

**GRUPA KAPITAŁOWA EXATEL**  
**Sprawozdanie z działalności Grupy**  
**Kapitałowej EXATEL za okres**  
**od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.**

Warszawa, dnia 30 marca 2020 roku

Spis treści:

|  |    |
|--|----|
| <b>1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej EXATEL</b> .....  | 3  |
| <b>2. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej EXATEL</b> .....   | 4  |
| <b>2.1. Jednostka dominująca</b> .....   | 4  |
| <b>2.2. Jednostka zależna konsolidowana</b> .....  | 6  |
| <b>3. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej EXATEL</b> .....   | 7  |
| <b>4. Kluczowe czynniki i wydarzenia wpływające na sytuację Grupy Kapitałowej EXATEL</b> .....   | 10 |
| <b>4.1. Rozwój rynku, tendencje, nowe technologie</b> .....  | 10 |
| <b>4.2. Zmiany w otoczeniu prawnym</b> .....   | 12 |
| <b>4.3. Zagrożenia dla prowadzonej działalności Grupy Kapitałowej</b> .....  | 14 |
| <b>5. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Grupy Kapitałowej EXATEL</b> .....  | 17 |
| <b>5.1. Wyniki Grupy Kapitałowej za rok 2019</b> .....   | 17 |
| <b>5.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b> .....  | 17 |
| <b>5.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b> .....   | 18 |
| <b>5.1.3. Kluczowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej</b> .....   | 18 |
| <b>5.1.4. Podsumowanie kluczowych wyników finansowych osiągniętych przez Spółki Grupy Kapitałowej</b> .....  | 19 |
| <b>5.1.5. Opis przewidywanej sytuacji finansowej</b> .....   | 19 |
| <b>5.1.6. Omówienie instrumentów finansowych</b> .....   | 19 |
| ➤ Ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka.....  | 19 |
| ➤ Przyjętych przez Spółkę celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń ..... | 19 |
| <b>6. Pozostałe informacje</b> .....   | 20 |
| <b>6.1. Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych</b> .....   | 20 |
| <b>6.2. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej EXATEL</b> .....   | 20 |
| <b>6.3. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju</b> .....   | 20 |
| <b>6.4. Ochrona środowiska</b> .....   | 21 |
| <b>6.5. Postępowania sądowe, arbitrażowe i administracyjne</b> .....   | 22 |
| <b>6.6. Realizacja uchwał Walnych Zgromadzeń</b> .....   | 23 |

## 1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej EXATEL

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej EXATEL jest EXATEL S.A.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa Kapitałowa EXATEL składała się z:

- jednostki dominującej:  
EXATEL S.A. z siedzibą w Warszawie;
- jednostki zależnej konsolidowanej:  
ENERGO-TEL S.A. z siedzibą w Warszawie.

Pozostała jednostka, w której EXATEL S.A. posiadała udziały: QBITT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

### Struktura Grupy Kapitałowej EXATEL

**EXATEL**

100 %



Wartość nominalna oraz bilansowa udziałów EXATEL S.A. w spółkach na dzień 31.12.2019 roku

| Nazwa Spółki    | Wysokość kapitału zakładowego | Wartość nominalna udziałów EXATEL na 31.12.2019 roku |
|-----------------|-------------------------------|--|
| ENERGO-TEL S.A. | 2 900 000,00                  | 2 900 000,00   |

Wymieniona wyżej spółka prowadziła działalność operacyjną w 2019 roku.

## 2. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej EXATEL

### 2.1. Jednostka dominująca

**Nazwa:** EXATEL S.A. (dalej „EXATEL”)

**Siedziba:** 04-164 Warszawa, ul. Perkuna 47

**KRS:** 0000044577 (Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS)

**NIP:** 527-010-45-68

**REGON:** 011986640

**BDO:** 000250055

**Strona internetowa:** [www.exatel.pl](http://www.exatel.pl)

**Kapitał podstawowy:** 576 854 559,00 PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku, w tym 8 360 211 akcji zwykłych i uprzywilejowanych o wartości nominalnej 69 PLN każda.

**Akcjonariat:** 100% Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej

#### **Podstawowe informacje o profilu działalności EXATEL w 2019 roku**

Początki działalności EXATEL S.A. sięgają 1993 roku, kiedy to powstała spółka Telekomunikacja Energetyczna TEL-ENERGO Sp. z o.o. W dniu 27 sierpnia 1996 roku podmiot ten przekształcił się w spółkę akcyjną. Następnie, w dniu 30 września 2004 roku, doszło do połączenia w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH spółki Telekomunikacja Energetyczna TEL-ENERGO S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Bankowe Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELBANK S.A. (spółka przejęta).

Dnia 19 października 2004 roku została zarejestrowana zmiana nazwy firmy z Telekomunikacja Energetyczna TEL-ENERGO S.A. na EXATEL S.A.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD) podstawowy zakres funkcjonowania jednostki dominującej tj. EXATEL obejmuje działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej. Zgodnie ze Statutem EXATEL S.A. działalność w szczególności obejmuje:

- świadczenie usług telekomunikacyjnych i teleinformatycznych,
- eksploatację systemów telekomunikacyjnych i teleinformatycznych,
- budowę podsystemów telekomunikacyjnych opartych głównie na technice światłowodowej, w tym z wykorzystaniem linii energetycznych,
- modernizację i wykorzystanie podsystemów telekomunikacyjnych w energetyce,
- pośrednictwo handlowe w obrocie krajowym i zagranicznym,
- organizowanie i prowadzenie obsługi technicznej i napraw podsystemów telekomunikacyjnych oraz układów wspomagających,
- zarządzanie systemami telekomunikacji energetycznej,
- świadczenie usług i pośrednictwo wykonania usług,
- prowadzenie szkoleń i kursów szkolenia zawodowego,
- hosting,
- kolokację (wynajem powierzchni),

- zarządzanie systemami teleinformatycznymi,
- call (Contact) center,
- sprzedaż komputerów, urządzeń telekomunikacyjnych oraz oprogramowania,
- dzierżawę i najem komputerów, urządzeń telekomunikacyjnych oraz oprogramowania,
- działalność związaną z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie telekomunikacji i informatyki,
- działalność związana z przetwarzaniem danych,
- działalność rachunkowo-księgowa,
- pozostałą działalność wspierająca usługi finansowe,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność badawczo-rozwojową.

EXATEL to polski operator telekomunikacyjny oraz dostawca usług teleinformatycznych (ICT), cyberbezpieczeństwa i łączności satelitarnej. Jest pomysłodawcą oraz liderem prac nad #Polskie5G – hurtowym operatorem ogólnopolskiej mobilnej sieci piątej generacji w paśmie 700Mhz. Zbudował i zarządza jedną z największych sieci światłowodowych w Polsce, liczącą ponad 20 500 km. W ramach projektów badawczo-rozwojowych tworzy i wdraża innowacyjne rozwiązania takie jak polski antyDDoS TAMA czy programowalne urządzenia sieciowe – SDNbox i SDNcore. Swoje rozwiązania kieruje do biznesu, sektora publicznego oraz innych operatorów. Dostarcza transmisję danych we wszystkich największych polskich bankach komercyjnych i 82 spółkach sektora energetycznego. Zarządza punktami styku z 392 operatorami międzynarodowymi, współpracując ze 135 firmami telekomunikacyjnymi z całego świata. Jest obecny w międzynarodowych punktach wymiany ruchu w Londynie, Frankfurtie, Amsterdamie, Moskwie, Kijowie i Pradze.

