
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI
ASTA-NET SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W PILE
Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY 2018

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
1.1. DANE O SPÓŁCE.....	3
1.2. KAPITAŁ ZAKŁADOWY	3
1.3. AKCJONARIUSZE	3
1.4. RADA NADZORCZA.....	4
1.5. ZARZĄD	4
1.6. PROFIL PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI.....	4
2. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY W 2018 ROKU	5
3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI	8
4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	9
5. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA	10
5.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z SZYBKIM ROZWOJEM TECHNOLOGII ORAZ MOŻLIWOŚCIĄ UTRZYMANIA NAJWYŻSZEGO STANDARDU USŁUG OFEROWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ. ROZSZERZAJĄCY PROGRAM INWESTYCYJNY DOTYCZĄCY TREŚCI	10
5.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRZYMANIEM I PRZYCIĄGNIĘCIEM NAJLEPSZYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ WYSOKO WYKWALIFIKOWANYCH PRACOWNIKÓW.....	10
5.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z REGULACJAMI PRAWNYMI	10
5.4. IGNOROWANIE ZNACZENIA PRYWATNOŚCI I BEZPIECZEŃSTWA	11
5.5. NIEZDOLNOŚĆ DO ZAJĘCIA NOWEJ ROLI W ZMIENIAJĄCYM SIĘ OTOCZENIU BIZNESOWYM.....	11
5.6. NIEZDOLNOŚĆ DO USPRAWNIEŃ ORGANIZACJI.....	11
5.7. RYZYKO ROZPROSZENIA DANYCH	12
6. SYTUACJA EKONOMICZNO - FINANSOWA	12
6.1. WSKAŹNIKI FINANSOWE.....	12
6.1.1. <i>Przychody ze sprzedaży i ich struktura</i>	12
6.1.2. <i>Wskaźniki zdolności do regulowania zobowiązań (płynności)</i>	13
6.1.3. <i>Wskaźniki poziomu zadłużenia</i>	13
6.1.4. <i>Wskaźniki związane z wynikiem finansowym (rentowności)</i>	13
6.1.5. <i>Wskaźniki sprawności działania na rynku (aktywności)</i>	14
6.1.6. <i>Złota i srebrna zasada finansowania</i>	14

1. Podstawowe informacje o Spółce

1.1. Dane o Spółce

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Kraj siedziby: Polska

Siedziba: Piła

Adres: ul. Podgórna 10, 64-920 Piła

NIP: 764-00-01-839

REGON: 570010801

Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00005341311.

1.2. Kapitał zakładowy

Kapitał Spółki wynosi 23.000.000 zł i dzieli się na 115.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 100 zł i 115.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 100 zł.

1.3. Akcjonariusze

W minionym okresie Zarząd nie otrzymał zawiadomień o zmianie stanu posiadania akcji od akcjonariuszy.

Rejestr akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2018 roku

Zbigniew Andrzej Ryczek

115.000 (sto piętnaście tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 11.500.000 (jedenaście milionów pięćset) złotych,

- Ilość akcji: 115.000
- Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu: 230.000
- % głosów na Walnym Zgromadzeniu: 50 %

Henryk Władysław Małdziński

115.000 (sto piętnaście tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 11.500.000 (jedenaście milionów pięćset) złotych,

- Ilość akcji: 115.000
- Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu: 230.000
- % głosów na Walnym Zgromadzeniu: 50 %

1.4. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się z trzech członków powołanych w dniu 24.09.2014 roku na wspólną pięcioletnią kadencję.

Dariusz Czyżewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Michał Marceli Małdziński – Członek Rady Nadzorczej

Paweł Kądziała – Członek Rady Nadzorczej

(w okresie od dnia 20 marca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku wskutek złożonej rezygnacji)

Z dniem 2 stycznia 2019 roku akcjonariusz Pan Zbigniew Ryczek, wykonując swoje osobiste uprawnienie polegające na prawie powoływania jednego członka Rady Nadzorczej, powołał pana Mateusza Andrzejaa Ryczek na funkcję członka Rady Nadzorczej.

