

**GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z
SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2021 ROK**

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2021 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. WPŁYW PANDEMII KORONAWIRUSA COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY | 7 |
| 6. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY | 8 |
| 7. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM | 9 |
| 8. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ W 2021 ROKU | 9 |
| 9. PROPOZYCJA PODZIAŁU WYNIKU | 11 |

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2021 ROK*

1. Wprowadzenie

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

Siedziba: 81-525 Gdynia, Al. Zwycięstwa 253

KRS: 0000089460

Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

NIP: 586-20-40-690

REGON: 170801142

Zgodnie z postanowieniami kodeksu spółek handlowych, ustawy o rachunkowości oraz statutu Spółki, Zarząd VECTRA S.A. (VECTRA) w Gdyni przedstawia niniejszym sprawozdanie z działalności za 2021 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 2021 funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Tomasz Żurański, zaś funkcje Członka Zarządu pełnili:

- Pan Jan Piotrowski,

- Pan Dariusz Nowosadko

W trakcie 2021 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

17.01.2022 r. do Zarządu zostali powołani Sebastian Janda i Wojciech Danieluk.

14.02.2022 r. z funkcji Prezesa Zarządu został odwołany Tomasz Żurański, a funkcję Prezesa Zarządu objął Michał Bartkowiak.

Do głównych zadań Grupy należą:

Funkcje operacyjne:

- sprawowanie nadzoru właścicielskiego nad działalnością podmiotów z Grupy VECTRA,
- opracowywanie strategii rozwoju Grupy VECTRA,
- budowanie i rozwijanie oferty produktowej kierowanej do obecnych i potencjalnych klientów,

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2021 ROK*

- 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 Spółka Jawna,
- działania o charakterze marketingowym i PR-owym w relacjach z klientami
- nadzór nad produkcją oraz emisją 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 2021 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 31.12.2021 | 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 Sp. z o.o., 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 - działalność w zakresie telekomunikacji, - działalność radiowa i telewizyjna, | 100,00 | 100,00 |
| 6. | LIMES Spółka z o.o. Gdańsk, ul. Trzy Lipy 3 | - 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. | Espol Polce Sp. z o.o. Police, ul. Piaskowa 40 | - działalność telekomunikacyjna | 100,00 | 100,00 |
| 9. | MALDEN IX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA Warszawa, ul. Armii Ludowej 26 | działalność w zakresie telekomunikacji | 100,00 | 100,00 |
| 10. | MALDEN IX Sp. z o.o. 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 2021 ROK

- zarządzanie inwestycjami

| | | | | |
|-----|---|--|--------|--------|
| 11. | EHOSTAR Spółka z o.o. Poznań, ul. Bułgarska 17 | - działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej | 100,00 | 100,00 |
| 12. | Virtua Operator Spółka z o.o. Warszawa, ul. Armii Ludowej 26 | - produkcja elementów elektronicznych | 100,00 | 100,00 |
| 13. | Vectra Toruń Sp. z o.o. Gdynia, Al. Zwycięstwa 253 | - działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej | 100,00 | 100,00 |
| 14. | SERVCOM Sp. z o.o. Trzemeszno, Foluska 6 | - działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej | 100,00 | 100,00 |
| 15. | SGT Sp. z o.o. Katowice, ul. Ligocka 103 bud.8 | - działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej | 100,00 | 100,00 |
| 16. | Interaktywny Dom Sp. z o.o. Katowice, ul. Ligocka 103 bud.8 | - działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej | 100,00 | 100,00 |
| 17. | Interaktywny Dom 2 Sp. z o.o. Katowice, ul. Ligocka 103 bud.8 | - działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej | 100,00 | 100,00 |
| 18. | Virtual Telecom Sp. z o.o. Lublin, ul. Tomasza Zana 32A | - działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej | 100,00 | 100,00 |
| 19. | POLTV Multimedia Sp. z o.o. Opole, ul. Pomorska 26 | - działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, - działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej | 100,00 | 100,00 |
| 20. | PROEXE Sp. z o.o. Warszawa, Aleja Bohaterów Września 3/16 | - działalność związana z oprogramowaniem, - działalność związane z doradztwem w zakresie informatyki | 51,00 | 51,00 |
| 21. | Nette Sp. z o.o. Lublin, ul. Konrada Wallenroda 2E | - działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, | 100,00 | 100,00 |
| 22. | Multimedia Polska Sp. z o.o. Gdynia, ul. Tadeusza Wendy 7/9 | - działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, | 100,00 | 100,00 |
| 23. | Multimedia Capital One Sp. z o.o. Gdynia, ul. Tadeusza Wendy 7/9 | - działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, | 100,00 | 100,00 |
| 24. | Multimedia Capital Two Sp. z o.o. Gdynia, ul. Tadeusza Wendy 7/9 | - działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, | 100,00 | 100,00 |

