyjnej
  - budowy i dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej, w tym miejsc na wieżach, masztach i innych obiektach;
  - budowy i utrzymanie wewnętrznych systemów antenowych;
  - łączy dzierżawionych i transmisji danych, w tym VPN i dostępu do Internetu;
  - projektowania, instalacji i doradztwa technicznego (radiodyfuzja i radiotelekomunikacja);
  - transmisji okazjonalnych i monitoringu wizyjnego;
- Bezpieczeństwa
  - radiowych systemów ratownictwa morskiego;
  - łączności radiowej na potrzeby komunikacji krytycznej;
  - monitoringu wizyjnego;
- Gospodarki Innowacyjnej 4.0
  - inteligentnych miast (smart cities) i internetu rzeczy (Internet of things).

Emitel działa w segmencie B2B na obszarze całej Polski. Struktura organizacyjna, oferta handlowa oraz nowoczesne metody zarządzania umożliwiają Spółce skuteczne działanie i osiągnięcie oczekiwanych wyników.

Spółka nie posiada oddziałów.

Spółka prowadzi prace rozwojowe w celu zwiększenia zasobów wiedzy oraz wykorzystania zasobów wiedzy i umiejętności z dziedziny nauki, technologii i działalności gospodarczej oraz innej wiedzy i umiejętności do tworzenia nowych zastosowań tworzenia i projektowania nowych, zmienionych lub ulepszonych produktów, procesów i usług.

## II. Istotne zdarzenia, które miały miejsce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku

Istotny wpływ na działalność Spółki w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku miały zdarzenia zarówno w otoczeniu wewnętrznym jak i zewnętrznym.

### **Istotne zdarzenia w otoczeniu wewnętrznym mające wpływ na działalność Spółki w 2018**

- Emitel dołączył do grona niespełna 100 polskich firm posiadających certyfikat ISO/IEC 27001:2013. Wdrożony przez Spółkę Emitel System Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji został zatwierdzony przez jednostkę certyfikującą ISOQAR z Wielkiej Brytanii.
- Spółka aktywnie uczestniczyła w życiu publicznym, angażując się w działalność sponsorską w zakresie wydarzeń branżowych oraz wsparcia rozwoju telekomunikacji i radiodiffuzji, jak również działalność charytatywną.

### **Istotne zdarzenia w otoczeniu zewnętrznym mające wpływ na działalność Spółki w 2018**

#### **Broadcasting i Multimedia**

W kwietniu 2018 Spółka przedłużyła umowę z TVP na kanał TVP ABC emitowany w ramach MUX 1.

W grudniu 2018 Spółka podpisała umowę z TVP na emisję kanałów telewizyjnych w ramach MUX 8 i 22 grudnia 2018 rozpoczęła emisję kanałów TVP Sport HD oraz TVP Rozrywka. Tym samym Spółka wypełniła wszystkie dostępne kanały w ramach MUX 8. Spółka liczy na dalszy rozwój cyfrowej telewizji naziemnej w Polsce i uruchomienie kolejnych multipleksów. W tym celu Spółka podpisała w grudniu 2018 list intencyjny z TVP dotyczący strategicznej współpracy z TVP na rzecz rozwoju naziemnej telewizji cyfrowej w Polsce.

Ponadto Emitel rozwija usługi hybrydowej telewizji naziemnej (HbbTV) i uruchomił serwis HbbTV we współpracy z Legią Warszawa. Jest to pierwszy tego typu serwis w Polsce dający dostęp do unikalnych treści produkowanych przez warszawski klub. Spółka liczy na dalszy rozwój HbbTV w Polsce i pracuje nad nowymi projektami we współpracy z nadawcami telewizyjnymi.

Spółka stale kontynuuje rozwój usługi IPTV. W 2018 roku Spółka wygrała przetarg ogłoszony przez Orange Polska S.A., co skutkowało rozszerzeniem współpracy z tym operatorem w ramach świadczonej usługi IPTV o dodatkowe funkcjonalności OTT.