**Skład Zarządu EXATEL S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku:**

Nikodem Bończa-Tomaszewski

Prezes Zarządu

Rafał Magryś

Wiceprezes Zarządu

W trakcie roku doszło do następującej zmiany w składzie Zarządu:

Marcin Malicki

dnia 14 listopada 2018 roku złożył wypowiedzenie umowy o świadczenie usług w zakresie zarządzania, ze skutkiem rozwiązującym umowę z dniem 14 lutego 2019 roku tj. ostatni dzień pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Po dniu bilansowym tj. po 31 grudnia 2019 roku nie doszło do zmian w składzie Zarządu.

## 2.2. Jednostka zależna konsolidowana

**Nazwa:** ENERGO-TEL S.A. (dalej „ENERGO-TEL”)

**Siedziba:** 04-203 Warszawa, ul. Murmańska 25

**KRS:** 0000117327 (Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS)

**NIP:** 967-041-00-64

**REGON:** 091377751

**Strona internetowa:** [www.energotel.pl](http://www.energotel.pl)

**Kapitał podstawowy:** 2 900 000,00 PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku, w tym 29 000 akcji imiennych nieuprzywilejowanych o wartości nominalnej 100 PLN każda.

**Akcjonariat:** 100% EXATEL S.A.

### Podstawowe informacje o profilu działalności ENERGO-TEL w 2019 roku

ENERGO-TEL jako spółka zależna wchodząca w skład Grupy Kapitałowej EXATEL prowadzi zarobkową działalność gospodarczą, usługową i handlową na rachunek własny i w pośrednictwie. Zakres działalności Spółki ENERGO-TEL S.A. w 2019 roku polegał na dostarczaniu kompleksowych usług i robót, w zakresie eksploatacji oraz projektów budowy sieci i urządzeń telekomunikacyjnych dla EXATEL, spółek z Grupy Kapitałowej PGE, operatorów telekomunikacyjnych oraz innych podmiotów.

Działalność ENERGO-TEL koncentruje się na poniższych obszarach działalności:

- Serwis węzłów telekomunikacyjnych,
- Serwis doziemnej i napowietrznej sieci światłowodowej,
- Serwis urządzeń i instalacji radioliniowych,
- Wykonawstwo na terenie całej Polski w zakresie,
- Serwis systemów teletransmisji przewodowej,
- Serwis systemu łączności trunkingowej,
- Serwis systemu komutacyjnego,
- Obsługa systemów łączności mobilnej,
- Serwis i obsługa okablowania strukturalnego,
- Serwis systemów zasilania urządzeń telekomunikacyjnych,
- Serwis urządzeń klimatyzacyjnych,
- Wsparcie klientów w zakresie administrowania majątkiem oraz zarządzania zasobami infrastruktury telekomunikacyjnej.

### Skład Zarządu ENERGO-TEL S.A. dzień 31 grudnia 2019 roku:

Sebastian Wydra

Prezes Zarządu

Marcin Dobosz

Wiceprezes Zarządu ds. Technicznych

Po dniu bilansowym tj. po 31 grudnia 2019 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu.

### **3. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej EXATEL**

Planowany przez EXATEL rozwój jako jednostki dominującej, przekłada się na funkcjonowanie całej Grupy Kapitałowej EXATEL.

EXATEL jako Spółka Skarbu Państwa wpisuje się w budowę cybersuwerenności Polski w dwóch obszarach. Jako podmiot gospodarczy poprzez świadczenie usług ICT i cyberbezpieczeństwa dla szerokiego grona klientów biznesowych w kraju i zagranicą, przyczynia się do rozwoju polskiego sektora ICT jako gałęzi krajowej gospodarki. Natomiast jako firma telekomunikacyjna działająca na rzecz sektora publicznego, a w szczególności na rzecz obronności i bezpieczeństwa wewnętrznego kraju, EXATEL jest istotnym elementem systemu infrastruktury krytycznej Państwa. EXATEL jako firma działająca na krajowym oraz międzynarodowym rynku i uczestnik globalnego wyścigu technologicznego, wpisuje się w rozwój polskiej gospodarki cyfrowej. Jako należący do Skarbu Państwa zaufany partner świadczący usługi łączności i cyberbezpieczeństwa dla sektora publicznego, EXATEL jest kluczowym aktywem zapewniającym Państwu realne narzędzia samodzielnej obecności w cyberprzestrzeni.

Spółka zapewnia działanie sieci OST112, niezbędnej dla funkcjonowania ratownictwa medycznego w Polsce, Policji i Straży Pożarnej, sieci telekomunikacyjnej MON, infrastruktury wykorzystywanej przez administracje państwową, usług telekomunikacyjnych kluczowych systemów energetycznych, sieci największych polskich banków oraz łączności wielu innych krajowych klientów sektora infrastruktury krytycznej. Firma nieprzerwanie świadczy swoje usługi dla biznesu, sektora publicznego, infrastruktury krytycznej oraz innych operatorów w kraju, jak i za granicą.

EXATEL zamierza kontynuować politykę rozwoju w pięciu kluczowych dziedzinach:

- telekomunikacji,
- cyberbezpieczeństwa,
- świadczenia usług ICT,
- łączności satelitarnej,
- prac badawczo-rozwojowych.

EXATEL podjął się ambitnego zadania dostosowania zmian do rynku, rozwoju pozycji biznesowej, przywrócenie rentowności oraz realizacji zadań na rzecz zapewnienia łączności kluczowej dla obronności i bezpieczeństwa.

Aby osiągnąć założone cele, a także w pełni zaspokoić potrzeby klientów, EXATEL nie przestaje na świadczeniu tradycyjnych usług telekomunikacyjnych. Postępująca ewolucja rynku telekomunikacyjnego spowodowała, że obok podstawowej i tradycyjnej działalności, Spółka koncentruje się również na stałym rozwoju wachlarza oferowanych rozwiązań. Jednym

z kluczowych kierunków rozwoju działalności EXATEL jest ekspansja na rynku usług cyberbezpieczeństwa. Ten segment rynku, w wyniku coraz większej złożoności systemów informatycznych oraz rosnącego zagrożenia atakami zewnętrznymi i wewnętrznymi, wykazuje duży potencjał wzrostu. EXATEL dąży do przełamania oporów organizacji przed korzystaniem z zewnętrznych usług bezpieczeństwa poprzez działania uświadamiające zagrożenia atakami wśród kadry zarządzającej i technicznej w organizacjach.

Ważnym elementem wzrostu dla biznesu EXATEL jest rozwój usług ICT. EXATEL jako firma rozumie, że dziś organizacjom nie wystarczy infrastruktura telekomunikacyjna. Rośnie natomiast potrzeba całościowych rozwiązań dostosowanych do ich potrzeb, a także partnera, któremu mogą zaufać i który zapewni im bezpieczne i stabilne środowisko technologiczne, adekwatne do ich celów. Dlatego też oferta EXATEL stale się rozszerza i ukierunkowuje się na zdolność do kreowania rozwiązań pod indywidualne potrzeby klienta oraz rozwija kompetencje połączone ze stopniowym rozszerzaniem portfolio produktowego.

