



Emitel S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019

Warszawa, 27 marca 2020 roku

Zarząd Spółki Emitel S.A. („Emitel” lub „Spółka”) przedstawia sprawozdanie z działalności Spółki za rok rozpoczynający się dnia 1 stycznia 2019 roku i zakończony dnia 31 grudnia 2019 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. Spółka nie prowadzi prac badawczych.

II. Istotne zdarzenia, które miały miejsce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku

Istotny wpływ na działalność Spółki w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku miały zdarzenia zarówno w otoczeniu wewnętrznym jak i zewnętrznym.

Istotne zdarzenia w otoczeniu wewnętrznym mające wpływ na działalność Spółki w 2019

Spółka aktywnie uczestniczyła w życiu publicznym, angażując się w działalność sponsorską w zakresie wydarzeń branżowych oraz wsparcia rozwoju telekomunikacji i radiodifuzji, jak również działalność charytatywną.

Istotne zdarzenia w otoczeniu zewnętrznym mające wpływ na działalność Spółki w 2019

Broadcasting i Multimedia

W kwietniu 2019 Spółka przedłużyła umowę z TVP na kanał TVP ABC emitowany w ramach MUX 1. W sierpniu 2019 Spółka podpisała nową 10-letnią umowę z Music TV Sp. z o.o. na świadczenie emisji programu na I multiplexie telewizyjnym.

Ponadto Emitel rozwija usługi hybrydowej telewizji naziemnej (HbbTV) i, po uruchomieniu serwisu HbbTV we współpracy z Legią Warszawa w 2018 roku, rozpoczął świadczenie usług HbbTV dla TVN. Spółka liczy na dalszy rozwój HbbTV w Polsce i pracuje nad nowymi projektami we współpracy z nadawcami telewizyjnymi.

W 2019 roku Spółka wdrożyła nowoczesne rozwiązania IPTV dla Orange Polska S.A. i rozszerzyła zakres świadczonych usług o funkcjonalności OTT. Spółka podpisała z Orange Polska umowę po wygranej w 2018 roku przetargu, w którym uczestniczyły duże zagraniczne spółki będące światowymi liderami w branży rozwiązań IPTV.

Spółka w 2019 roku umocniła się na pozycji lidera na rynku analogowych i cyfrowych emisji radiowych w Polsce. Spółka między innymi wygrała przetargi Polskiego Radia na świadczenie emisji cyfrowego radia DAB+. Nowe umowy przewidują rozszerzenie zakresu świadczonych usług o kolejne emisje, wcześniej nie obsługiwane przez Spółkę. Spółka uruchomiła również nowe analogowe emisje radiowe i odnowiła umowy z pozostałymi, mniejszymi nadawcami.

Infrastruktura Telekomunikacyjna

Spółka stale zwiększa swój portfel zamówień na nowe obiekty w ramach projektu „wybuduj i wynajmij”. W roku 2019 Spółka oddała do użytkowania przez klientów rekordową ilość nowych obiektów i planuje sukcesywnie oddawać kolejne obiekty. W 2019 roku Spółka zwiększyła ilość własnych obiektów do ponad 450, a łączny portfel zamówień przekroczył 200 obiektów.

Spółka kontynuuje rozwój nowoczesnych rozwiązań DAS (Distributed Antenna System) i zrealizowała w 2019 kolejne projekty w miejscach takich jak muzea, czy centra handlowe z przestrzenią biurową. Ponadto Spółka rozpoczęła pilotaż rozwiązania DAS w unikalnej formie latarni ulicznej w Warszawskiej dzielnicy Wilanów. Spółka obserwuje coraz większe zainteresowanie rozwiązaniami DAS zarówno ze strony operatorów telefonii komórkowej jak i właścicieli przestrzeni handlowo-biurowych, co w opinii Spółki powinno przełożyć się na wzrost przychodów z tej linii produktowej.

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. Spółka stale rozszerza współpracę z operatorami komórkowymi w zakresie wykorzystania istniejącej infrastruktury. Efektem tego jest dalsze zwiększenie obecności operatorów komórkowych na istniejących obiektach w 2019 roku, co pozytywnie przekłada się na wyniki finansowe Spółki.