Mocą powziętej czynności, obecny skład powyższego organu przedstawia się następująco:

Dariusz Czyżewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Michał Marceli Małdziński – Członek Rady Nadzorczej

Mateusz Andrzej Ryczek – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 2 stycznia 2019 roku)

1.5. Zarząd

Aktualny Zarząd Spółki jest trzyosobowy a w jego skład wchodzi:

Zbigniew Andrzej Ryczek – Prezes Zarządu

powołany w dniu 24.09.2014 roku na pięcioletnią kadencję

Henryk Władysław Małdziński – Wiceprezes Zarządu

powołany w dniu 24.09.2014 roku na pięcioletnią kadencję

Łukasz Hetman – Członek Zarządu

powołany od dnia 12.10.2018 roku na pięcioletnią kadencję

W okresie od 1 stycznia 2018 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Łukasza Woźniak ze skutkiem od dnia 15 czerwca 2018 roku.

W dniu 1 lutego 2019 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Łukasza Woźniak z pełnienia funkcji Członka Zarządu ze skutkiem natychmiastowym.

1.6. Profil podstawowej działalności

Spółka ASTA-NET S.A. jest przedsiębiorcą telekomunikacyjnym. W ramach działalności podstawowej zajmuje się świadczeniem usług telekomunikacyjnych dla użytkowników końcowych:

PKD 61.10.Z: Działalność o w zakresie telekomunikacji przewodowej

PKD 60.20.Z: Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych

PKD 61.20.Z: Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej

PKD 61.90.Z: Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji

2. Ważniejsze wydarzenia, które nastąpiły w 2018 roku

W 2018 roku zanotowano 15 % wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego, jednakże jednocześnie uzyskano ponad 3-krotnie niższy zysk netto.

W ostatnich latach Spółce udało się zbudować na rynku zachodniej Polski silną pozycję – jeden z największych operatorów kablówki w regionie. Spółka sukcesywnie realizuje wyznaczone cele, w tym między innymi wzięła udział w konkursach dot. naboru wniosków o dofinansowanie w ramach Działania 1.1 „Wylimitowanie terytorialnych różnic w możliwości dostępu do szerokopasmowego internetu o wysokich przepustowościach” Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa na lata 2014-2020, zakończony podpisaniem umów o dofinansowanie. Dla Spółki jest to kolejny krok w rozbudowie sieci na obszarze północnej Wielkopolski oraz ekspansji na rynku poprzez zwiększenie obszaru działania o obszar koszaliński w województwie zachodniopomorskim.

Projekty, które w 2018 roku były w trakcie realizacji:

1. W 2018 roku kontynuowano realizację projektu, na który dn. 22.06.2017 roku Spółka podpisała umowę o dofinansowanie nr: POPC.01.01.00-30-0068/17-00, pn.: „Zapewnienie dostępu do szerokopasmowego Internetu w technologii światłowodowej na obszarze północnej Wielkopolski” w ramach Działania 1.1 „Wylimitowanie terytorialnych różnic w możliwości dostępu do szerokopasmowego internetu o wysokich przepustowościach” Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa na lata 2014-2020 (II nabór)
Realizacja projektu planowana jest w okresie: 01.10.2017 - 30.09.2020

2. W 2018 roku spółka zakończyła realizację dwóch projektów, w ramach których w dniu 31.08.2016 roku zawarła umowy o dofinansowanie nr:

- POPC.01.01.00-30-0275/16-00 pn.: „Zapewnienie dostępu do szerokopasmowego internetu w technologii światłowodowej na obszarze powiatu chodzieskiego” oraz
- POPC.01.01.00-32-0276/16-00 pn.: „Zapewnienie dostępu do szerokopasmowego internetu w technologii światłowodowej na obszarze powiatu wałeckiego”.

W ramach projektów zrealizowano:

- powiat chodzieski - wybudowanie 65,308 km sieci światłowodowej, utworzenie 2 węzłów dostępowych, objęcie dostępem do sieci o przepustowości min. 100 Mb/s 1356 gospodarstw domowych oraz 1 jednostki publicznej.
- powiat wałecki -wybudowanie 84,701 km sieci światłowodowej, utworzenie 3 węzłów dostępowych, objęcie dostępem do sieci o przepustowości min. 100 Mb/s 1390 gospodarstw domowych oraz 1 jednostki publicznej.