Dzięki już wprowadzonym w Spółce zmianom, rośnie rola produktów złożonych, zawierających duży komponent wiedzy. W ten sposób produkty schodzące i o spadającym potencjale marży będą stopniowo zastępowane produktami wschodzącymi, o unikalnej wartości i wysokim potencjale marży. Proces ten przyniesie zarówno poprawę kondycji finansowej Spółki jak i dostosuje jakości usług do wysokiego tempa rozwoju technologii ICT.

Istotnym czynnikiem zwiększającym skuteczność podejmowanych działań sprzedażowych będzie kontynuacja kluczowych dotychczas uruchomionych inicjatyw w obszarze marketingu i komunikacji. Działania te mają na celu podniesienie świadomości marki EXATEL oraz zwiększenie zainteresowania ofertą usług wiązanych.

EXATEL poszukuje również innych nowych czynników wzrostu. Spółka pozyskuje środki na realizację projektów badawczo-rozwojowych mających na celu zaprojektowanie własnych rozwiązań telekomunikacyjnych, które w przyszłości mogą zaowocować znaczącym podniesieniem efektywności kosztowej Spółki, jak również skomercjalizowaniem efektów prac rozwojowych. W obszarze telekomunikacyjnym prowadzony będzie w dalszym ciągu proces optymalizacji infrastruktury telekomunikacyjnej oraz zastępowanie wykorzystania obcej infrastruktury na rzecz rozwoju własnej sieci.

EXATEL zamierza rozwijać kompetencje w zakresie łączności satelitarnej. Nowa generacja rozwiązań opartych o satelitę cechuje się lepszymi parametrami jakościowymi i umożliwia wykorzystanie sieci satelitarnej, już nie tylko do realizacji usług dostępu do Internetu, ale również do realizacji usług sieci korporacyjnych i połączeń głosowych. Łącza satelitarne stanowią jeden ze sposobów na rozszerzenie portfela rozwiązań dostępowych stosowanych przez EXATEL.



Ponadto EXATEL podejmuje działania zmierzające do rozpoczęcia projektu budowy światłowodu podmorskiego PL – USA, co umożliwi zaoferowanie usług bezpośredniego tranzytu do USA dla klientów krajowych jak i międzynarodowych.

Jednocześnie EXATEL zwiększa swoje znaczenie w roli moderatora dyskusji o przyszłości telekomunikacji w Polsce, w szczególności w obszarze modelu wdrożenia sieci 5G w Polsce i tym samym przygotowuje się do pełnienia roli operatora sieci #Polskie5G. EXATEL zaproponował budowę jednej sieci hurtowej 5G z wykorzystaniem częstotliwości 700MHz (#Polskie5G), która pozwoli na realne sprostanie kluczowym wyzwaniom, które stoją przed Polską w latach 2020-2030 w obszarach budowy polskiej cyberprzestrzeni, takimi jak: Przemysł 4.0, cyfrowe państwo, cybersuwerenność, rozwiązanie problemu „białych plam”, wdrożenie ogólnokrajowego Bezprzewodowego Systemu Łączności Specjalnej dla służb porządku publicznego, ratownictwa i operatorów infrastruktury krytycznej.

Zakładane kierunki EXATEL zamierza realizować poprzez:

- rozwój kompetencji technologicznych, sprzedażowych i efektywnościowych,
- rozwój infrastruktury,
- rozwój łączności satelitarnej
- cyfrową transformację EXATEL,
- wzmocnienie marki i efektywny marketing,
- badania i rozwój nowych technologii i nowych produktów.

Powyższe działania planowane w roku 2020 i w latach kolejnych mają na celu zwiększenie konkurencyjności EXATEL na bardzo trudnym rynku usług telekomunikacyjnych, który jest obecnie nasycony i wymaga ukierunkowania działań. Głównym celem EXATEL jest stanie się stabilnym i dochodowym dostawcą unikalnych oraz bezpiecznych rozwiązań teleinformatycznych w oparciu o własną sieć światłowodową dla biznesu, sektora publicznego i operatorów.

Działalność w obszarze Grupy Kapitałowej będzie kontynuowana poprzez dalszą współpracę EXATEL i ENERGO-TEL, w szczególności w ramach realizacji umowy eksploatacyjnej, umowy inwestycyjnej, jak i projektów budowy sieci światłowodowej oraz budowy systemów teletransmisyjnych, tym samym EXATEL pozostanie dominującym klientem dla ENERGO-TEL.

ENERGO-TEL w 2020 roku będzie prowadził działania mające na celu umocnienie swojej pozycji jako spółki specjalizującej się w kompleksowym serwisowaniu, przygotowaniu projektów realizacyjnych i budowie sieci również dla klientów na otwartym rynku usług telekomunikacyjnych, aby zintensyfikować udziały przychodów spoza Grupy Kapitałowej EXATEL.

#### **4. Kluczowe czynniki i wydarzenia wpływające na sytuację Grupy Kapitałowej EXATEL**

##### **4.1. Rozwój rynku, tendencje, nowe technologie**

W ciągu ostatnich kilku lat obserwujemy wyraźny trend konsolidacyjny na rynku telekomunikacyjnym. W efekcie przejęć przez globalnych graczy, liczba funkcjonujących operatorów w poszczególnych regionach świata spada. Trend ten widać szczególnie dobrze na rynkach Ameryki Północnej i Azji, ale również i Europy, gdzie obserwowane jest dążenie do powstania 2-3 paneuropejskich operatorów. Firmy te będą w stanie samodzielnie realizować swoje usługi na terenie starego kontynentu oraz w oparciu o posiadane przez siebie zasoby, będą kontrolować tranzyt transmisji danych na linii wschód-zachód.

Jednym z głównych powodów takiej sytuacji jest „wojna cenowa” na rynku usług hurtowych i detalicznych, duży wpływ regulacji prawnych (szczególnie na rynku Unii Europejskiej) oraz postrzeganie transmisji danych jako towaru masowego. To wszystko powoduje, że działalność operatorów poddawana jest stałej presji finansowej.

Jej głównymi czynnikami są:

- spadek marży podstawowych usług jak transmisja danych,
- malejąca rentowość całego sektora,
- wzrost kosztów utrzymania infrastruktury,
- nieustanny wzrost zapotrzebowania na pasmo.

Aby sprawnie funkcjonować i nadal się rozwijać, firmy telekomunikacyjne na całym świecie szukają nowych ścieżek rozwoju.

