

**GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z
SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2019 ROK**

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2019 ROK*

Spis treści

1. WPROWADZENIE	3
2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
3. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ	6
4. ZNACZĄCE ZDARZENIA JAKIE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE	7
5. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI	7
6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	8
7. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ W 2019 ROKU	9
8. PROPOZYCJA PODZIAŁU WYNIKU	10

1. Wprowadzenie

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

Siedziba: 81-525 Gdynia, Al. Zwycięstwa 253

KRS: 0000089460

Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

NIP: 586-20-40-690

REGON: 170801142

Zgodnie z postanowieniami kodeksu spółek handlowych, ustawy o rachunkowości oraz statutu Spółki, Zarząd VECTRA S.A. (VECTRA) w Gdyni przedstawia niniejszym sprawozdanie z działalności za 2019 rok.

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

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

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

Spółka nie posiada oddziałów.

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

W roku 2019 funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Tomasz Żurański, zaś funkcje Członka Zarządu pełnili:

- Pan Jan Piotrowski,

- Pan Dariusz Nowosadko

W trakcie 2019 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

Do głównych zadań Grupy należą:

Funkcje operacyjne:

- sprawowanie nadzoru właścicielskiego nad działalnością podmiotów z Grupy VECTRA,
- opracowywanie strategii rozwoju Grupy VECTRA,

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2019 ROK*

- budowanie i rozwijanie oferty produktowej kierowanej do obecnych i potencjalnych klientów,
- pełnienie funkcji doradczych w stosunku do podmiotów z Grupy VECTRA,
- koordynacja działań w ramach Grupy VECTRA,
- pełnienie roli przedsiębiorcy telekomunikacyjnego,
- poszukiwanie finansowania zewnętrznego na potrzeby rozwoju Grupy VECTRA,
- uzyskiwanie niezbędnych koncesji i zezwoleń,
- retransmisja programów telewizyjnych i radiowych,
- zapewnienie dostępu do Internetu (dzierżawa łącz światłowodowych),
- podpisywanie umów na punkty styku z zewnętrznymi sieciami telefonicznymi (umowy na interconnect),
- prowadzenie działań związanych ze sprzedażą,
- podpisywanie umów z abonentami i zarządzanie danymi o klientach,
- obsługa abonentów bezpośrednio w terenie, jak i poprzez centrum obsługi klienta,
- naliczanie opłat za świadczone usługi i prowadzenie rozliczeń z abonentami,
- windykacja należności abonenckich,
- bieżąca konserwacja sieci, usuwanie awarii i usterek,
- obsługa zgłoszeń reklamacyjnych abonentów,
- reprezentowanie Grupy w stosunkach z organizacjami zbiorowego zarządzania prawami autorskimi, Urzędem Komunikacji Elektronicznej, Krajową Radą Radiofonii i Telewizji, Polskim Instytutem Sztuki Filmowej, Generalnym Inspektorem Ochrony Danych Osobowych,
- odpowiedzialność za kontakty z lokalnymi władzami i administratorami zasobów mieszkaniowych,
- dzierżawa sieci telekomunikacyjnych od VECTRA Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. – po przekształceniu od dnia 02.01.2014 r. Spółka Jawna,
- działania o charakterze marketingowym i PR-owym w relacjach z klientami
- nadzór nad produkcją oraz emisja programów lokalnych,

Funkcje inwestycyjne:

- rozbudowa i modernizacja narzędzi do zarządzania relacjami z klientami oraz związanych z poprawą jakości obsługi klienta,
- zarządzanie nieruchomościami (budynek biurowy, baza rehabilitacyjna i inne).

Funkcje finansowe:

- budowanie relacji z inwestorami,
- bieżąca obsługa inwestorów.