Rynek transmisji danych w 2019 roku nieprzerwanie cechował się silną konkurencją pomiędzy operatorami telekomunikacyjnymi. Zgodnie z oczekiwaniami Spółki, ceny usług transmisji danych ustabilizowały się, co pozwoliło umocnić pozycję Emitel w tym obszarze. Wykorzystując swoje obiekty, Spółka skutecznie skupia się na transmisji w technologii radiowej w obszarach, gdzie zasięg Internetu światłowodowego jest ograniczony z powodów technologicznych i ekonomicznych. W 2019 roku Spółka uruchomiła, między innymi, 135 łączy dla ATM, 20 łączy dla P4, 16 łączy dla DPD oraz łączy dla pozostałych klientów. Łącznie portfel łączy zwiększył się w 2019 roku o prawie 9%.

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 2019 roku Spółka utrzymała swoją mocną pozycję tym segmencie rynku.

Gospodarka Innowacyjna 4.0

Spółka systematycznie buduje kompetencje w obszarach SmartCity oraz IoT. W 2019 roku Emitel wygrał przetarg i wykonał pierwszy w pełni komercyjny projekt na realizację rozwiązań SmartCity w gminie Piaseczno. Projekt obejmował instalację i konfigurację sieci dla czujników parkowania, czujników wypełnienia koszy na śmieci, czujników temperatury oraz czujników zalewowych. Ponadto Spółka wygrała przetarg na dostarczenie nowoczesnych czujników do wodomierzy we Wrocławiu, tzw. Smart Metering. Projekt zostanie wykonany w pierwszej połowie roku 2020. Spółka obserwuje bardzo dynamiczny rozwój rynku rozwiązań SmartCity oraz rosnące zainteresowanie klientów i oczekuje zwiększenia swojego udziału w rynku i wzrostu przychodów.

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 roku.

Sąd Najwyższy Izba Kontroli Nadzwyczajnej i Spraw Publicznych Wydział I wyrokiem z dnia 7 marca 2019 r sygn. I NSK 18/18 uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego oraz przekazał Sądowi Apelacyjnemu w Warszawie do ponownego rozpoznania. Sąd Apelacyjny w Warszawie VII Wydział Gospodarczy w wyroku z dnia 14 czerwca 2019 roku sygn. VII Aga 331/19 uchylił wyrok SOKiK i przekazał temu sądowi sprawę do ponownego rozpoznania. Sprawa toczy się obecnie w I instancji.

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 i znajdują się na różnych etapach postępowania administracyjnego lub sądowno-administracyjnego.

Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej prowadzi wobec Emitel SA postępowania o częściową dopłatę do zrealizowanych przez Orange Polska S.A. (wcześniej Telekomunikacja Polska) usług tzw. usług powszechnych. Wartość dopłat częściowych według szacunków wynosić może: za rok 2006 kwotę ok. 280, za rok 2007 kwotę ok. 260, za rok 2008 kwotę 426, za rok 2009 kwotę 114, za rok 2010 kwotę ok. 100.

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 rozświeczną 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.

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

4) 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.

Decyzją z dnia 8 lipca 2019 r. nr DHRT.WORK.6082.2.2018.373 Prezes UKE dokonał zmiany i zatwierdzenia oferty ramowej o dostępie telekomunikacyjnym w celu świadczenia usługi transmisji telewizyjnych oraz radiofonicznych.

▪ Pozostałe postępowania

1) 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, powiększonej o odsetki ustawowe. Roszczenia objęte ww. pozvem 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 wspólnikiem 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.

2) W dniu 30 października 2015 roku Emitel wniósł pozew o zasądzenie od Magna Polonia S.A. na rzecz Emitel kwoty 2.100 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.

Na rozprawie w dniu 24 września 2019 roku Sąd zamknął rozprawę i odroczył ogłoszenie wyroku do 8 października 2019 roku.

8 października 2019 roku Sąd oddalił pozew w całości, wskazując w ustnych motywach rozstrzygnięcia, iż nie wykazano aby doszło do naruszeń umowy o zachowaniu poufności, będących osnową powództwa.

Emitel wniósł o sporządzenie i doręczenie pisemnego uzasadnienia wyroku celem wywiedzenia apelacji.

Przyjmując za podstawę ustne motywy wyroku przedstawione przez Sąd po jego ogłoszeniu prawdopodobieństwo uzyskania korzystnego orzeczenia wskutek wniesienia apelacji (to jest zmiana wyroku lub jego uchylenie i przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania) jest wyższe, niż prawdopodobieństwo oddalenia apelacji.