##### **Rynek telekomunikacyjny w Polsce**

Rynek telekomunikacyjny w Polsce podlega takim samym przemianom, jak rynki światowe. Jednak do ogólnych czynników dochodzą także inne, specyficzne tylko dla naszego regionu. Niewątpliwie sporym utrudnieniem, zaburzającym środowisko konkurencyjne, były i pozostają inwestycje wspierane ze środków publicznych, które często są prowadzone w oderwaniu od rachunku ekonomicznego oraz realnych potrzeb ich końcowych użytkowników. Dodatkowo dochodzą jeszcze kwestie regulacji prawnych – zarówno krajowych, jak i tych wynikających z działalności Komisji Europejskiej. Warty uwagi są kwestie związane z dodatkowymi obowiązkami dla operatorów w zakresie ochrony przetwarzanych danych osobowych, zobowiązania wynikające z Ustawy o Krajowym Systemie Cyberbezpieczeństwa czy kwestie regulacji stawek hurtowych za świadczone usługi telekomunikacyjne.

Zauważalne są również i pozytywne trendy. Przede wszystkim widoczny jest wzrost wolumenu i całkowitej wartości usług telekomunikacyjnych i usług powiązanych na rynku biznesowym, konsumenckim i publicznym. Związane jest to z rosnącym znaczeniem technologii IT oraz cyfrowej komunikacji w obecnym życiu społecznym i gospodarczym.

### **Nadchodząca rewolucja 5. generacji**

Wzrost znaczenia technologii telekomunikacyjnej widać także w nadchodzącej rewolucji wdrożenia 5G, do której trwają intensywne przygotowania. EXATEL zaproponował wdrożenie sieci 5G w Polsce w modelu hurtowym w oparciu o częstotliwości 700 MHz. Według koncepcji EXATEL wspólną infrastrukturę zbudowałoby konsorcjum publiczno-prywatne, w którym EXATEL pełniłby m.in. rolę operatora systemu oraz rolę operatora bezprzewodowej sieci łączności specjalnej.

Niezależnie od końcowej decyzji polskiego rządu, jest pewne, że sam proces przejścia z 4G na 5G zdominuje działania branży na lata 2020 – 2030. Szczególnie, że zmiana ta dotyczy nie tylko samych urządzeń końcowych, ale również wymaga ogromnej modernizacji infrastruktury światłowodowej, zarówno na poziomie zwiększenia jej ogólnej przepustowości, jak i technologii zarządzania nią oraz ruchem przez nią przechodzącym.

W tym kontekście należy zwrócić uwagę na ważną zmianę, którą dla rynku operatorskiego przyniesie technologia 5G. Postęp technologiczny sprawia, że wiele rozwiązań opartych o typ hardware można zastąpić odpowiednim oprogramowaniem. To z kolei pozwala szybciej i efektywniej kosztowo dostosowywać sieć do zmieniających się warunków rynkowych. Pozwala to też w sposób scentralizowany zarządzać ruchem w całej rozległej sieci. Wszystko w oparciu o „software defined networks” (SDN, sieć definiowana programowo), czyli sieci sterowanych z poziomu oprogramowania oraz do „network function virtualization” (NFV, wirtualizacja funkcji sieciowych). W efekcie oznacza to także nowe możliwości rozwoju dla krajowego sektora ICT (ang. Information and Communication Technology) i realny udział polskich przedsiębiorstw w globalnym łańcuchu dostawców rozwiązań dla 5G.

Koniec 2019 roku zakończył się znaczącym postępem zmierzającym do wdrożenia. Podpisane zostało Memorandum of Understanding (MoU), do którego przystąpili EXATEL, Polski Fundusz Rozwoju oraz 4 prywatni operatorzy sieci telefonii komórkowych w Polsce. Porozumienie dotyczy przeprowadzenia analizy modelu biznesowego dla spółki #Polskie5G, która miałaby pełnić funkcję hurtowego operatora ogólnopolskiej bezprzewodowej sieci łączności mobilnej w standardzie 5G w paśmie 700 MHz.

### **Cyberbezpieczeństwo**

Ostatnie miesiące to duże ożywienie w kwestii cyberbezpieczeństwa. Z roku na rok rośnie świadomość zagrożeń płynących z cyberprzestrzeni. Wiąże się to przede wszystkim z:

- gwałtownie wzrastającą liczbą ataków, których celem jest kradzież danych i wymuszenia finansowe przez szantaż ich ujawnienia,
- coraz powszechniejszymi atakami bazującymi na zaufaniu do producentów oprogramowania (tzw. supply chain attacks),

- wzrostem zainteresowania zorganizowanych grup hakerskich atakami na sieci i systemy automatyki przemysłowej, w tym wchodzące w zakres infrastruktury krytycznej państwa,
- coraz większej świadomości kompleksowej ochrony zasobów i wykorzystania usług typu Security Operations Center (SOC), wzrostem wiedzy o skali realnych zagrożeń i ewentualnych strat z nimi związanych.

Oprócz rosnącej świadomości ważne dla rozwoju rynku cyberbezpieczeństwa okazały się akty prawne, które wymagają konkretnych działań. Wśród kluczowych należy wymienić Dyrektywę General Data Protection Regulation „GDPR” tj. Rozporządzenie o Ochronie Danych Osobowych „RODO” oraz Dyrektywę Network and Information Systems Directive „NIS” (Ustawa o Krajowym Systemie Cyberbezpieczeństwa-UoKSC). Od 2018 roku mocno kształtują one rynek cyberbezpieczeństwa. Ich zapisy wymuszają na przedsiębiorcach, instytucjach publicznych i operatorach usług kluczowych poważne podejście do kwestii stałego monitorowania zdarzeń w sieciach oraz szybką i skuteczną wymianę informacji w tym obszarze, tak by móc samodzielnie wykryć atak oraz w sposób systematyczny na niego zareagować i poinformować swoje otoczenie biznesowe. W praktyce oznacza to większe zainteresowanie ofertą związaną z cyberbezpieczeństwem, rozwojem tych usług i potencjalną szansą dla telekomów, również dla EXATEL.

#### **Cyberbezpieczeństwo a kwestia bezpieczeństwa państwa**

Rosnąca świadomość znaczenia cyberprzestrzeni dla całego społeczeństwa widoczna jest także w działaniach polskiego rządu. Zagrożenie cyberatakami dla Państwa zaczyna być traktowane analogicznie do zagrożeń fizycznych jego terytorium. Zauważalne jest to przede wszystkim w dwóch aspektach. Po pierwsze, zakres ten doczekał się własnych regulacji w postaci Ustawy o Krajowym Systemie Cyberbezpieczeństwa. Drugim zaś aspektem jest budowa przez sektor publiczny narzędzi i kompetencji do kontroli cyberprzestrzeni, gdzie szczególnie widoczne jest dążenie przez Państwo do aktywnego kształtowania warunków w świecie cyfrowym i zasad w nim panujących. A dzieje to się m.in. poprzez realizowany proces odbudowy kompetencji telekomunikacyjnych czy trwające prace nt. uczestnictwa Państwa we wdrażaniu technologii 5G.

#### **4.2. Zmiany w otoczeniu prawnym**

Operatorzy telekomunikacyjni w kraju od lat borykają się z tymi samymi problemami tj. spadkiem przychodów i marży z podstawowych usług, poszukiwaniem źródeł nowych wpływów oraz niekorzystnymi regulacjami, mającymi negatywny wpływ na wyniki.