Spółka w dalszym ciągu prowadziła działania prowadzące do umocnienia pozycji lidera na rynku analogowych i cyfrowych emisji radiowych w Polsce. Spółka między innymi odnowiła na kolejne 10 lat umowy z kluczowymi nadawcami – RMF FM, Radio Maryja i Radio ZET. Spółka uruchomiła również nowe emisje radiowe i odnowiła umowy z pozostałymi, mniejszymi nadawcami.

#### **Infrastruktura Telekomunikacyjna**

Spółka zwiększa swój portfel zamówień na nowe obiekty w ramach projektu „wybuduj i wynajmij”. Spółka sukcesywnie oddaje kolejne obiekty, a w 2018 roku ukończyła i przekazała do wykorzystania na potrzeby najmu kilkadziesiąt lokalizacji.

Spółka zrealizowała w 2018 roku pierwszy w Polsce projekt typu DAS (Distributed Antenna System) - pierwszą fazę projektu na Stadionie Śląskim zapewniając możliwość komunikacji bezprzewodowej w kluczowych sektorach stadionu.

Ponadto Spółka aktywnie rozwija współpracę z operatorami komórkowymi i innymi podmiotami korzystającymi z infrastruktury telekomunikacyjnej celem zawarcia kolejnych kontraktów typu „wybuduj i wynajmij” oraz budowy kolejnych instalacji typu DAS w nowych lokalizacjach. Emitel spodziewa się podpisania kolejnych umów z operatorami telekomunikacyjnymi w kolejnych okresach.

Emitel przedłużył w 2018 roku umowę ramową z T-Mobile Polska S.A., zapewniając kolejne lata współpracy w obszarze najmu. Spółka stale rozszerza współpracę z operatorami komórkowymi w zakresie wykorzystania istniejącej infrastruktury. Efektem tego jest dalsze zwiększenie obecności operatorów komórkowych na istniejących obiektach w 2018 roku, co pozytywnie przekłada się na wyniki finansowe Spółki.

Rynek transmisji danych w 2018 roku nieprzerwanie cechował się silną konkurencją pomiędzy operatorami telekomunikacyjnymi. Zgodnie z oczekiwaniami Spółki erozja cen usług transmisji danych była niższa, co pozwoliło ustabilizować pozycję Emitel w tym obszarze. Wykorzystując swoje unikalne obiekty, Spółka skutecznie skupia się na transmisji w technologii radiowej w obszarach, gdzie zasięg Internetu światłowodowego jest ograniczony z powodów technologicznych i ekonomicznych. Spółka ocenia, że erozja cen utrzyma się na zbliżonym do 2018 roku poziomie. W 2018 roku Spółka uruchomiła, między innymi, 59 łączy dla DPD, 45 łączy dla Exatel, 12 łączy dla 3S, 11 łączy dla P4 oraz 34 łączy dla sektora publicznego.

### **Bezpieczeństwo**

Spółka jest aktywna przy implementacji systemu komunikacyjnego TETRA przez polskie firmy energetyczne oraz inne podmioty poprzez zapewnienie miejsca pod infrastrukturę nadawczą na obiektach Emitel. W 2018 roku Spółka utrzymała swoją mocną pozycję tym segmencie rynku.

### **Gospodarka Innowacyjna 4.0**

Spółka systematycznie buduje kompetencje w obszarach SmartCity oraz IoT. W 2018 roku Emitel wykonał kilka projektów pilotażowych i testowych, np. w Szczecinie, Wrocławiu, czy w Warszawie, dotyczących wykorzystania czujników na potrzeby monitorowania wysp ciepła, zajętości miejsc parkingowych, czy sprawności oświetlenia ulicznego. Spółka planuje dalszy rozwój w tych obszarach.