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

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 2021 roku do konsolidacji zostały włączone niżej wymienione podmioty:

- a) Multimedia Capital One Sp. z o.o.
- b) Multimedia Capital Two Sp. z o.o.

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2021 ROK*

Obie spółki powstały z wydzielenia ze Spółki Multimedia Polska Sp. z o.o. w dniu 1 marca 2021.

W 2021 roku z konsolidacji została wyłączona Spółka Centrum Telewizji Kablowej JIM-SAT Sp. z o.o., na skutek zbycia udziałów przez Jednostkę Dominującą w dniu 2 listopada 2021.

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

W dniu 30 maja 2022 roku Vectra SA otrzymała wynik kontroli („Wynik”) sporządzony w ramach kontroli celno-skarbowej, prowadzonej w Spółce przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni („PUCS”). Przedmiotowa kontrola obejmowała swoim zakresem rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2017.

Z analizy treści Wyniku wynika, iż zdaniem PUCS w rozliczeniach podatkowych od osób prawnych za 2017 rok Spółka nieprawidłowo zastosowała zwolnienie z podatku dochodowego od osób prawnych wynikające z art. 20 ust.3 ustawy o CIT dotyczące dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wypłacanych przez spółki mających siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ale będącymi rezydentami podatkowymi w innym kraju Unii Europejskiej (w przypadku Vectra SA na terenie Republiki Cypryjskiej). W oparciu o przedstawione w Wyniku wyliczenia PUCS po zakończeniu kontroli, wysokość zobowiązania podatkowego z tytułu wskazanych nieprawidłowości wynosi 167 404 tys. złotych z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (decyzja w tym zakresie nie została przez PUCS wydana, nie wszczęto jeszcze postępowania podatkowego po wydaniu wyniku kontroli).

Spółka nie zgadza się z ustaleniami Wyniku, gdyż w opinii Zarządu wnioski PUCS prowadzące do zastosowania art. 22c ustawy o CIT nie znajdują uzasadnienia na gruncie obowiązujących przepisów prawa, a także stanu faktycznego, który nie został właściwie odzwierciedlony, w szczególności z pominięciem analizy aspektów ekonomiczno-biznesowych funkcjonowania Grupy Vectra.

Dodatkowo, Spółka jest w posiadaniu oceny niezależnych renomowanych doradców podatkowych, którzy potwierdzają przedstawione powyżej stanowisko.

W dniu 30 maja 2022 roku Multimedia Polska Sp. z o.o. otrzymała wynik kontroli („Wynik”) sporządzony w ramach kontroli celno-skarbowej, prowadzonej w Spółce przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni („PUCS”). Przedmiotowa kontrola obejmowała swoim zakresem rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2018.

Z analizy treści Wyniku wynika, iż zdaniem PUCS w rozliczeniach podatkowych od osób prawnych za 2018 rok Spółka niewłaściwie ujęła operacyjne koszty uzyskania przychodów związane z działalnością Spółki w badanym okresie oraz zaniżyła przychody pochodzące ze źródeł kapitałowych. W oparciu o przedstawione w Wyniku wyliczenia PUCS, wysokość zobowiązania podatkowego z tytułu wskazanych nieprawidłowości wynosi 385 tys. złotych (decyzja w tym zakresie nie została przez PUCS wydana, nie wszczęto jeszcze postępowania podatkowego po wydaniu wyniku kontroli).