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2019 ROK*

2. Struktura Grupy Kapitałowej

	Nazwa i siedziba jednostki podporządkowanej	Przedmiot działalności	Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2019	Udział w całkowitej liczbie głosów
1.	"Vectra Investments" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. J. Warszawa, ul. Emilii Plater 53	- telekomunikacja - działalność radiowa i telewizyjna - wynajem nieruchomości na własny rachunek - wynajem pozostałych maszyn i urządzeń	bezpośrednio - 92,2940 pośrednio - 7,7060	bezpośrednio - 92,2940 pośrednio - 7,7060
2.	"Vectra Investments" Sp. z o.o. Warszawa, ul. Armii Ludowej 26	- doradztwo, pośrednictwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100,00	100,00
3.	SPRAY S.A., Warszawa, ul. Armii Ludowej 26	- telekomunikacja - wynajem i zarządzanie nieruchomościami - wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn i urządzeń	100,00	100,00
4.	Vectra Serwis Sp. z o.o. Gdynia, Al. Zwycięstwa 253	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, - działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji, - pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe	100,00	100,00
5.	HORYZONT TECHNOLOGIE INTERNETOWE Sp. z o.o. Poznań, ul. Bułgarska 17	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej i bezprzewodowej, - zarządzanie stronami internetowymi	100,00	100,00
6.	LIMES Spółka z o.o. Gdańsk, ul. Trzy Lipy 3	- działalność w zakresie telekomunikacji, - działalność radiowa i telewizyjna, - działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, - roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych	100,00	100,00
7.	Isteni Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dawniej "NGM" Spółka z o.o.) Siemianowice Śląskie, ul. Ks. Kapicy 17	- działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej - działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji	100,00	100,00
8.	Centrum Telewizji Kablowej JIM-SAT Sp. z o.o. Gorzów Wlk., ul. Kazimierza Wielkiego 10	- działalność w zakresie telekomunikacji, - działalność radiowa i telewizyjna	100,00	100,00
9.	Espol Polce Sp. z o.o. Police, ul. Piaskowa 40	- działalność telekomunikacyjna	100,00	100,00
10.	MALDEN IX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA Warszawa, ul. Armii Ludowej 26	działalność w zakresie telekomunikacji	100,00	100,00

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2019 ROK*

11.	MALDEN IX Sp. z o.o. Warszawa, ul. Armii Ludowej 26	- działalność w zakresie telekomunikacji - zarządzanie inwestycjami	100,00	100,00
12.	EHOSTAR Spółka z o.o. Poznań, ul. Bułgarska 17	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
13.	Virtua Operator Spółka z o.o. Warszawa, ul. Armii Ludowej 26	- produkcja elementów elektronicznych	100,00	100,00
14.	Vectra Toruń Sp. z o.o. Gdynia, Al. Zwycięstwa 253	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
15.	SERVCOM S.A. Trzemeszno, Foluska 6	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
16.	SGT S.A. Katowice, ul. Ligocka 103 bud.8	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
17.	Interaktywny Dom Sp. z o.o. Katowice, ul. Ligocka 103 bud.8	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
18.	Interaktywny Dom 2 Sp. z o.o. Katowice, ul. Ligocka 103 bud.8	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
19.	Virtual Telecom Sp. z o.o. Lublin, ul. Tomasza Zana 32A	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
20.	POLTV Multimedia S.A. Opole, ul. Pomorska 26	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, - działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej	100,00	100,00
21.	PROEXE Sp. z o.o. Warszawa, Aleja Bohaterów Września 3/16	- działalność związana z oprogramowaniem, - działalność związane z doradztwem w zakresie informatyki	100,00	100,00

W Grupie VECTRA kluczowe znaczenie dla jej funkcjonowania, poza VECTRA S.A., mają jeszcze dwie Spółki: „VECTRA Investments” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Jawna oraz VECTRA Serwis Sp. z o.o.

Ta pierwsza odpowiada za planowanie i budowę nowych sieci oraz dokonywanie rozbudowy sieci już istniejących. Spółka zajmuje się modernizacją istniejącej infrastruktury dopasowując ją do oferowania usług wymagających szerokopasmowej transmisji danych, w tym przede wszystkim dostępu do Internetu. Spółka posiada tytuły prawne (własność lub dzierżawa) do eksploatacji wszystkich sieci telewizji kablowej kontrolowanych przez Grupę Kapitałową VECTRA. „VECTRA Investments” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Jawna jest ponadto podmiotem aktywnie uczestniczącym w procesie konsolidacji rynku telewizji kablowej poprzez nabywanie sieci TVK.

Z kolei VECTRA Serwis Sp. z o.o. dedykowana jest głównie do obsługi klientów w terenowych biurach obsługi klientów.