### **Zagadnienia regulacyjno-prawne**

- **Decyzje Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej**

1) W dniu 12 października 2010 roku Prezes UKE wydał decyzję określającą Spółkę jako przedsiębiorcę telekomunikacyjnego o znaczącej pozycji rynkowej na krajowym rynku świadczenia usługi transmisji programów radiofonicznych lub telewizyjnych w celu dostarczania treści radiofonicznych lub telewizyjnych użytkownikom końcowym. Od powyższej decyzji Emitel wniósł odwołanie do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (SOKiK). Postanowieniem z dnia 16 marca 2012 roku SOKiK wstrzymał wykonanie zaskarżonej decyzji. Postanowieniem z dnia 25 kwietnia 2014 roku SOKiK zawiesił postępowanie odwoławcze. W dniu 30 grudnia 2014 roku

SOKiK podjął zawieszono postępowanie. SOKiK wyrokiem z dnia 3 lipca 2015 roku w sprawie o sygn. akt XVII AmT 1/15 uchylił zaskarżoną decyzję Prezesa UKE. Prezes UKE złożył dnia 18 września 2015 roku apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. 10 marca 2017 roku na skutek apelacji Prezesa UKE, Sąd Apelacyjny uchylił wyrok SOKiK w części, w której dotyczył on zaskarżonej decyzji w zakresie uchylenia obowiązku prowadzenia rachunkowości regulacyjnej, który nie był objęty odwołaniem Emitel. W pozostałym zakresie apelacja Prezesa UKE została oddalona. Wyrok jest prawomocny, Prezes UKE wniósł skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego, termin rozprawy został wyznaczony na 7 marca 2019 r.

2) Spółka jest uczestnikiem postępowań wszczętych przez Prezesa UKE w sprawie ustalenia przedsiębiorców telekomunikacyjnych zobowiązanych zgodnie z art. 97 Pt do udziału w pokryciu dopłaty do kosztów świadczenia udogodnień dla osób niepełnosprawnych oraz wysokości ich udziału w pokryciu tej dopłaty poprzez ustalenie jednolitego wskaźnika procentowego o którym mowa w art. 98 ust. 2 Pt. Prowadzone postępowania dotyczą lat 2006-2011.

Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej prowadzi wobec Emitel postępowania o częściową dopłatę do zrealizowanych przez Orange Polska S.A. (dawniej Telekomunikacja Polska S.A.), jako przedsiębiorcę wyznaczonego, tzw. usług powszechnych.

Wartość dopłat częściowych według dotychczas wydanych decyzji oraz szacunków Spółki wynosi: za rok 2006 kwotę ok. 280 tysięcy złotych, za rok 2007 kwotę ok. 260 tysięcy złotych, za rok 2008 kwotę 426 tysięcy złotych za rok 2009 kwotę 414 tysięcy złotych, za rok 2010 kwotę 380 tysięcy złotych, za rok 2011 kwotę 103 tysiące złotych. Zgodnie z przyjętą linią orzeczniczą Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie oraz Naczelnego Sądu Administracyjnego prawdopodobieństwo poniesienia wskazanych dopłat spółka ocenia jako wysokie i zawiązała na ich poczet rezerwę.

3) Postępowania administracyjne prowadzone z wniosków Time S.A. oraz Polski Operator Telewizyjny Sp. z o.o. przed Prezesem Urzędu Komunikacji Elektronicznej o unieważnienie konkursu na jedną rezerwację częstotliwości (kanałów TV o szerokości 7 MHz) z zakresu 174-230 MHz wykorzystywanych w służbie radiokomunikacyjnej radiodifuzyjnej, na obszarze całego kraju, przeznaczonych do rozpowszechniania lub rozprowadzania w sposób cyfrowy drogą rozsiewczą naziemną programów telewizyjnych w multipleksie nr 8 (MUX 8).

Decyzją Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej sygn. DZC.WAP.5131.2.2016.69 z dnia 28 kwietnia 2017 roku odmówiono unieważnienia konkursu. POT Sp. z o.o. oraz TIME S.A. wniosły o ponowne rozpatrzenie sprawy. Prezes UKE w dniu 29 listopada 2017 roku doręczył Emitel decyzję DZC.WAP.5131.2.2016.107 utrzymującą w mocy zaskarżoną decyzję.

