

Sprawozdanie
z działalności -
Nordisk Polska Sp. z o.o.

za okres
od dnia 1 stycznia 2018 roku -
do dnia 31 grudnia 2018 roku

Warszawa, 29 maja 2019

Spis treści

	Strona
1. Podstawowe informacje o Spółce	3
2. Pozycja na rynku	4
3. Nowe produkty	5
4. Znaczące inwestycje	6
5. Informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Spółki	8
6. Podsumowanie sytuacji w roku 2018	9
7. Podstawowe kierunki działania Spółki w roku 2018	11
8. Przewidywana sytuacja finansowa w roku 2018.....	11

1. Podstawowe informacje o Spółce

Spółka Nordisk Polska Sp. z o.o. (dalej „Nordisk” lub „Spółka”) z siedzibą w Warszawie 04-028, Al. Stanów Zjednoczonych 61 A, zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000249744, NIP 107-00-03-056, Regon 140388197.

Kapitał podstawowy Nordisk na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosił 36 730 000,00 złotych i był podzielony na 36 730 udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 złotych każdy. Właścicielem 100% udziałów jest Polkomtel sp. z o.o.. Spółka nie posiada oddziałów.

Skład Zarządu Nordisk w okresie sprawozdawczym i na koniec roku obrotowego 2018 przedstawiał się następująco:

- 1) Mariusz Zejdlar – Prezes Zarządu
- 2) Grzegorz Maletka – Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Nordisk w okresie sprawozdawczym i na koniec roku obrotowego 2018 przedstawiał się następująco:

- 1) Wojciech Pytel – Przewodniczący Rady
- 2) Jacek Felczykowski – Członek Rady
- 3) Wojciech Kudlicki – Członek Rady.

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiło 16 etatów stałych oraz 1 konsultant (usługi obce wsparcia sprzedaży B2B).

Spółka nie nabyła udziałów własnych.

W roku 2018 kwestią mającą wpływ na okoliczności prowadzenia działalności Spółki było przestawienie jako głównego strumienia pozyskania klientów - usługi cyfrowej łączności dyspozytorskiej dla klientów w dziedzinie usług szerokopasmowych jako kompleksowej usługi obejmującej dostawę radiotelefonów, konsoli dyspozytorskiej oraz kompleksowej usługi wdrożeniowej. Wypełniając wymagania naszych klientów, realizowane były dodatkowe wdrożenia systemów nadawczych w miejscach uzgodnionych z klientami.

Nie przewiduje się zakłócenia przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej. Posiadane zasoby gotówki umożliwiają zabezpieczenie przepływów finansowych Spółki w krótkim okresie, dodatkowo Zarząd monitoruje sprzedaż produktów i usług na bazie

transmisji danych szerokopasmowych z użyciem naszej sieci oraz sieci LTE naszych kontrahentów z Grupy CP/Polkomtel.

Na chwilę obecną nie ma zawartych znaczących nowych umów, które powodowałyby istotne transakcje, dla których należałoby stosować rachunkowość zabezpieczeń.

2. Pozycja na rynku

Spółka prowadziła w 2018 roku sprzedaż usług dostępu do Internetu oraz usług telefonii stacjonarnej, a także realizowała umowy najmu urządzeń i świadczenia usług cyfrowej łączności dyspozytorskiej.

Sprzedaż prowadzona była własnymi siłami (1 FTE + 1 DUW) w kanale bezpośrednim dla potrzeb klientów biznesowych oraz przez firmy zewnętrzne prowadzące sprzedaż w kanale door-to-door dla klientów rynku masowego mając do dyspozycji 24 podmioty w tym kanale.

Na bieżąco prowadzono działania windykacyjne umożliwiające ściągnięcie zaległości abonamentowych od klientów opóźniających płatność.

W zakresie sektora klientów biznesowych kontynuowane były działania umożliwiające pozyskanie klientów hurtowych obejmujące projekty współfinansowane ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Oś Priorytetowa 8 - Społeczeństwo Informacyjne - zwiększenie innowacyjności gospodarki, Działanie 8.3 - przeciwdziałanie wykluczeniu cyfrowemu - e-inclusion zakończone wzięciem udziału w projektach urzędów samorządowych a także starostw oraz gmin.

Spółka realizowała plan sprzedaży w postaci utrzymania aktywnego uczestnictwa w projektach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, minimalizujące liczbę klientów rezygnujących ze współpracy – tak aby utrzymać zaplanowany w budżecie poziom churn.