3. Zmiany w Grupie Kapitałowej

W dniu 12 listopada 2019 roku zawarto z akcjonariuszami Multimedia Polska S.A. przedwstępną umowę sprzedaży akcji Multimedia Polska S.A. pod warunkiem wyrażenia przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Vectra S.A. kontroli nad Multimedia Polska S.A. W dniu 17 stycznia 2020 roku przywołana w zdaniu poprzedzającym decyzja została wydana. W dniu 31 stycznia 2020 roku akcjonariusze Multimedia Polska S.A. zawarli z Vectra S.A.

przyrzeczoną umowę sprzedaży akcji. Spółka Vectra S.A. jest spółką dominującą wobec Multimedia Polska S.A.

W dniu 8 lutego 2019 roku VECTRA SA nabyła 100% akcji w Spółce POLTV Multimedia S.A.

W dniu 30 grudnia 2019 roku VECTRA SA nabyła 51% udziałów w Spółce PROEXE Sp. z o.o. stając się tym samym udziałowcem większościowym.

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

W dniu 31.01.2020 nabyto 100% akcji Spółki Multimedia Polska S.A.

W dniu 31.01.2020 dokonano refinansowania dotychczas posiadanego kredytu.

Wpływ pandemii koronawirusa COVID-19 na działalność Grupy.

Rozprzestrzenianie się koronawirusa COVID-19, które obserwujemy od początku 2020 roku, negatywnie wpływa na gospodarkę światową. Różne kraje wprowadzają programy mające na celu przeciwdziałanie rozprzestrzenianiu się wirusa, Polska wybrała kierunek ograniczeń w mobilności społeczeństwa oraz ograniczeniu działalności gospodarczej wybranych gałęzi gospodarki. Sytuacja taka będzie miała istotny wpływ na siłę nabywczą, również wszelkich usług telekomunikacyjnych oraz związanych z nimi dodatkowych.

Grupa zleciła przygotowanie scenariuszy ekonomicznych w zależności od rozwoju sytuacji w zakresie pandemii – ich analiza pozwoli na przygotowanie działań ograniczających negatywne skutki, a także rozwój nowych możliwości zwiększających wartość Grupy. Grupa dokonała analizy przygotowanych scenariuszy i uznała, że prawdopodobny spadek przychodów w 2020 roku wyniesie ok. 1,5%. Jednakże analiza danych finansowych za 5 m-cy 2020 roku nie wskazuje na istotny spadek przychodów.

Grupa nie przewiduje istotnego spadku przychodów ze sprzedaży oraz spływu należności od kontrahentów (nie zaobserwowano istotnych spadków przychodów i problemów ze ściągalnością należności). W zakresie działalności finansowej Grupa nie identyfikuje ryzyka niewywiązywania się ze swoich zobowiązań, w tym także z warunków umów kredytowych.

Z punktu widzenia bezpieczeństwa pracowników i klientów, Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco monitorują sytuację oraz realizują wszystkie decyzje i zalecenia władz wynikające z wybuchu pandemii. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wspólnicy nie obserwują negatywnego wpływu pandemii na działalność operacyjną Grupy.

Na 31.12.2019 oraz po dniu bilansowym Grupa dopełniła wymogów umowy kredytowej w zakresie kalkulowanych kowenantów. Zdaniem Grupy ewentualny wpływ COVID-19 nie wpłynie istotnie na wyniki finansowe, a tym samym na spełnienie warunków kredytowych.

5. Przewidywany rozwój jednostki

VECTRA jest drugim pod względem liczby abonentów operatorem kablowym w Polsce, który dociera do ponad 300 miast w Polsce i świadczy usługi dla ponad 1.004 tys. abonentów.

W 2019 roku Jednostka Dominująca koncentrowała się na przygotowaniu do zakupu akcji w Spółce Multimedia Polska. Dzięki planom akwizycyjnym Grupa planuje koncentrować się na systematycznym zwiększaniu udziału w rynku telewizji kablowej, szerokopasmowego dostępu do Internetu, telefonii oraz telewizji cyfrowej.

Grupa w 2019 roku w dalszym ciągu zwiększała swój zasięg działania w Warszawie jak również innych regionach Polski i zamierza dalej go powiększać oferując jednocześnie coraz bardziej różnorodne usługi.