Wyniki postępowania dowodowego wskazały w ocenie Spółki, że pozew był i jest uzasadniony w całości, zaś motywy Sądu stojące za oddaleniem powództwa są błędne, oparte na błędnych ustaleniach faktycznych przyjętych za podstawę rozstrzygnięcia.

Spółka złożyła apelację 26 marca 2020 roku.

4) 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, numer sprawy XXVI 223/18 z wartością przedmiotu sporu wynoszącą 7.207.493 złotych (dane nie w tysiącach).

Początkowo obaj pozwani odmówili zapłaty pełnej kwoty określonej w umowie uznając, że techniczny zakres świadczenia usługi emisji i przesyłu programów telewizyjnych nie odpowiada umowie zawartej z nadawcami MUX-8 oraz umowy zawarte z nadawcami MUX-8 nie gwarantują tym nadawcom liczby użytkowników, którzy będą faktycznie odbierać sygnał multipleksu. TV Spektrum reguluje wiarygodności w proporcji odpowiadającej ilości użytkowników MUX8, która podawana jest w raporcie sporządzanym przez AGB Nielsen's

W dniu 21 grudnia 2018 roku Emitel S.A. i Wirtualna Polska Media S.A. zawarły ugodę pozasądową na podstawie której Wirtualna Polska Media S.A. 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. 29 maja 2019 roku uгода sądowa została zawarta i obecnie sprawa toczy się wyłącznie przeciwko TV Spektrum.

Odbyło się kilka rozpraw.

Sąd wyznaczył kolejne terminy rozprawy na 20 maja 2020 roku, celem prowadzenia kolejnych dowodów z przesłuchania świadków.

W ocenie Emitel i prawników prawdopodobieństwo uzyskania wyroku zgodnego z żądaniem pozwu jest bardzo wysokie. Jednakże, Spółka objęła należności odpisem aktualizującym w wysokości 2.672, stanowiącej 25% należności spornych w kwocie 10.687 na dzień 31 grudnia 2019 roku, pokrywając ryzyko częściowej nieściągalności długu.

5) TV Spektrum Sp. z o.o. złożyła przeciwko Emitel pozew wzajemny w sprawie sygn. XXVI 223/18, Sąd Okręgowy w Warszawie. Wartość przedmiotu sporu: 25.778.254,07 złotych (dane nie w tysiącach).

Powód wzajemny domaga się obecnie (po zmianie powództwa w dniu 28 czerwca 2019 roku) zapłaty odszkodowania w kwocie 25.778.254,07 zł (dane nie w tysiącach) tytułem rzekomo utraconych korzyści w postaci przychodów z działalności reklamowej, na skutek rzekomo nienależytego wykonywania przez Emitel umowy.

Postępowanie toczy się będzie łącznie z postępowaniem opisanym w punkcie 4.

6) Postępowanie z powództwa Mega Music Sp. z o.o. p-ko Emitel S.A. o wykup gruntu, wartość przedmiotu sporu 3.600.000 złotych (dane nie w tysiącach), przed Sądem Okręgowym w Gdańsku, IX GC 438/19.

Pozwany jest użytkownikiem wieczystym, nieruchomości położonej w miejscowości Chwaszczyno, gmina Żukowo, powiat kartuski, województwo pomorskie oraz właścicielem posadowionych na niej budynków i masztu.

Nieruchomość Powoda znajduje się na południowy zachód od Nieruchomości Pozwanego.

Na nieruchomości Powoda zlokalizowane są odciały masztu zakotwione w fundamentach żelbetonowych.

Pozwany nie zgadza się ze stanowiskiem Powoda, iż znajdująca się na Nieruchomości Powoda infrastruktura stanowiąca zakotwienie odciałów masztu RTCN Gdańsk/ Chwaszczyno ogranicza możliwość korzystania z przedmiotowej nieruchomości, w tym jej zabudowę, w stopniu uzasadniającym sprecyzowane w pozwie roszczenie. Tym samym pozew jest bezzasadny i należy spodziewać się jego oddalenia. W związku z tym, rezerwa nie została utworzona.

Równolegle, przed Sądem Rejonowym w Kartuzach (sygn. I Ns 45/19) toczy się postępowanie o ustanowienie służebności przesyłu o treści odpowiadającej obecnemu stanowi korzystania z nieruchomości Powoda.