W roku 2019 wprowadzono istotne zmiany krajowych przepisów regulujących sektor telekomunikacyjny i pięciokrotnie zmieniano ustawę Prawo telekomunikacyjne. Największe znaczenie miała nowelizacja dotycząca gospodarki częstotliwościami, która zapewnia

Prezesowi Urzędu Komunikacji Elektronicznej nowe uprawnienia w zakresie cofania i odnawiania rezerwacji częstotliwości, a Ministrowi Cyfryzacji kompetencje do wydawania rozporządzeń zobowiązujących do rozdysponowania określonych zasobów częstotliwości we wskazanych terminach. Nowelizacja ta stworzyła podstawy do wygospodarowania i rozdysponowania zasobów częstotliwości niezbędnych do uruchomienia sieci 5G, w szczególności do odzyskania na ten cel częstotliwości wykorzystywanych do emisji telewizyjnych oraz uruchomienia rozdziału częstotliwości w innych zakresach przewidzianych dla tych sieci. W maju 2019 roku weszła w życie nowelizacja Prawa telekomunikacyjnego dotycząca przetwarzania danych osobowych użytkowników usług w sektorze telekomunikacyjnym. W ubiegłym roku trwały już w Ministerstwie Cyfryzacji prace nad przygotowaniem nowej ustawy, która zastąpi Prawo telekomunikacyjne i będzie implementować w prawie krajowym Europejski Kodeks Łączności Elektronicznej, co planowane jest do grudnia 2020 roku.

Nowelizowana była również ustawa o wspieraniu rozwoju usług i sieci telekomunikacyjnych (tzw. Megaustawa), w celu dalszego usprawnienia procesów budowy sieci szerokopasmowych. Nowelizacja, która weszła w życie w październiku, zmierza do obniżenia obciążeń finansowych przedsiębiorców telekomunikacyjnych związanych z lokowaniem sieci na gruntach i obiektach infrastruktury publicznej, rozszerzenia obowiązków samorządów w zakresie raportowania o infrastrukturze, zmiany zasad dotyczących kontroli promieniowania elektromagnetycznego oraz utworzenia Funduszu Szerokopasmowego. Rozszerzeniu ulegają obowiązki przedsiębiorców telekomunikacyjnych w zakresie przekazywania danych o posiadanej infrastrukturze, która może być wykorzystana do budowy sieci szerokopasmowych. Prezes UKE kontynuował także poszerzanie tzw. regulacji symetrycznej w zakresie dostępu do infrastruktury budynkowej i kablowej przedsiębiorców telekomunikacyjnych na podstawie art. 139 Prawa telekomunikacyjnego.

Istotne zmiany wynikają bezpośrednio z prawa łączności elektronicznej Unii Europejskiej. Znowelizowane rozporządzenie 2015/2120 wprowadza tzw. regulowane usługi łączności wewnątrzunijnej, które obejmują usługi głosowe i usługi SMS oraz wydane zostały pierwsze akty wykonawcze do Europejskiego Kodeksu Łączności Elektronicznej. Komisja Europejska przedstawiła w grudniu 2019 roku model kosztowy jako podstawę przyszłego aktu delegowanego, który określi ogólnounijne maksymalne stawki za zakańczanie połączeń głosowych w sieci ruchomej (MTR) oraz w sieci stacjonarnej (FTR).

W grudniu 2019 roku Prezes UKE wydał decyzje dotyczące hurtowego rynku świadczenia usługi zakańczania połączeń w publicznych sieciach telefonicznych w stałej lokalizacji w stosunku do ponad 200 operatorów sieci stacjonarnych, w tym także EXATEL. Decyzje te określają rynek właściwy, wskazują każdego operatora jako przedsiębiorcę o znaczącej pozycji rynkowej oraz odpowiednio nakładają, utrzymują i zmieniają obowiązki regulacyjne. Wysokość stawek za zakańczanie połączeń ma być ustalona odrębnymi decyzjami Prezesa

UKE, mimo że Komisja Europejska zgłaszając poważne wątpliwości domagała się niezwłocznego obniżenia stawek, gdyż są one utrzymywane zdaniem Komisji na „sztucznie wysokim poziomie”.

Rok 2019 przyniósł liczne zmiany w zakresie gospodarki częstotliwościami. Znowelizowano przepisy wykonawcze dotyczące prowadzenia przetargów, aukcji oraz konkursów na rezerwację częstotliwości, eliminując słabości zidentyfikowane we wcześniejszych postępowaniach. Zmieniono Krajową Tablicę Przeznaczeń Częstotliwości w celu zwiększenia zasobów widma przeznaczonych na świadczenie usług sieci 5G. Prezes UKE zmienił niektóre plany zagospodarowania częstotliwości związane z tym przedsięwzięciem. Trwały przygotowania do rozdysponowania częstotliwości 3,4 – 3,8 GHz, w ramach których zrezygnowano z przeprowadzenia przetargu i postanowiono o przeprowadzeniu aukcji. Minister Cyfryzacji w drodze rozporządzenia zdecydował o rozdysponowaniu pasma 3,6-3,8 GHz do czerwca 2020 roku. Prezes UKE przeprowadził pierwszą rundę konsultacji projektu dokumentacji aukcyjnej dotyczącej 4 rezerwacji, każda po 80 MHz, a w związku z otrzymanymi uwagami uruchomiono drugą rundę konsultacji. Ministerstwo Cyfryzacji opublikowało aktualizację „Planu Działań Zmiany Przeznaczenia Pasma 700 MHz w Polsce”, który określa działania potrzebne do zwolnienia przez telewizję pasma 700 MHz dla potrzeb związanych z uruchomieniem sieci 5G.

Kolejne przeglądy dotyczące usługi powszechnej w telekomunikacji nie wskazują na ryzyko przywrócenia tej instytucji, natomiast w roku 2019 wydane zostały kolejne rozstrzygnięcia zwiększające obciążenie przedsiębiorców telekomunikacyjnych z tytułu dopłat do kosztu usługi powszechnej za lata wcześniejsze. Jest to związane z uchylaniem decyzji Prezesa UKE przez sądy administracyjne i przyznawaniem przez Prezesa UKE wyższych kwot dopłat na rzecz Orange Polska, co również zwiększa obciążenie finansowe dla EXATEL z tego tytułu.

#### 4.3. Zagrożenia dla prowadzonej działalności Grupy Kapitałowej

Na działalność EXATEL jako jednostki dominującej, a tym samym na działalność całej Grupy Kapitałowej oraz na jej przyszłe wyniki finansowe mogą mieć wpływ poniższe czynniki ryzyka:

| Rodzaj czynników ryzyka      | Kluczowe czynniki ryzyka  |
|------------------------------|---|
| ryzyka rynkowe i przychodowe | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Stała, silna presja cenowa w segmentach usług świadczonych przez Spółkę, wymuszona przez agresywną politykę cenową innych operatorów.</li> <li>• Wzrost stawek za zakańczanie połączeń – w wyniku zmiany warunków rozliczeń możliwy jest zarówno wzrost kosztów EXATEL, jak również utrata ruchu hurtowego za pośrednictwem sieci EXATEL.</li> </ul> |