VECTRA zamierza w dalszym ciągu rozszerzać obszar świadczenia pełnego zakresu oferty tzw. triple play (czyli świadczenia na rzecz abonentów zintegrowanych usług z zakresu transmisji sygnału radiowo-telewizyjnego, szerokopasmowego dostępu do Internetu oraz telefonii). Grupa w ślad za uruchomieniem usługi mobilnego internetu w modelu MVNO (Mobile Virtual Network Operator) wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów i rynku. Uruchomiona w 2016 r., nowa usługa mobilnej telefonii (GSM), którą to Grupa wprowadziła do oferty sprzedażowej w marcu 2016 jest nadal rozwijana i świadczona abonentom. Grupa Vectra nadal będzie rozszerzała obszar świadczenia usługi video na żądanie (VOD). Dodatkowo VECTRA będzie się skupiać na dalszym rozwoju usług mobilnych oraz usług dla biznesu

W latach poprzednich Grupa wprowadziła również nowy produkt w postaci świadczenia usługi TV Online, który nadal rozwija.

W 2017 roku wprowadzono usługę „Szybka pomoc”, które to usługi ubezpieczenia oferowane są klientom przez Vectrę we współpracy z AXA Assistance posiadającą 24-letnie doświadczenie na polskim rynku w udzielaniu pomocy. Usługa ta w latach 2018 - 2019 nadal się rozwijała, dzięki czemu Grupa Vectra rozwija się w nowych obszarach działalności.

Mając na względzie założoną, systematyczną poprawę jakości w zakresie obsługi klientów, VECTRA S.A. zamierza kontynuować wdrażanie nowoczesnych rozwiązań informatycznych, w szczególności odnoszących się do systemu billingowego, work-flow i customer care.

W dalszym ciągu jednym z głównych elementów strategii Grupy Vectra jest rozwój telewizji cyfrowej. Grupa VECTRA sukcesywnie rozszerza zarówno swoją ofertę podstawową jak i usługi dodatkowe.

W 2020 roku firma planuje zainwestować ponad 170 mln zł w rozwój infrastruktury cyfrowej.

Spółka nie prowadzi działań w dziedzinie badań i rozwoju.

6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko kursowe

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

Ryzyko płynności

Grupa posiada ugruntowaną pozycję na rynku. Bieżącą działalność operacyjną finansuje głównie z wpływów abonamentowych, które stanowią miesięcznie około 99 % należności. Charakterystyczna dla branży jest wysoka ściągalność należności z abonamentu. Mając na względzie powyższe oraz generowany dodatni wynik finansowy ryzyko utraty płynności nie występuje.

7. Analiza sytuacji finansowej w 2019 roku

Grupa w 2019 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 832.996 tys. zł oraz koszty działalności operacyjnej w wysokości 738.883 tys. zł.

Podstawowe dane finansowe przedstawiają się następująco:

Rachunek zysków i strat	2019	2018
Przychody ze sprzedaży	833 640,00	769 989,00
Koszty działalności operacyjnej	741 588,00	658 304,00
Wynik na działalności gospodarczej	87 155,00	103 305,00
Zysk netto	29 804,00	64 425,00

Bilans	2019	2018
Zapasy	7 800,00	8 653,00
Należności z tytułu dostaw	36 483,00	35 588,00
Aktywa obrotowe	195 715,00	210 514,00
Suma aktywów	2 057 418,00	2 137 047,00
Kapitał własny	994 375,00	964 571,00
Zobowiązania krótkoterminowe	763 562,00	451 588,00
Zobowiązania z tytułu dostaw	71 134,00	64 990,00
Suma zobowiązań	1 060 641,00	1 169 828,00
Ilość dni okresu obrotowego	365	365

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2019 ROK*

Wybrane wskaźniki finansowe dla Spółki przedstawiają się następująco:

Wskaźniki	2019
Rentowność sprzedaży brutto	10,5%
Rentowność sprzedaży netto	3,6%
Rentowność kapitału własnego	3,1%
Wskaźnik rotacji majątku	0,41
Rotacja należności w dniach	16
Rotacja zobowiązań w dniach	33
Rotacja zapasów w dniach	4
Stopa zadłużenia	51,6%
Pokrycie majątku kapitałem własnym	48,3%
Kapitał obrotowy netto	(567 847)
Wskaźnik płynności	0,26
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,25

8. Propozycja podziału wyniku

Zysk netto Jednostki Dominującej VECTRA S.A. za rok obrotowy od 1.01.2019 r. do 31.12.2019 r. wyniósł 68.295 tys. zł.

Zarząd proponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy.

Gdynia, 30 czerwca 2020 r.