3. W 2018 roku podpisano umowę o dofinansowanie projektu nr POPC.01.01.00-32-0025/18 pn. "Zapewnienie dostępu do szerokopasmowego Internetu na obszarze koszalińskim województwa zachodniopomorskiego" realizowanego w ramach Działania 1.1 „Wyeliminowanie terytorialnych różnic w możliwości dostępu do szerokopasmowego internetu o wysokich przepustowościach” Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa na lata 2014-2020.

Realizację projektu zaplanowano w okresie: 01.10.2018 - 30.09.2021

Wskaźniki planowane do osiągnięcia:

- Liczba utworzonych węzłów dostępowych: 26 szt.;
- Liczba utworzonych węzłów szkieletowych lub dystrybucyjnych: 9 szt.;
- Długość sieci szerokopasmowej: 1 594,00 km;
- Dodatkowe gospodarstwa domowe objęte szerokopasmowym dostępem do sieci o przepustowości co najmniej 100 Mb/s: 21 077 szt.;
- Dodatkowe gospodarstwa domowe objęte szerokopasmowym dostępem do sieci o przepustowości co najmniej 30 Mb/s: 21 077 szt.;
- Dodatkowe jednostki publiczne podłączone do sieci szerokopasmowej o przepustowości co najmniej 100 Mb/s: 103 szt.

Projekty, które w 2018 roku były w okresie trwałości:

1. Projekt w ramach umowy o dofinansowanie projektu nr RPWP.01.05.02.30-0351/15 pn.: „Wzrost konkurencyjności ASTA-NET S.A. dzięki udoskonaleniu usługi szerokopasmowego Internetu oraz wdrożeniu innowacyjnej usługi transmisji strumieni wideo w standardzie UHD w sieci HFC” realizowanego w ramach Działania 1.5.2 Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2014-2020

Projekt zakładał zakup koncentratora modemów kablowych CMTS, którego wdrożenie umożliwiło wprowadzenie innowacyjnej usługi transmisji strumieni wideo w standardzie UHD w sieci HFC oraz udoskonalonej usługi internetu szerokopasmowego o prędkości do 800 Mb/s.

Realizacja odbyła się w okresie 16.08.2016 – 30.09.2016 roku

W 2018 roku projekt pozostawał nadal w trakcie okresu trwałości, który winien potrwać do grudnia 2019 roku.

W grudniu 2018 roku niniejszy projekt objęty został kontrolą NIK, która nie wykazała nieprawidłowości.

2. Projekty w ramach Działania 2.8 Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013, obejmujące umowy o dofinansowanie nr:

- UDA-RPWP.02.08.00-30-009/13-00 projekt pn.: „Zapewnienie dostępu do Internetu szerokopasmowego w powiecie pilskim”,
- UDA-RPWP.02.08.00-30-010/13-00 projekt pn.: „Zapewnienie dostępu do Internetu szerokopasmowego w powiecie złotowskim”,

- UDA-RPWP.02.08.00-30-016/13-00 projekt pn.: „Zapewnienie dostępu do Internetu szerokopasmowego w powiecie czarnkowsko-trzcianeckim”

W 2018 roku projekty pozostawały nadal w okresie trwałości, który winien potrwać do maja 2019 roku. We wrześniu 2018 roku niniejszy projekt został objęty kontrolą Urzędu Marszałkowskiego Województwa Wielkopolskiego, która nie wykazała nieprawidłowości.