|                           |   |
|---------------------------|---|
|                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Konkurencja ze strony operatorów linii światłowodowych zbudowanych dzięki dotacjom budżetowym, takim jak regionalne sieci szerokopasmowe oraz właściciele infrastruktury telekomunikacyjnej, dla których telekomunikacja nie jest głównym źródłem przychodu, związanych m.in. z branżą energetyczną, kolejową, przesyłu surowców.</li> <li>• Nałożenie przez regulatora obowiązku dostępu telekomunikacyjnego dzierżawienia włókien innym operatorom na warunkach określonych przez UKE, co - dzięki skorzystaniu z łącz Spółki - może bezpośrednio przełożyć się na liczbę złożonych przez nich ofert konkurencyjnych wobec EXATEL.</li> <li>• Konsekwencje dokonywanej w ostatnich latach konsolidacji rynku i przejmowania firm z branży telekomunikacyjnej przez inne podmioty, czego rezultatem może być dalszy spadek marż oraz ograniczenie zapotrzebowania na dzierżawę łączy.</li> <li>• Zagrożenia związane z pandemią wywołaną wirusem SARS-CoV-2 przy długotrwałym załamaniu konsumpcji i pogorszeniu się sytuacji gospodarczej w kraju i na świecie, spowodują, że wzrośnie ryzyko znacznego spadku przychodów i negatywnego wpływu na wyniki finansowe Spółki w roku 2020 i w latach kolejnych.</li> </ul> |
| ryzyka operacyjno-kadrowe | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Trudności w pozyskaniu i utrzymaniu pracowników ze względu na stałą presję związaną ze wzrostem wynagrodzeń na rynku pracy w sektorze ICT.</li> <li>• Opóźnienie w procesie cyfrowej transformacji EXATEL.</li> <li>• Zagrożenia związane z pandemią wywołaną wirusem SARS-CoV-2, w przypadku jej długookresowego trwania, mogą w bardzo istotny sposób wpłynąć na organizację pracy i stan zdrowia pracowników.</li> </ul>  |
| ryzyka regulacyjno-prawne | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Zmiana strategii cyberbezpieczeństwa Państwa, co wpływa na kierunki strategiczne Spółki jako organizacji wyspecjalizowanej w dziedzinie cyberbezpieczeństwa.</li> <li>• Zmiany w zakresie polityki Państwa w obszarze finansowania prac badawczo-rozwojowych oraz trudności z pozyskaniem środków na projekty badawczo-rozwojowe ze względu na ich zbyt małą pulę przeznaczoną dla podmiotów z województwa mazowieckiego.</li> <li>• Planowane wprowadzenie regulacji obniżającej poziom stawek na rynku zakańczania połączeń (FTR).</li> </ul>  |

|   |  |
|---|--|
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Inne zmiany prawno-regulacyjne.</li> </ul>  |
| <p>ryzyka techniczne i technologiczne</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Nasilające się w całej cyberprzestrzeni ataki hakerskie, szczególnie na infrastrukturę krytyczną, m.in. w obszarze finansów, energetyki, telekomunikacji, e-commerce wymagające zwiększenia nakładów przez Spółkę na zabezpieczanie infrastruktury i usług świadczonych klientom.</li> <li>• Kosztowne i pracochłonne dostosowanie procedur, procesów i systemów informatycznych do nowych technologii i metodyk wykonywania zadań.</li> <li>• Procesy geopolityczne mogące powodować problemy z dostępem do rozwiązań wybranych dostawców.</li> <li>• Modernizacja infastruktury w sektorze energetycznym może spowodować utratę ważnych relacji w sieci światłowodowej Spółki.</li> <li>• Intensywny rozwój sieci światłowodowych w dostępie abonenckim w Polsce jak i w Europie może spowodować problemy z dostępem do podwykonawców budujących sieci światłowodowe oraz może zwiększyć koszty budowy sieci.</li> <li>• Zagrożenia związane z pandemią wywołaną wirusem SARS-CoV-2 mogą w istotny sposób wpłynąć na zaburzenie łańcucha dostaw od kluczowych producentów urządzeń i systemów telekomunikacyjnych.</li> </ul> |

Zarząd EXATEL oraz Zarząd ENERGO-TEL na bieżąco monitorują ryzyka wynikające z otoczenia rynkowego i wewnętrznych procesów w Spółkach oraz podejmują stosowne działania pozwalające na minimalizację ich negatywnego wpływu na sytuację ekonomiczną GK EXATEL.



## 5. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Grupy Kapitałowej EXATEL

### 5.1. Wyniki Grupy Kapitałowej za rok 2019

#### 5.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| Wyszczególnienie  | Stan na dzień<br>31.12.2019 | Stan na dzień<br>31.12.2018 | % zmiana      |
|---|-----------------------------|-----------------------------|---------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>  | <b>449 554,9</b>            | <b>433 003,5</b>            | <b>3,8%</b>   |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 340 287,4                   | 328 292,1                   | 3,7%          |
| Aktywo z tytułu prawa do użytkowania                          | 19 392,1                    | 0,0                         | -             |
| Wartości niematerialne  | 53 397,6                    | 72 524,7                    | -26,4%        |
| Pozostałe należności  | 189,4                       | 351,5                       | -46,1%        |
| Pozostałe aktywa długoterminowe                               | 8 980,5                     | 9 015,9                     | -0,4%         |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                           | 27 308,0                    | 22 819,3                    | 19,7%         |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  | <b>133 090,7</b>            | <b>156 989,9</b>            | <b>-15,2%</b> |
| Zapasy  | 2 320,7                     | 1 647,8                     | 40,8%         |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                       | 432,6                       | 306,0                       | 41,3%         |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności     | 53 700,9                    | 69 083,8                    | -22,3%        |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe                              | 16 663,3                    | 20 871,7                    | -20,2%        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                            | 59 973,2                    | 65 080,6                    | -7,8%         |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>   | <b>582 645,5</b>            | <b>589 993,5</b>            | <b>-1,2%</b>  |
| <b>Kapitał własny</b>   | <b>468 087,7</b>            | <b>481 611,3</b>            | <b>-2,8%</b>  |
| Kapitał podstawowy  | 576 854,6                   | 576 854,6                   | 0,0%          |
| Zyski zatrzymane  | -108 766,8                  | -95 243,3                   | 14,2%         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                            | <b>35 381,6</b>             | <b>22 797,6</b>             | <b>55,2%</b>  |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                | 12 526,2                    | 331,2                       | 3682,6%       |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych  | 656,4                       | 540,1                       | 21,5%         |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje               | 22 197,5                    | 21 922,6                    | 1,3%          |
| Pozostałe zobowiązania  | 1,5                         | 3,7                         | -58,3%        |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                           | <b>79 176,2</b>             | <b>85 584,6</b>             | <b>-7,5%</b>  |
| Rezerwy krótkoterminowe                                       | 1 297,5                     | 1 241,0                     | 4,6%          |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                | 1 767,0                     | 211,8                       | 734,3%        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania | 55 650,1                    | 64 853,2                    | -14,2%        |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                 | 8 838,9                     | 10 008,1                    | -11,7%        |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                         | 4 490,3                     | 3 543,2                     | 26,7%         |
| Dotacje   | 151,1                       | 1 155,8                     | -86,9%        |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe                           | 6 981,2                     | 4 571,4                     | 52,7%         |
| <b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>                                     | <b>114 557,8</b>            | <b>108 382,2</b>            | <b>5,7%</b>   |
| <b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>                            | <b>582 645,5</b>            | <b>589 993,5</b>            | <b>-1,2%</b>  |