W 2018 roku Spółka zamierza utrzymać obecną liczbę klientów usługi szerokopasmowej, zwłaszcza w sektorze publicznym, jednocześnie monitoruje rynek dostarczania usług szerokopasmowych, tak aby utrzymać uzgodniony poziom rentowności.

Naszym głównym atutami są w zakresie naszej działalności to: współpraca w Grupie, ogólnopolski zasięg sieci dowolnej technologii stosowanej w Grupie, niepubliczna, cyfrowa sieć dyspozytorska.

Na obecnym etapie rozwoju rynku jedyną Spółką budującą sieć w zakresie podobnym do naszej Spółki to PGE Systemy Sp. z o.o., która w ubiegłym roku otrzymała za darmo rezerwację na pasmo 450MHz zwolnione przez Orange. Na obecnym etapie Spółka konkurencyjna prowadzi testy odpowiedniej technologii dla swojej grupy PGE w technologii LTE450 oraz Tetra 450.

Obecnie Spółki konkurencyjne posiadające technologie TETRA (cyfrowa łączność dyspozytorska) nie dysponują pokryciem ogólnopolskim a wyspowym, niegwarantujące pokrycia kraju, czy też połączeń między sieciami ani siecią publiczną z użyciem numeracji publicznej.

Dodatkową konkurencją są przestarzałe systemy analogowe, których wyłączenie jest przesuwane w czasie przez regulatora.

Dla projektów łączności dyspozytorskiej Spółka jest w trakcie pozyskiwania nowej technologii radiotelefonów w technologii LTE w paśmie dostępnym w Grupie Polkomtel. Mamy pozyskane do testów od dostawcy nowe terminale dyspozytorskie systemu smartfon z androidem z kolorowym wyświetlaczem pracującym w trybie graficznym. Urządzenia wejda do oferty Spółki w zakresie oferowania nowoczesnych urządzeń dyspozytorskich PMR po uzyskaniu certyfikatu CE przez ich producenta oraz aprobaty Działów Technicznych i Zakupowych w Grupie. Obecnie na tym etapie dysponujemy tzw. engineering sample – urządzenia testowe, które zweryfikujemy pod kątem spełniania naszych wymagań oraz naszych klientów.

Dzięki rozwiązaniu LTE możemy po zakończeniu emisji sieci CDMA, móc oferować usługi łączności sieci dyspozytorskiej do migracji dla obecnych klientów jak i nowych klientów.

W 2018 roku osiągnięto przychody netto ze sprzedaży w wysokości 43 847 782,70 złotych

3. Nowe produkty

Spółka prowadzi działalność opierając się na sprawdzonych produktach wypracowanych w poprzednich latach dla klientów detalicznych optymalizując ceny sprzedaży produktów gotowych według możliwości budżetowych Spółki, kładąc główny nacisk na utrzymanie i możliwe pozyskanie umów o dostępie hurtowym (klientów hurtowych), w szczególności tych które pozostały w utrzymaniu po projektach współfinansowanych ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Oś Priorytetowa 8.- Społeczeństwo Informacyjne – zwiększenie innowacyjności gospodarki, Działanie 8.3 – przeciwdziałanie wykluczeniu cyfrowemu – e-inclusion.

W celu minimalizacji ograniczenia działalności po zakończeniu świadczenia usług w technologii CDMA, Spółka prowadzi rozległe projekty związane z pozyskaniem urządzeń abonenckich umożliwiających świadczenie usług dla klientów na bazie sieci LTE. Umożliwi Spółce dalsze utrzymanie klientów B2B pozyskanych w obecnej technologii i zmigrowanie do nowej. Pracujemy nad eliminacją tych usług z portfela, które nie spotkały się z uznaniem klientów, w zamian oferując wyłącznie wymagane usługi przez sprawdzonych klientów. Nowa technologia powinna usunąć większość wad starych rozwiązań technologicznych, będzie bardziej efektywnie kosztowa i dużo bardziej rentowna.

Dodatkowo zoptymalizowano wykorzystanie sieci transmisyjnej do stacji bazowych na bazie technologii IP, dzięki czemu w znaczący sposób obniżono koszty usług kupowanych poza Grupą. Jednocześnie rozpoczęto migrację obiektów obcych – najczęściej wymagających pokrycia ponadstandardowych poziomów kosztów – do sprawdzonych partnerów, z którymi Spółka oraz Grupa ma podpisane wieloletnie umowy.

4. Znaczące inwestycje

W roku 2018 Spółka wypełniała zobowiązanie koncesyjne polegające na zapewnieniu pokrycia swoimi usługami 95% powierzchni kraju. Zobowiązanie to było realizowane w oparciu o dzierżawę infrastruktury CDMA (na podstawie podpisanej w roku 2010 umowy z Polkomtel sp. z o.o.) oraz dzierżawę łączy transmisyjnych.