POT Sp. z o.o. oraz TIME S.A. wniosły skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

Obie skargi zostały w dniu 2 sierpnia 2018 roku wyrokiem WSA w Warszawie sygn. akt VI SA/Wa 166/18 oddalone. Wyrok nie jest prawomocny, POT Sp. z o.o. oraz TIME S.A. wniosły skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego, termin rozprawy nie został wyznaczony.

W ocenie Spółki prawdopodobieństwo uzyskania orzeczenia korzystnego dla Spółki jest bardzo wysokie.

4) 12 maja 2017 roku Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej po przeprowadzeniu analizy hurtowego rynku świadczenia usługi transmisji programów radiofonicznych w celu dostarczania

treści radiofonicznych użytkownikom końcowym wszczął postępowanie DHRT.SMP.6040.2.2017.1 oraz po przeprowadzeniu analizy hurtowego rynku świadczenia usługi transmisji programów telewizyjnych w celu dostarczania treści telewizyjnych użytkownikom końcowym wszczął postępowanie DHRT.SMP.6040.3.2017.1.

Po przeprowadzeniu postępowań konsultacyjnego oraz konsolidacyjnego, w dniu 30 stycznia 2018 roku Prezes UKE doręczył Emitel dwie decyzje z dnia 17 stycznia 2018 roku DHRT.SMP.6040.2.2017.177 oraz DHRT.SMP.6040.3.2017.166.

5) 24 kwietnia 2018 r. Emitel złożył Prezesowi UKE dwa wnioski w przedmiocie zatwierdzenia projektu oferty ramowej o dostępie telekomunikacyjnym w celu świadczenia usługi transmisji radiofonicznych oraz projektu oferty ramowej o dostępie telekomunikacyjnym w celu świadczenia usługi transmisji telewizyjnych.

Postanowieniem z dnia 7 czerwca 2018 r. Prezes UKE połączył postępowanie nr DHRT.WORK.6082.3.2018, którego przedmiotem jest zatwierdzenie projektu oferty ramowej o dostępie telekomunikacyjnym w celu świadczenia usługi transmisji radiofonicznych oraz postępowanie nr DHRT.WORK.6082.2.2018, którego przedmiotem jest zatwierdzenie projektu oferty ramowej o dostępie telekomunikacyjnym w celu świadczenia usługi transmisji telewizyjnych i prowadzi jedno postępowanie w przedmiocie zatwierdzenia wspólnej oferty ramowej o dostępie telekomunikacyjnym w celu świadczenia usługi transmisji radiofonicznych i telewizyjnych pod nr DHRT.WORK.6082.2.2018.

6) Postępowanie administracyjne toczące się z wniosku Emitel przed Prezesem Urzędu Komunikacji Elektronicznej w sprawie zmiany ostatecznej decyzji o rezerwacji częstotliwości (kanałów TV o szerokości 7 MHz) z zakresu 174-230 MHz wykorzystywanych w służbie radiokomunikacyjnej radiodifuzyjnej, na obszarze całego kraju, przeznaczonych do rozpowszechniania lub rozprowadzania w sposób cyfrowy drogą rozsiewczą naziemną programów telewizyjnych w multipleksie nr 8 (MUX 8). Postępowanie toczy się w I instancji.