Spółka nie zgadza się z ustaleniami Wyniku, gdyż w opinii Zarządu wnioski PUCS zawarte w Wyniku nie znajdują uzasadnienia na gruncie obowiązujących przepisów prawa, a także dotychczasowego orzecznictwa sądów administracyjnych dotyczącego spraw o zbliżonym stanie faktycznym i prawnym.

5. 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

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2021 ROK*

wpływ na siłę nabywczą, również wszelkich usług telekomunikacyjnych oraz związanych z nimi dodatkowych.

Mimo tego Grupa w 2021 roku nie odnotowała spadku przychodów ze sprzedaży oraz spływu należności od kontrahentów, którymi są w głównej mierze należności od abonentów oraz jednostek powiązanych. W zakresie działalności finansowej Grupa terminowo wywiązywała się ze swoich zobowiązań, w tym także z warunków umów kredytowych.

Analiza danych finansowych Grupy za pierwszy kwartał 2022 r. również nie wskazuje na negatywny wpływ pandemii na działalność Grupy. Odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży o 7 mln zł w stosunku do analogicznego okresu 2021 r. Stan środków pieniężnych wzrósł do poziomu 273 mln zł (wzrost o 23,8 mln zł od dnia bilansowego). Ponadto Grupa terminowo realizuje wszystkie swoje zobowiązania. Saldo zobowiązań handlowych spadło o 29,2 mln zł w stosunku do dnia bilansowego.

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.

6. Przewidywany rozwój Grupy

W 2022 roku Jednostka Dominująca będzie realizować kolejne etapy procesu integracji operacyjnej ze spółką Multimedia Polska Sp. z o.o., której akcje nabyła w styczniu 2020 roku. Realizowane będą przede wszystkim działania, których efektem będą synergie kosztowe w obszarach techniki i IT.

W ramach obecnej bazy abonenckiej planowane są dalsze działania mające na celu podnoszenie jakości i wartości świadczonych usług dla klienta końcowego, w ramach których planowane jest zwiększanie prędkości internetowych (w tym wprowadzenie do ofert dla klientów indywidualnych dwóch nowych prędkości internetu światłowodowego: 2,5 Gb/s i 10 Gb/s), rozszerzanie zakresu dostępnego kontentu telewizyjnego, rozwijanie usług mobilnych oraz wyjście z usługami poza własną infrastrukturę w ramach projektu TV Smart. Planowane jest również rozszerzenie pakietu dodatkowych usług dla abonentów.

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

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

W 2022 roku Jednostka Dominująca rozpocznie ambitny program rozbudowy i modernizacji własnej infrastruktury, którego celem jest skokowy wzrost podłączanych gospodarstw domowych oraz podnoszenie standardu sieci do GPON. Równolegle podpisywane są umowy z innymi operatorami telekomunikacyjnymi na dostęp do ich infrastruktury (głównie POPC), co umożliwi świadczenie usług na dużo większym obszarze. Grupa planuje również podjęcie działań zmierzających do wyodrębnienia infrastruktury do odrębnej spółki i potencjalnie zaproszenie do niej zewnętrznego inwestora, co umożliwi realizację ambitnych planów inwestycyjnych. Wpisuje się to w globalny trend obserwowany od kilku lat w sektorze telekomunikacyjnym.

Grupa planuje w dalszym ciągu rozwijać segment klienta instytucjonalnego, w ramach którego ma ambicję pozyskiwać wartościowe i wieloletnie kontrakty. Spółka ma zamiar nadal być aktywnym konsolidatorem polskiego rynku telekomunikacyjnego i przejmować atrakcyjne biznesowo podmioty świadczące usługi zarówno dla klienta detalicznego, jak i instytucjonalnego.

7. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada zobowiązania wynikające z umów kredytowych. W związku z powyższym Grupa posiada zobowiązania finansowe oprocentowane według zmiennej stopy procentowej i narażona jest na ryzyko stopy procentowej. Instrumentami zabezpieczającymi Grupę 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 95% należności. Charakterystyczna dla branży jest wysoka ściągальność należności z abonamentu. Mając na względzie powyższe oraz generowany dodatni wynik finansowy ryzyko utraty płynności jest ograniczone.