W 2018 roku koszty ponoszone przez Spółkę były ściśle związane z prowadzoną działalnością operacyjną, w tym w przeważającej części z kosztami dzierżawy infrastruktury CDMA oraz wynajmu infrastruktury typu maszty, wieże, teletransmisja oraz utrzymanie sieci. Koszty te były niezbędne do prawidłowego wypełnienia zobowiązań koncesyjnych.

W ciągu całego roku 2018 spółka kierowała się zasadą maksymalnych oszczędności kosztowych oraz optymalizacją budżetu osobowego. W głównych zamierzeniach Zarządu było przesunięcie ciężaru kosztów osobowych na część biznesową (sprzedaż, obsługa nadzór sieci, obsługa klienta) kosztem usług wsparcia technicznego.

Do grudnia 2020, Spółka planuje podjąć decyzję czy oferowanie usług na bazie sieci niepublicznej w technologii CDMA lub innej - jest efektywne kosztowo. Spółka analizuje czy jest możliwe, zaoferowanie usług na obcej sieci LTE bez konieczności przedłużania rezerwacji w obecnym paśmie.

W roku 2018 przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -4 788,32 złotych (dodatkowe informacje zawarto w Sprawozdaniu Finansowym w Rachunku Przepływów Pieniężnych).

Informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Spółki

Tabela nr 1: Wybrane informacje finansowe za 2018 rok.

Rachunek zysków i strat	zł
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	43 847 782,70
Zysk na sprzedaży	3 909 711,64
Zysk z działalności operacyjnej	3 732 289,35
Zysk brutto	2 381 143,21
Zysk netto	1 933 180,84
Bilans	
Aktywa trwałe	16 416 638,88
Aktywa obrotowe	23 999 230,48
Aktywa razem	40 415 869,36
Kapitał własny	19 894 720,89
Kapitał zakładowy	36 730 000,00
Przepływy środków finansowych	
Działalność operacyjna	11 030 905,18
Działalność inwestycyjna	(4 788,32)
Działalność finansowa	(7 574 040,20)
Inne informacje	
Zwiększenie wartości ŚT	258 865,45

Wybrane wskaźniki finansowe	
Wskaźnik rotacji majątku (Przychody ze sprzedaży/aktywa)	43 847 782,70/40 415 869,36 = 108,49%
Rentowność sprzedaży netto (Wynik netto/przychody ze sprzedaży)	1 933 180,84/43 847 782,70= 4,41%
Rentowność kapitału własnego (Wynik netto/kapitał własny)	1 933 180,84/ 19 894 720,89= 9,72%
Wskaźnik płynności (Aktywa obrotowe- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/zobowiązania krótkoterminowe	(23 999 230,48 -3 750 550,04) / 11 099 852,86 = 1,82

Wskaźnik podwyższonej płynności (Aktywa obrotowe- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	(23 999 230,48 – 3 750 550,04- 390 150,92) / 11 099 852,86 = 1,79
---	---

Podsumowanie sytuacji w roku 2018

Spółka w 2018 roku osiągnęła zysk bilansowy netto w wysokości **1 933 180,84 zł.**

Obecne saldo zadłużenia Spółki u jednostek powiązanych wynosi:

- Długoterminowe: 7 213 624,28 zł
- Krótkoterminowe: 10 313 165,93 zł.

Dodatkowe informacje dotyczące transakcji z jednostkami powiązаныmi zawarto w Sprawozdaniu Finansowym w nocy numer 26).

Zarządzanie ryzykiem

Działalność Spółki narażona jest na następujące rodzaje ryzyka wynikające z posiadania instrumentów finansowych:

- ryzyko kredytowe
- ryzyko płynności
- ryzyko rynkowe

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę, w tym identyfikację i analizę ryzyka, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy strona instrumentu finansowego nie spełnia obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z dłużnymi instrumentami finansowymi. Celem zarządzania ryzykiem jest utrzymywanie stabilnego i zrównoważonego pod względem jakości i wartości portfela wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek, należności z tytułu dostaw

i usług oraz innych inwestycji w dłużne instrumenty finansowe, dzięki polityce ustalania limitów kredytowych dla stron umowy. W 2018 roku Spółka nie udzielała pożyczek oraz nie posiadała dłużnych instrumentów finansowych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych z zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Spółka posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. W tym celu Spółka monitoruje przepływy pieniężne, utrzymuje założone wskaźniki płynności i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych.