7) Sprawa z powództwa Magna Polonia przeciwko Emitel, o zapłatę. W dniu 6 grudnia 2013 roku Magna Polonia S.A. złożyła przeciwko Emitel pozew o zapłatę kwoty 185.000.000 złotych, powiększonej o odsetki ustawowe. Roszczenia objęte ww. pozewem związane są z transakcją nabycia przez Emitel w roku 2013 od spółki zależnej od Cyfrowy Polsat S.A. 100% akcji w kapitale zakładowym spółki pod firmą RS TV S.A.

oraz transakcji nabycia od Magna Polonia 100% udziałów spółki Romford Investments Sp. z o.o., która była wówczas jedynym współnikiem Info-TV-Operator Sp. z o.o.. Roszczenia wywodzone są z zarzutu, jakoby Emitel Sp. z o.o. naruszyła ciążące na niej zobowiązanie do zachowania poufności, dopuszczając się przy tym czynu nieuczciwej konkurencji polegającego na ujawnieniu Cyfrowy Polsat S.A. faktu prowadzenia z Magna Polonia negocjacji dotyczących przejęcia Info-TV-Operator Sp. z o.o. i w ten sposób wykluczenia Magna Polonia z procesu negocjacyjnego dotyczącego zakupu akcji RS TV S.A. od spółki zależnej od Cyfrowy Polsat S.A. Sprawa toczy się przed sądem I instancji. Termin kolejnej rozprawy nie został wyznaczony.

Spółka przestrzega wszystkich obowiązków przewidzianych w przepisach prawa w zakresie objętym przedmiotem wezwania, uznaje pozew w całości za bezpodstawny i w związku z tym nie została zawiązana żadna rezerwa związana z przedmiotowymi roszczeniami.

8) Sprawa z powództwa Emitel przeciwko Magna Polonia S.A. W dniu 30 października 2015 r. Emitel wniósł pozew o zasądzenie od Magna Polonia S.A. na rzecz Emitel kwoty 2.100.000 złotych wraz z ustawowymi odsetkami. Podstawą roszczenia jest łącznie siedem spośród większej liczby znanych Emitel i udokumentowanych przypadków naruszenia zobowiązania do zachowania poufności przez Magna Polonia S.A., związanych z prowadzonymi w 2012 i 2013 roku przez strony negocjacjami dotyczącymi nabycia przez Emitel od Magna Polonia S.A. udziałów spółki Info-TV-Operator. Odbyły się cztery rozprawy, termin kolejnej rozprawy został wyznaczony na 19 marca 2019 roku.

9) Sprawa z wniosku Romford Investments Sp. z o.o. o zniesienie współwłasności nieruchomości położonej w Giedlarowej, której współwłaścicielami są: EM Properties w 769/1000 części i Martin Grzegorz Panasiuk w 231/1000 części, w ten sposób, aby własność tej nieruchomości w całości przyznać na własność EM Properties, bez obowiązku spłaty. Sprawa ta była rozpoznawana łącznie ze sprawą z powództwa Martina Panasiuka, co do którego toczyła się sprawa o stwierdzenie nieważności aktu notarialnego. Wartość przedmiotu sprawy wynosi 1.094.247 złotych.

Spółka stoi na stanowisku, że w związku ze sprawą ryzyko poniesienia kosztów jest niewielkie i nie zawiązała w tym celu rezerwy.

14 listopada 2017 roku sąd wydał postanowienie, w którym zgodnie z wnioskiem zniósł współwłasność przyznając nieruchomość na wyłączną własność EM Properties Sp. z o.o. w Warszawie bez spłat na rzecz Martina Panasiuka, który w ostatecznie sprecyzowanym stanowisku domagał się zasądzenia tytułem spłaty 269.917 złotych oraz o rozliczenia pożytków z przedmiotowej nieruchomości w kwocie 315.462 złotych. Postanowienie nie jest prawomocne, Martin Panasiuk wniósł apelację.

Rozprawa apelacyjna w dniu 12 listopada 2018 roku została odroczone do dnia 12 marca 2019 roku, w związku z dopuszczeniem przez Sąd Apelacyjny dowodu z uzupełniającej opinii biegłego rzeczoznawcy.

10) Sprawa z powództwa Emitel Sp. z o.o. przeciwko TV Spektrum Sp. z o.o. (Pozwany 1) & WP1 Sp. z o.o. (obecnie Wirtualna Polska Media S.A.) (Pozwany 2) tocząca się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, z wartością przedmiotu sporu wynoszącą 10.387.228 złotych.