3. Projekt w ramach umowy o dofinansowanie nr POIG.08.04.00-30-036/13-00, pn.: „Budowa światłowodowej infrastruktury dostępu do Internetu w powiecie chodzieskim, pilskim i złotowskim” realizowany w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, działanie 8.4 Dostęp do Internetu na etapie ostatniej mili. Projekt realizowano w okresie: 01.07.2013- 30.06.2015. Okres niniejszego projektu upływa w styczniu 2019 roku

Projekty, których trwałość upłynęła w 2018 roku :

We wrześniu 2018 roku upłynął okres trwałości projektu objętego umową o dofinansowanie nr UDA-RPZP.03.01.00-32-008/13-00 pn.: "Budowa światłowodowej sieci szkieletowej NGN oraz publicznych punktów dostępu do Internetu na obszarze 4 powiatów województwa zachodniopomorskiego" zrealizowanego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Zachodniopomorskiego, działanie 3.1 Infrastruktura społeczeństwa informacyjnego.

Przedmiotowy projekt zakładał m.in.: budowę sieci szkieletowej o dł.: 87 590 m, utworzenie punktów publicznego dostępu do Internetu (PIAP): 4 szt.; Objęcie możliwością uzyskania dostępu do szerokopasmowego Internetu dla: 14 601 mieszkańców; realizację spotkań informacyjnych dla 260 osób. Jego realizacja przebiegała w okresie: rozpoczęcie rzeczowe i finansowe.: 19.11.2013, zakończenie rzeczowe realizacji: 10.09.2015, zakończenie finansowe realizacji: 24.09.2015.

Do ważniejszych projektów realizowanych w 2018 roku, zgodnie z przyjętą strategią Spółki, należy zaliczyć również:

- zakup infrastruktury innego przedsiębiorcy telekomunikacyjnego
- otwarcie dwóch nowych biur obsługi (Czarnków i Chodzież)
- zakończenie dostarczania usług TV w technologii analogowej
- zwiększenie poziomu faktur dostarczanych drogą elektroniczną do 79%
- realizacja dwóch kampanii marketingowych (czerwiec 2018 roku: kampania 3*TAK, grudzień 2018 roku: kampania 1GB)
- organizacja Konferencji Sprzedaży i Marketingu– wrzesień 2018 roku
- przygotowanie koncepcji na rozbudowę zasięgu sieci o 332 HP
- rozbudowa funkcjonalności dekodерów GLOBO – MOJA ASTA
- przygotowanie koncepcji wyłączenia kanałów SD które mają swój odpowiednik w jakości HD,
- rozpoczęcie projektu „Uruchomienie 1Gb/s na sieci HFC”
- przygotowanie standardu budowy i koncepcji modernizacji sieci HFC na FTTH w Pile

- ✓ W 2018 roku zostało wybudowane 8015 HP
- ✓ W 2019 roku planuje się wybudowane ok 12 000 HP
- Analiza wdrożenia ACC
- Opracowanie i wdrożenie systemu do automatyzacji provisioningu z SORT dla BSA
- Koncepcja zmiany systemu provisioning - testy nowej wersji
- Uruchomienie ODN
- Uruchomienie OSE
- Testy sprzętowe oraz analiza wdrożenia nowego DataCenter

Obecnie kwestie prywatności i bezpieczeństwa stały się dla konsumentów i biznesu kwestią priorytetową. Stosownie do powyższego Spółka wdraża strategię bezpieczeństwa informacyjnego, która jest przy tym częściej aktualizowana i powiązana ze strategią biznesową.

Spółka zdiagnozowała cyfrowe zaufanie, jako kluczowy element szerszej strategii budowania wartości, dlatego w 2018 roku podjęto następujące czynności:

- Ewidencja zasobów sprzętowych
- Przebudowa zasilania serwerowni w Pile
- Testowanie wdrażanego firmowego serwera VPN pod kątem wymaganej funkcjonalności i bezpieczeństwa
- Przenoszenie plików z udziałów dyskowych na nowy serwer
- Analiza i wybór oprogramowania do monitoringu infrastruktury IT
- Analiza i wybór oprogramowania do paszportyzacji
- Testy systemów backupu
- Analiza i wdrożenie rozwiązań związanych z ochroną danych osobowych
- Wdrożenie systemu logowania i autoryzacji dla HotSpot
- Modernizacja zasilania awaryjnego
- Modernizacja Monitoringu
- Poprawa niezawodności zasilania awaryjnego w lokalizacjach: Złotów, Wałcz Czarnków, Chodzież – projekt zostanie zakończony w 2019 roku
- Zainicjowanie zmiany systemu ewidencji w celu: dalszego rozwoju aplikacji i dążenie do zarządzania siecią w jednolitym środowisku informatycznym, usprawnienia i skrócenie czasu wprowadzania danych, zwiększenie zakresu gromadzonych informacji o sieci w systemie ewidencji, przygotowanie danych do migracji
- Modernizacje czynnych sieci światłowodowych: opracowanie dokumentacji przełączeniowych, kierowanie i nadzór nad nocnymi pracami na sieci na odcinkach szkieletowych