### 5.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Wyszczególnienie                                   | Okres 1-12         | Okres 1-12         | % zmiana     |
|--|--------------------|--------------------|--------------|
|  | 2019               | 2018               |              |
| Przychody ze sprzedaży                             | 371 756,7          | 384 286,2          | -3,3%        |
| Koszt własny sprzedaży                             | ( 321 233,9)       | ( 352 819,5)       | -9,0%        |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                    | <b>50 522,7</b>    | <b>31 466,7</b>    | <b>60,6%</b> |
| <b>% przychodów ze sprzedaży ogółem</b>            | <b>13,6%</b>       | <b>8,2%</b>        | <b>66,0%</b> |
| Koszty sprzedaży                                   | ( 15 658,9)        | ( 15 877,8)        | -1,4%        |
| Koszty ogólnego zarządu                            | ( 45 010,7)        | ( 42 009,6)        | 7,1%         |
| Pozostałe przychody operacyjne                     | 7 018,67           | 5 247,76           | 33,7%        |
| Pozostałe koszty operacyjne                        | ( 4 326,3)         | ( 3 662,9)         | 18,1%        |
| Strata z tytułu odpisów aktualizujących należności | ( 7 962,7)         | ( 600,6)           | 1225,7%      |
| <b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>    | <b>( 15 417,0)</b> | <b>( 25 436,6)</b> |              |
| <b>% przychodów ze sprzedaży ogółem</b>            | <b>-4,1%</b>       | <b>-6,6%</b>       |              |
| Przychody finansowe                                | 679,78             | 1 718,25           | -60,4%       |
| Koszty finansowe                                   | ( 764,7)           | ( 484,8)           | 57,7%        |
| <b>Zysk/(strata) brutto</b>                        | <b>( 15 501,9)</b> | <b>( 24 203,1)</b> |              |
| <b>% przychodów ze sprzedaży ogółem</b>            | <b>-4,2%</b>       | <b>-6,3%</b>       |              |
| Podatek dochodowy                                  | 2 046,6            | 2 660,1            | -23,1%       |
| <b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>  | <b>( 13 455,4)</b> | <b>( 21 543,0)</b> |              |
| <b>% przychodów ze sprzedaży ogółem</b>            | <b>-3,6%</b>       | <b>-5,6%</b>       |              |
| Inne dochody za okres sprawozdawczy, netto         | ( 68,2)            | ( 13,5)            |              |
| <b>RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY</b>                     | <b>( 13 523,6)</b> | <b>( 21 556,5)</b> |              |
| <b>EBITDA</b>                                      | <b>55 130,7</b>    | <b>44 550,3</b>    | <b>23,7%</b> |
| <b>% przychodów ze sprzedaży ogółem</b>            | <b>14,8%</b>       | <b>11,6%</b>       |              |

Rok 2019 Grupa Kapitałowa EXATEL zakończyła stratą netto w wysokości -13 455,4 tys. PLN. EBITDA wyniosła 55 130,7 tys. PLN i uległa poprawie o 10 580,4 tys. PLN w stosunku do roku poprzedniego.

### 5.1.3. Kluczowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej

| Wyszczególnienie  | Okres 1-12 | Okres 1-12 |
|---|------------|------------|
|   | 2019       | 2018       |
| <b>Rentowność sprzedaży netto ROS (w %)</b>                             |            |            |
| wynik finansowy netto x 100% / przychody netto                          | -3,6%      | -5,6%      |
| <b>Rentowność kapitału własnego ROE (w %)</b>                           |            |            |
| wynik finansowy netto x 100% / (kapitał własny - wynik finansowy netto) | -2,8%      | -4,3%      |
| <b>Stopa zadłużenia (w %)</b>   |            |            |
| zobowiązania razem x 100% / aktywa                                      | 19,7%      | 18,4%      |
| <b>Wskaźnik płynności</b>   |            |            |
| aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe                          | 1,68       | 1,83       |

W związku z ponoszoną stratą netto wskaźniki rentowności sprzedaży netto oraz kapitału własnego Grupy Kapitałowej EXATEL są ujemne, ale wyższe od wskaźników za rok ubiegły odpowiednio o 2,0 p.p i 1,5 p.p.

Grupa Kapitałowa finansuje swoją działalność w głównej mierze ze środków własnych i utrzymuje bezpieczny poziom płynności finansowej.

#### 5.1.4. Podsumowanie kluczowych wyników finansowych osiągniętych przez Spółki Grupy Kapitałowej

Podstawowe wyniki jednostkowe kluczowych spółek Grupy Kapitałowej EXATEL (w tys. PLN)

| Spółka          | Przychody ze sprzedaży | Wynik brutto | Wynik netto |
|-----------------|------------------------|--------------|-------------|
| EXATEL S.A.     | 366 907,4              | -13 897,4    | -12 148,3   |
| ENERGO-TEL S.A. | 33 461,3               | 480,8        | 442,4       |

#### 5.1.5. Opis przewidywanej sytuacji finansowej

W 2020 roku Grupa Kapitałowa EXATEL planuje dalszą poprawę wyników. Podstawowym celem w ujęciu finansowym jest zmniejszenie straty netto dla GK EXATEL oraz uzyskanie rosnącego trendu zakończonego dodatnim wynikiem finansowym w roku 2021. Zgodnie z Planem Finansowym EXATEL na 2020 rok, EBITDA wzrośnie do 64,0 mln PLN, a strata netto ulegnie zmniejszeniu o blisko 7 mln PLN w porównaniu do roku 2019, ENERGO-TEL natomiast planuje utrzymać w roku 2020 dodatni wynik finansowy. Poprawa wyników w przypadku Spółki EXATEL została zaplanowana w oparciu o założenia dynamizacji sprzedaży, połączonej z rozwojem produktów wysoko marżowych oraz stałe podnoszenie efektywności kosztowej połączonej ze zwiększeniem produktywności działów wsparcia. ENERGO-TEL natomiast planuje zwiększenie sprzedaży dla podmiotów spoza grupy. W 2020 roku Grupa Kapitałowa EXATEL w dalszym ciągu będzie koncentrowała swoje działania inwestycyjne na rozwoju infrastruktury telekomunikacyjnej.

#### 5.1.6. Omówienie instrumentów finansowych

- Ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka
- Przyjętych przez Spółkę celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Sposoby zarządzania ryzykiem finansowym i rynkowym w postaci:

- Ryzyka płynności,
- Ryzyka stopy procentowej,
- Ryzyka walutowego,
- Ryzyka cenowego,
- Ryzyka kredytowego,

zostały opisane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

## **6. Pozostałe informacje**

### **6.1. Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych**

Spółki z Grupy Kapitałowej EXATEL w 2019 roku nie nabywały akcji własnych.

### **6.2. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej EXATEL**

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na koniec 2019 roku wynosiło 539 osób.

### **6.3. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Działalność badawczo-rozwojowa w Grupie Kapitałowej EXATEL prowadzona jest wyłącznie przez jednostkę dominującą.