W dniu 25 października 2016 roku powód i pozwany 1 zawarli umowę o zapewnienie dostępu do multipleksu MUX 8 (dalej: Umowa). W okresie do 30 listopada 2016 roku powód świadczył na rzecz pozwanego 1 swoje usługi w ramach emisji próbnych, przy czym niniejszy pozew nie obejmuje tego okresu czasu.

W dniu 27 października 2016 roku Powód i Pozwany 2 zawarli umowę o zapewnienie dostępu do multipleksu MUX 8 (dalej: Umowa). W okresie do 30 listopada 2016 roku Powód świadczył na rzecz Pozwanego 1 swoje usługi w ramach emisji próbnych, przy czym pozew nie obejmuje tego okresu czasu.

Pozwany 1 pismem z 6 lipca 2017 roku poinformował powoda, że w jego ocenie Umowa nie jest przez powoda należycie wykonywana, a w szczególności nie jest uzyskiwany zapisany w umowie zasięg techniczny usługi nadawczej.

Umowy zawarte z nadawcami MUX-8 nie gwarantują tym nadawcom liczby użytkowników, którzy będą faktycznie odbierać sygnał multipleksu.

W dniu 10 października 2018 roku odbyła się pierwsza rozprawa. Kolejna rozprawa wyznaczona została na 29 maja 2019 roku.

W dniu 21 grudnia 2018 roku Emitel i Wirtualna Polska Media SA zawarły ugodę pozasądową, na podstawie której Wirtualna Polska Media SA zapłaciła na rzecz Emitel S.A. całość należności głównej, Emitel odstąpiła od dochodzenia odsetek za opóźnienie w zapłacie oraz strony wzajemnie zrzekły się kosztów sądowych, zobowiązując się zawrzeć ugodę sądową na najbliższym terminie rozprawy, co spowoduje umorzenie postępowania przeciwko Wirtualna Polska Media S.A.

Obecnie Wirtualna Polska Media SA reguluje swoje bieżące zobowiązania wobec Emitel w sposób zgodny z zawartą umową.

Prawdopodobieństwo uzyskania przeciwko TV Spektrum Sp. z o.o. wyroku zgodnego z żądaniem pozwu jest wysokie.

11) Spółce wiadomo o złożeniu przez TV Spektrum Sp. z o.o. przeciwko Emitel pozwu wzajemnego w sprawie sygn. XXVI 223/18 Sąd Okręgowy w Warszawie. Wartość przedmiotu sporu: 21.358.743 złotych.

Powód domaga się ustalenia nieistnienia części wierzytelności Emitel wynikających ze stosunku opisanego w pkt 4 powyżej, a ponadto zapłaty odszkodowania w kwocie 17.328.807 złotych tytułem rzekomo utraconych korzyści w postaci przychodów z działalności reklamowej, na skutek rzekomo nienależytego wykonywania przez Emitel umowy, jak opisano w pkt 10 powyżej.

Postępowanie toczyć się będzie łącznie z postępowaniem opisanym w punkcie 10.

W ocenie Spółki prawdopodobieństwo uzyskania wyroku oddalającego w całości żądanie pozwu jest bardzo wysokie, w związku z czym nie zawiązano rezerwy.

12) W dniu 22 czerwca 2018 roku Prokuratura Krajowa umorzyła śledztwo PK III WZ Ds. 2.2017 wszczęte w sprawie mającego miejsce w okresie od 17 grudnia do 19 grudnia 2016 roku w Warszawie i innych miejscach na terytorium Polski zakłócenia przekazywanych przez Emitel danych o szczególnym znaczeniu dla bezpieczeństwa komunikacji w postaci ogólnopolskich programów telewizji publicznej, nadawanych przez Telewizję Polską S.A., to jest o czyn z art. 269 §1 kodeksu karnego, wobec stwierdzenia, że czynu nie popełniono.

Postanowienie jest prawomocne.

W toku śledztwa nikomu nie przedstawiono zarzutów.