Spółka korzystała z różnych form finansowania, leasingu finansowego a także finansowania z bieżącej działalności operacyjnej.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe, ceny instrumentów kapitałowych będą wpływać na wyniki Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu z inwestycji. W 2018 roku Spółka nie nabywała i nie zbywała instrumentów pochodnych.

- a) **Ryzyko walutowe** - Spółka w znikomym stopniu jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu oraz pożyczkami, które są wyrażone w walucie obcej, czyli głównie USD, EUR, CHF oraz nie mają istotnej wartości. Spółka minimalizuje ryzyko walutowe poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych gdyż prowadzi główne rozliczenia w walucie PLN.
- b) **Ryzyko stopy procentowej** - Spółka w znikomym stopniu jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych. Spółka minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej stopie procentowej.

Dodatkowe informacje odnośnie aktywa i pasywa zawarto w Sprawozdaniu Finansowym w nocie 13.

5. Podstawowe kierunki działania Spółki w roku 2018

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku Nordisk eksploatował sieć CDMA składającą się z 576 aktywnych stacji bazowych oraz dodatkowych 5 stacji bazowych w magazynie w gotowości do instalacji tymczasowych.

Kontynuując działania z lat poprzednich, Zarząd Spółki nie planuje w 2019 roku rozbudowy sieci na potrzeby realizacji umów zawartych z obecnymi Klientami. Nowa infrastruktura i kolejne stacje bazowe mogą powstać poprzez przesunięcie mniej wykorzystywanych elementów sieci z jednej lokalizacji do drugiej.

Z uwagi na konieczność wypełniania przez Spółkę zobowiązań koncesyjnych, kolejne rozbudowy muszą wynikać z zapotrzebowania pojemnościowego i/lub zapotrzebowania biznesowego wynikającego z projektów realizowanych ściśle na potrzeby klientów.

Spółka nie odnotowała istotnych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

6. Przewidywana sytuacja finansowa w roku 2019

Przewidywany wynik finansowy roku 2019 i w roku następnym zależy od odbiorców usługi hurtowej oraz działań Spółki w zakresie pozyskania klientów cyfrowej sieci łączności dyspozytorskiej w dowolnej technologii.

W ocenie Zarządu, dynamicznie rosnącym strumieniem przychodów będą przychody z obsługi projektów cyfrowej łączności dyspozytorskiej dla nowych sektorów wymagających krytycznej infrastruktury telekomunikacyjnej, którą obecnie tylko operatorzy infrastrukturalni mogliby zaoferować. Rosnąca konkurencja PGE Systemy z technologią LTE450/Tetra nie dogodni w ciągu 2-3 lat pokrycia ogólnopolskiego takiego jak posiada obecnie Nordisk Polska chyba że przystąpią do współpracy z którąkolwiek ze Spółek. Nordisk Polska może w zakresie doświadczeń w cyfrowej łączności dyspozytorskiej wspomóc komercyjnie inne Spółki których domeną będzie świadczenie usług krytycznych. Posiadamy doświadczenie w budowie sieci ogólnopolskiej, dostęp do niezawodnej sieci transmisyjnej oraz wykwalifikowany personel zdolny do współpracy.

Projekt związany z dostawą transmisji M2M dla jednego z wiodących koncernów energetycznych będzie kontynuowany, gdyż zgodnie z wydaną Dyrektywą Komisji

Europejskiej, Polska ma obowiązek wdrożyć rozwiązania pozwalające na bieżące śledzenie odczytów zużycia energii elektrycznej dla 80% klientów w kraju (około 6 mln liczników do modernizacji) – co przy możliwości koncentracji liczników 1:50 pozwala na pokazanie wymiarów rynku na poziomie 300 000 sztuk systemów do odczytu dla wszystkich graczy rynkowych. Rynek energetyczny wymaga rozwiązań po kosztach rynkowych, ale dedykowanych do operatorów energii elektrycznej z wykorzystaniem sieci niepublicznej. Możliwość wykorzystania do tego sieci Nordisk Polska jak najbardziej wpisuje się w strategię realizacji tych zamierzeń.

Pozostałe informacje wymagane do ujawnienia w sprawozdaniu z działalności Zarządu zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości nie mają zastosowania w przypadku Spółki z uwagi na brak ich wystąpienia w 2018 roku.

Brak informacji o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki w 2018 roku, jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Spółka sporządziła sprawozdanie z działalności samodzielnie, niebędące częścią sprawozdania z działalności jednostki dominującej.

.....
Mariusz Zejdlar
Prezes Zarządu
Nordisk Polska Sp. z o.o.

.....
Grzegorz Małetka
Członek Zarządu
Nordisk Polska Sp. z o.o.