Strategicznym celem realizowanego w EXATEL programu badawczo-rozwojowego jest stworzenie w perspektywie kilku lat innowacyjnych produktów i usług, a poprzez komercjalizację wyników badań, uzyskanie dodatkowych przychodów i rozwój na rynkach.

EXATEL w 2019 roku kontynuował program badawczo-rozwojowy, który stanowi strategiczny aspekt rozwoju Spółki w perspektywie najbliższych lat. Zaawansowane prace badawcze zostały zagregowane wokół dwóch podstawowych projektów dofinansowanych ze środków zewnętrznych i wdrażanych przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju:

- 1) SDNbox – projekt realizowany w latach 2018-2021, zakłada stworzenie wielofunkcyjnego rozwiązania telekomunikacyjnego, które jest definiowane programowo zgodnie z koncepcją SDN (Software Defined Networking). Efektem projektu będzie urządzenie telekomunikacyjne SDNbox, które będzie mogło zmieniać swoją funkcję w zależności od wymagań stawianych przez klientów. Realizacja projektu pozwoli wzmocnić pozycję EXATEL na rynku dostawców usług telekomunikacyjnych, a także przyczyni się do wzrostu bezpieczeństwa oferowanych usług poprzez wykorzystanie własnych urządzeń.

- 2) TAMA – projekt realizowany w latach 2018-2019, którego celem było stworzenie skalowalnego i wydajnego rozwiązania programistycznego chroniącego sieci operatorskie przed atakami typu DDoS. W październiku 2019 roku z sukcesem zakończone zostały testy rozwiązania oraz prace przedwdrożeniowe, czego efektem jest funkcjonowanie narzędzia TAMA w sieci EXATEL, chroniącego zarówno EXATEL, jak i wybranych klientów w formie usługi. Rozwiązanie to zostało już skomercjalizowane a pierwszym klientem był państwowy podmiot z grupy tzw. infrastruktury krytycznej.

Ponadto w 2019 roku Spółka przygotowała od podstaw i złożyła dwa wnioski dotacyjne do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na realizację projektów, stanowiących naturalne uzupełnienie dotychczasowych prac:

- 1) SDNcore – projekt jest kontynuacją prac w dziedzinie Software Defined Network, którego celem będzie budowa platformy sieciowej pozwalającej na stworzenie skalowalnej szkieletowej i agregacyjnej sieci transportowej. Przebudowa sieci, a także wdrożenie technologii przyszłości (network slicing), umocni wizerunek EXATEL jako lidera świadczącego elastyczne wsparcie infrastrukturalne dla operatorów 5G. Projekt otrzymał dofinansowanie Narodowego Centrum Badań i Rozwoju i jego rozpoczęcie planowane jest w 2020 roku.
- 2) Projekt ARFA miałby być kontynuacją prac badawczo - rozwojowych w zakresie cyberbezpieczeństwa i stanowi rozwinięcie dotychczas stworzonego narzędzia TAMA. Celem projektu jest rozbudowa autorskiego rozwiązania o nowe techniki i metody ochrony, co pozwoli zwiększyć bezpieczeństwo własnej sieci oraz klientów.

EXATEL konsekwentnie od kilku lat realizuje projekty badawczo-rozwojowe, tworząc własne innowacyjne rozwiązania, które w dłuższej perspektywie mają docelowo przełożyć się na przewagę konkurencyjną Spółki. Realizacja prac badawczych pozwoliła nie tylko stworzyć zespół wysoko wyspecjalizowanych ekspertów odpowiedzialnych za rozwój innowacji, ale także wzmocniła kierunek działalności firmy, oparty o tworzenie autorskich rozwiązań.

#### **6.4. Ochrona środowiska**

Spółki GK EXATEL w 2019 roku realizowały obowiązki sprawozdawcze oraz uiszczają opłaty z tytułu korzystania ze środowiska zgodnie z wytycznymi, o których mowa w Ustawie z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska.

W roku 2019 przyjęto Politykę Środowiskową Grupy Kapitałowej EXATEL w celu minimalizowania negatywnego oddziaływania na środowisko naturalne, zarówno na etapie realizowanych inwestycji, jak i w czasie świadczenia usług.

GK EXATEL zobowiązuje się do:

- ochrony środowiska przed szkodą lub degradacją we wszystkich aspektach działalności spółek;
- stosowania najnowszych dostępnych technologii przyjaznych środowisku;
- spełniania wymagań prawnych oraz innych wymagań dotyczących ochrony środowiska w obszarze działania, dotyczących aspektów środowiskowych;
- ciągłego podnoszenia świadomości ekologicznej pracowników, promowania praktyk i zachowań przyjaznych środowisku, zachęcania pracowników do wspierania Polityki Środowiskowej i poczucia odpowiedzialności za jej realizację;
- ciągłego doskonalenia systemu zarządzania procesami tak aby spełnić wymagania dotyczące ochrony środowiska;
- świadczenia usług dla klientów, mając na względzie ochronę środowiska oraz przepisy prawa.

Zgodnie z przyjętą Polityką Środowiskową, w roku 2019 EXATEL wprowadził selektywną zbiórkę odpadów komunalnych zgodnie z regulacjami obowiązującymi w m.st. Warszawie. Segregacja odpadów pozwoliła na ograniczanie ilości odpadów, które trafiają na wysypiska i zanieczyszczają środowisko, a także obniżyła ponoszone przez Spółkę koszty odbioru odpadów komunalnych.

Z uwagi na fakt, że EXATEL w ramach prowadzonej działalności, wprowadza na terytorium kraju produkty w opakowaniach, jest zobligowana do rejestracji w bazie danych o produktach i opakowaniach, wobec czego Spółka w grudniu 2019 roku złożyła w Urzędzie Marszałkowskim Województwa Mazowieckiego formularz do zarejestrowania w Bazie danych o produktach i opakowaniach (BDO) i otrzymała swój indywidualny numer.

ENERGO-TEL posiada umowę z firmą świadczącą na rzecz ENERGO-TEL usługi wywozu i utylizacji (odzysku i przetwarzania) zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego oraz innych rodzajów odpadów, takich jak: meble, odpady z żelaza i stali, zaś EXATEL w zależności od rodzaju przedmiotu lub sprzętu ogłasza postępowanie, zgodnie z obowiązującą w Spółce Procedurą likwidacji składników majątku, w celu pozyskania ofert na odkup składników majątku zakwalifikowanych do likwidacji w drodze odsprzedaży.

#### **6.5. Postępowania sądowe, arbitrażowe i administracyjne**

Spółki Grupy Kapitałowej na dzień sporządzania sprawozdania nie prowadzą postępowań o istotnym znaczeniu z punktu widzenia działalności Grupy Kapitałowej EXATEL.

**6.6. Realizacja uchwał Walnych Zgromadzeń**

Walne Zgromadzenia spółek Grupy Kapitałowej EXATEL w roku 2019 wypełniły obowiązki nałożone przepisami Kodeksu Spółek Handlowych podejmując uchwały zatwierdzające sprawozdania finansowe i sprawozdania zarządu z działalności Spółek za 2018 rok.

Warszawa, dnia 30 marca 2020 roku.

Zarząd EXATEL S.A.:

Nikodem Bończa-Tomaszewski .....

Rafał Magryś .....