### **III. Nabycie udziałów własnych**

W roku sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku, Emitel S.A. (do 31 stycznia 2018 roku Emitel Sp. z o.o.) nie dokonywała wykupu udziałów własnych jak również wypłaty dywidendy.



#### IV. Planowany rozwój Spółki

W roku 2018 była realizowana strategia rozwoju Spółki, której podstawowe cele obejmują:

- utrzymanie pozycji lidera w procesie cyfryzacji telewizji naziemnej w Polsce oraz wspieranie procesu tzw. refarmingu i uruchamiania nowych multipleksów,
- utrzymanie obecnej pozycji rynkowej w zakresie usług emisji radia analogowego,
- utrzymanie pozycji lidera w procesie cyfryzacji radia w Polsce oraz wspieranie tego procesu,
- zapewnienie pozycji największego niezależnego operatora infrastruktury na potrzeby operatorów telekomunikacyjnych i rozszerzenie bazy infrastrukturalnej, w tym posiadanych obiektów,
- wzmocnienie pozycji rynkowej poprzez oportunistyczne akwizycje w obszarze działalności podstawowej Spółki

Realizacja strategii pozwoli na utrzymanie znaczącej pozycji firmy na polskim rynku oraz jej dalszy stabilny rozwój.

#### V. Aktualna sytuacja finansowa Spółki

W 2018 roku oraz w 2017 roku Spółka osiągnęła następujące wyniki finansowe:

	Rok zakończony 31 grudnia 2018 (dane w tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2017 (dane w tys. zł)
Przychody ze sprzedaży usług	421.585	411.036
Zysk brutto ze sprzedaży	162.723	114.299
Zysk z działalności operacyjnej	107.589	54.195
(Strata) przed opodatkowaniem	(115.789)	(180.119)
Strata netto	(136.259)	(265.471)
Inne całkowite zyski / (straty) netto	(351)	329
Całkowite straty ogółem	(136.610)	(265.142)

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku Spółka osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 162.723 tysięcy złotych. Spółka poniosła stratę netto w wysokości 136.259 tysięcy złotych, która wynika przede wszystkim z kosztów finansowych związanych z obsługą długu, zaciągniętego na podstawie umowy z dnia 10 czerwca 2016 roku w celu całkowitego zaspokojenia wszystkich wierzytelności wynikających z umowy kredytu bankowego zaciągniętego głównie na zakup udziałów Emitel Sp. z o.o. (KRS 371135), które nastąpiło w dniu 13 lutego 2014 roku.

Zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 grudnia 2018 r. Spółka wyemitowała dwie obligacje na okaziciela serii B, zamienne na akcje zwykłe na okaziciela serii B. Wartość nominalna oraz cena emisji jednej obligacji zamiennej wynosiła 994.632.976,17 złotych, czyli łączna wartość nominalna emisji Obligacji Zamiennych wynosiła 1.989.265.952,34 złotych. Ponadto, rozpoznano konwersję wyceny na kapitał w kwocie 117.280.445 złotych.

Posiadacz Obligacji Zamiennych serii B miał prawo do żądania zapłaty wartości nominalnej każdej Obligacji Zamiennej przedstawionej do wykupu wraz z zapłatą odsetek albo objęcia akcji Spółki na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 50 złotych każda emitowanej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Warunkowo podwyższono kapitał zakładowy Spółki o kwotę 6.433.500 złotych, emitując 128.670 akcji o cenie emisyjnej 15.460,03 złotych.

Emisja obligacji zamiennych nastąpiła dnia 28 grudnia 2018 r. Obligacje zostały objęte przez Ice Lemon S.a r.l. Zgodnie z umową emisji, emitent miał obowiązek do zamiany obligacji na akcje w ciągu 7 dni od otrzymania deklaracji zamieniania.

Zgodnie z umową z 28 grudnia 2018 r. wzajemne rozrachunki między Emitel i Ice Lemon S.a r.l. z tytułu emisji obligacji i wykupu obligacji zostały potrącone.