Termin rozprawy zostanie wyznaczony na piśmie.

7) Skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzję nr 1401-IOD-5.4100.7.2019.6.EŻ Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 31 maja 2019 roku określającą wysokość straty podatkowej w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy obejmujący okres od 24 września 2013 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Organy podatkowe zakwestionowały rozliczenia CIT w Spółce w kwocie 9.977.743,69 złotych (dane nie w tysiącach).

Spółka uregulowała w całości zobowiązanie podatkowe wynikające z decyzji i wniosła na nią skargę. Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargę nieprawomocnym wyrokiem. Spółka zamierza wnieść apelację do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

III. Nabycie udziałów własnych

W roku sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku Emitel S.A. nie dokonywała wykupu udziałów własnych jak również wypłaty dywidendy.

IV. Planowany rozwój Spółki

W roku 2019 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 potencjalne 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 2019 roku oraz w 2018 roku Spółka osiągnęła następujące wyniki finansowe:

	Rok zakończony 31 grudnia 2019 (dane w tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2018 (dane w tys. zł)
Przychody ze sprzedaży	446.618	421.585
Zysk brutto ze sprzedaży	181.141	162.723
Zysk z działalności operacyjnej	139.934	107.589
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	57.921	(115.789)
Zysk/(Strata) netto	32.863	(136.259)
Inne całkowite zyski / (straty) netto	(30)	(351)
Całkowite straty ogółem	32.833	(136.610)

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 (dane nie w tysiącach), czyli łączna wartość nominalna emisji Obligacji Zamiennych wynosiła 1.989.265.952,34 złotych (dane nie w tysiącach).

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 (dane nie w tysiącach), emitując 128.670 akcji o cenie emisyjnej 15.460,03 złotych (dane nie w tysiącach). 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 daty emisji obligacji.

Ice Lemon S.à r.l. wykorzystał prawo do zamiany obligacji na akcje w dniu 28 grudnia 2018 roku. W wyniku tej transakcji Spółka rozpoznała kapitał rezerwowy w kwocie wynikającej z konwersji obligacji w kwocie 2.106.546.397,37 złotych (nie w tysiącach złotych). Ze względu na fakt, że transakcja była de facto konwersją istniejącego zadłużenia na kapitał, wszelkie różnice między wartością bilansową rozliczanego zobowiązania z tytułu obligacji i ceną emisji zostały rozpoznane jako kapitał rezerwowy.

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

Podwyższenie kapitału podstawowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 23 stycznia 2019 roku.

VI. Obecna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

W obszarze finansowania Spółka spełniła w roku 2019 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.

Spółka zawarła w lutym 2020 r. umowę kredytową w wysokości 1.500.000.000 złotych (dane nie w tysiącach) z konsorcjum banków na refinansowanie dotychczasowego zadłużenia. Umowa została sfinalizowana w marcu 2020 r.

Niezależnie, prognoza finansowa na rok 2020 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 radiodifuzją,
- ryzyko odnowienia kluczowych kontraktów z klientami Spółki, w tym w szczególności warunków odnowienia rzeczonych kontraktów,
- ryzyko inwestycyjne związane z procesem refarmingu,
- 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 związane z sytuacją makroekonomiczną w następstwie pandemii COVID-19,
- 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, obligacje, umowy leasingu oraz dzierżawy, 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, a następnie w lutym 2020 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 Spółka posiadała kontrakty swap (IRS), zabezpieczające ryzyko stopy procentowej, rozliczone 28 czerwca 2019 roku. Wysokość kwoty zabezpieczonej za pomocą transakcji swap na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 1.398.285.714 złotych (dane nie w tysiącach).

Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. W 2019 roku oraz w 2018 roku Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Andrzej Kozłowski
Data: 2020.03.27 14:39:29 CET

Andrzej Kozłowski
Prezes Zarządu

Maciej Staszak

Elektronicznie
podpisany przez
Maciej Staszak
Data: 2020.03.27
13:02:46 +01'00'

Maciej Staszak
Wiceprezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Aleksander Skołożyński
Data: 2020.03.27 11:42:49 CET

Aleksander Skołożyński
Członek Zarządu

JERZY GODEK

Elektronicznie
podpisany przez
JERZY GODEK
Data: 2020.03.27
13:26:07 +01'00'

Jerzy Godek
Członek Zarządu