Proces zarządzania ryzykiem płynności przez Grupę polega na monitorowaniu prognozowanych przepływów pieniężnych oraz portfela aktywów i zobowiązań finansowych, a następnie dopasowaniu ich zapadalności, analizie kapitału obrotowego i optymalizacji przepływów w ramach Grupy Kapitałowej.

Struktura podmiotów jest na bieżąco zarządzana przez Grupę VECTRA pod kątem optymalizacji płynności i salda odsetek. Płynność w horyzoncie budżetowym monitorowana jest w przekroju Grupy Kapitałowej na bieżąco w ramach zarządzania ryzykiem finansowym. Płynność w okresie średnio i długoterminowym monitorowana jest w ramach procesu planowania.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa zachowuje płynność, utrzymując jednocześnie finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

W 2021 roku mimo niesprzyjających okoliczności wynikających z pandemii COVID-19, Grupa w optymalny sposób zarządzała swoimi zasobami finansowymi. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 0,97 (wobec 0,90 na koniec poprzedniego roku) oraz wskaźnik szybkiej płynności wyniósł 0,93 (wobec 0,89 na koniec poprzedniego roku). Wartości te pozostały na bezpiecznych poziomach, wobec czego zobowiązania mogły być obsługiwane na bieżąco.

Obecne wyniki ekonomiczne, sytuacja płynnościowa oraz poziom zadłużenia Spółki są na odpowiednim poziomie i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zidentyfikowano znaczących ryzyk, które mogłyby tę sytuację zmienić na niekorzyść.

8. Analiza sytuacji finansowej w 2021 roku

Grupa w 2021 roku osiągnęła przychody z działalności operacyjnej w wysokości 1 520 897 tys. zł oraz koszty działalności operacyjnej w wysokości 1 442 128 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2021 ROK

Podstawowe dane finansowe przedstawiają się następująco (dane w tys. zł):

| Sprawozdanie z całkowitych dochodów | 2021 | 2020 |
|---|-----------------|-----------------|
| Przychody ze sprzedaży | 1 520 897 | 1 445 441 |
| Koszty działalności operacyjnej | 1 442 128 | 1 381 969 |
| Wynik na działalności gospodarczej | 245 800 | -128 934 |
| Zysk netto | 196 292 | -111 120 |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej | 2021 | 2020 |
| Zapasy | 17 198 | 6 872 |
| Należności z tytułu dostaw | 73 070 | 76 987 |
| Aktywa obrotowe | 453 642 | 481 267 |
| Suma aktywów | 4 427 722 | 4 595 460 |
| Kapitał własny | 1 258 626 | 1 054 542 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 469 548 | 553 468 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw | 187 640 | 185 580 |
| Suma zobowiązań | 3 169 096 | 3 540 918 |

Wybrane wskaźniki finansowe dla Grupy przedstawiają się następująco:

| Wskaźniki | 2021 |
|------------------------------------|-------------|
| Rentowność sprzedaży brutto | 16,2% |
| Rentowność sprzedaży netto | 12,9% |
| Rentowność kapitału własnego | 18,5% |
| Wskaźnik rotacji majątku | 0,34 |
| Rotacja należności w dniach | 18 |
| Rotacja zobowiązań w dniach | 48 |
| Rotacja zapasów w dniach | 3 |
| Stopa zadłużenia | 70,9% |
| Pokrycie majątku kapitałem własnym | 28,1% |
| Kapitał obrotowy netto | (15 906) |
| Wskaźnik płynności | 0,97 |
| Wskaźnik podwyższonej płynności | 0,93 |

9. Propozycja podziału wyniku

Zysk netto Jednostki Dominującej VECTRA S.A. za rok obrotowy od 1.01.2021 r. do 31.12.2021 r. wyniósł 301.231 tys. zł. Zarząd proponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy.

Michał Bartkowiak
Prezes Zarządu

Jan Piotrowski
Członek Zarządu

Dariusz Nowosadko
Członek Zarządu

Sebastian Janda
Członek Zarządu

Wojciech Danieluk
Członek Zarządu

Gdynia, 01 lipca 2022 r.