Ice Lemon S.a r.l. wykorzystał prawo do zamiany obligacji na akcje w dniu 28 grudnia 2018 r.

Zmiana kapitału została zarejestrowana 23 stycznia 2019 r.

## **VI. Obecna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki**

W obszarze finansowania Spółka spełniła w roku 2018 wszystkie wymagania (w tym kowenanty) wynikające z umowy kredytowej (Senior Facilities Agreement). Bieżące prognozy potwierdzają bezpieczną pozycję Spółki w tym obszarze również w kolejnych okresach.

Niezależnie, prognoza finansowa na rok 2019 zakłada utrzymanie dotychczasowych trendów w zakresie rentowności operacyjnej oraz płynności Spółki, pozwalając na dalsze bezpieczne finansowanie strategii jej rozwoju.

## **VII. Czynniki ryzyka i zagrożenia działalności Spółki**

Do głównych czynników ryzyka należy zaliczyć:

- ryzyko związane z wpływem potencjalnych nowych decyzji regulacyjnych w zakresie rynków związanych z radiodfuzją,
- ryzyko związane z niepewnością co do kształtu potencjalnej nowej Oferty Ramowej,
- ryzyko związane z oczekiwaniem klientów wysokiej jakości usług przy jednoczesnej presji na obniżenie cen, jak również ryzyko kar kontraktowych,
- ryzyko związane z wysoką konkurencyjnością rynku usług telekomunikacyjnych,
- ryzyko związane z konsolidacją infrastruktury na rynku telekomunikacyjnym,
- ryzyko związane z wprowadzeniem nowych przepisów podatkowych,
- ryzyko zobowiązań wynikających z umowy kredytowej (w tym w szczególności kowenanty).

### VIII. Informacja o instrumentach finansowych

Do podstawowych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą: kredyty bankowe, pożyczka, obligacje, umowy leasingu finansowego oraz dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Podstawowym celem umów leasingu finansowego i dzierżawy jest sfinansowanie pozyskania oraz używania środków trwałych. W przypadku środków pieniężnych i lokat krótkoterminowych celem instrumentów jest zapewnienie płynności oraz zarządzanie nadwyżkami Spółki. Natomiast pozyskanie kredytów bankowych, pożyczka oraz emisja obligacji miały głównie na celu:

- refinansowanie kredytów bankowych na pozyskanie środków na zakup udziałów Emitel Sp. z o.o. (KRS 371135) w dniu 13 lutego 2014 roku, które miało miejsce w czerwcu 2016 roku,
- pozyskanie środków na działalność inwestycyjną Spółki,
- zabezpieczenie finansowania przyszłej działalności operacyjnej i inwestycyjnej,
- maksymalizację przepływów gotówkowych dla akcjonariuszy.

Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

W związku z posiadanymi przez spółkę kredytami bankowymi, zarówno na dzień 31 grudnia 2018 roku jak i na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała kontrakty swap (IRS), zabezpieczające ryzyko stopy procentowej. Wysokość kwoty zabezpieczonej za pomocą transakcji swap na dzień 31 grudnia 2018 i na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 1.398.285.714 złotych, z horyzontem czasowym zabezpieczenia do 28 czerwca 2019 roku.

Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. W 2018 roku oraz w 2017 roku Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w zakresie instrumentów finansowych swap.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez  
Andrzej Kozłowski  
Data: 2019.03.08 17:26:12 CET

Andrzej Kozłowski  
Prezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez  
Maciej Staszak  
Data: 2019.03.08 13:44:49  
CET

Maciej Staszak  
Wiceprezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez  
Aleksander Skołożyński  
Data: 2019.03.08 12:28:56 CET

Aleksander Skołożyński  
Członek Zarządu

**JERZY  
GODEK** Elektronicznie  
podpisany przez  
JERZY GODEK  
Data: 2019.03.08  
16:27:10 +01'00'

Jerzy Godek  
Członek Zarządu