3. Przewidywany rozwój Spółki.

Zasadniczym celem Spółki na najbliższy okres jest znalezienie się w czołówce największych operatorów sieci kablowych w kraju wskutek dalszego zagęszczania sieci w regionach, w których jest już obecna, jak i nowych obszarach oraz dalsza poprawa dystrybucji oraz świadomości posiadanej marki. Spółka,

pomimo głównie rozwoju organicznego, nie wyklucza również dalszych akwizycji innych operatorów. Spółka stoi przed realną szansą realizacji coraz większych, poważniejszych i bardziej skomplikowanych projektów, w tym na coraz bardziej oddalonych obszarach.

Spółka zamierza wyznaczyć podstawowe obszary działania z ustaleniem relacji i priorytetów, do których w szczególności zaliczyć należy:

- rozpoczęcie sprzedaży na obszarze inwestycyjnym POPC2
- realizacja zwiększenia przychodu na bazie obecnych klientów
- Wprowadzenie do sprzedaży nowej platformy usług TV oraz działania promocyjno-edukacyjne
- Wprowadzenie standardów obsługi klienta dla wszystkich kanałów sprzedaży
- Dalsze zwiększanie poziomu faktur dostarczanych drogą elektroniczną
- Zwiększenie liczby abonentów z pozyskaną zgodą do kontaktów marketingowych
- Rozpoczęcie działań e-commerce
- Zapewnienie marketingu dla intensywnych działań sprzedażowych na terenie POPC2
- Modernizacja sieci HFC w kierunku FTTH – kontynuacja trendu,
- Zwiększenie efektywności koncepcji budowy nowych sieci i rozbudowy istniejących,

Coraz więcej klientów postrzega operatorów jako zaufanych dostawców bezpiecznych usług. Spółka planuje pogłębiać to zaufanie poprzez ulepszanie bezpieczeństwa i integralności sieci, usług oraz przekazu komunikatów w związku ze świadczonymi usługami. Stosownie do powyższego w 2019 roku planowane jest:

- Wdrożenie i uruchomienie jednolitego systemu monitoringu sieci i usług oraz urządzeń końcowych u abonentów,
- Zwiększenie niezawodności sieci – dokończenie budowy ringu do Czarnkowa,
- Udoskonalenie bezpieczeństwa sieci firmowej oraz sieci cloud,

W związku z planowanym uruchomieniem nowego systemu monitoringu uda się lepiej reagować na incydenty na sieci (zapobieganie i reakcja z wyprzedzeniem).

4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Jednym z ważniejszych projektów zapoczątkowanych w 2018 roku jest projekt VIDEO, polegający na wdrożeniu nowoczesnej usługi telewizyjnej w zakresie telewizji liniowej ale też w zakresie usług dodatkowych. Zastosowanie najnowocześniejszych rozwiązań skutkować powoduje, że projekt jest innowacyjny nie tylko w Polsce ale i również za granicą.

W roku 2019 zakończone zostanie wdrożenie i uruchomienie nowych rozwiązań chmurowych, które pozwolą przenieść serwery wirtualne na nowe rozwiązanie oraz docelowo zwiększyć niezawodność. Jednocześnie możliwe będzie przywrócenie oferty rozwiązań chmurowych dla firm.

5. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka

5.1. Ryzyko związane z szybkim rozwojem technologii oraz możliwością utrzymania najwyższego standardu usług oferowanych przez Spółkę. Rozszerzający program inwestycyjny dotyczący treści

Rynek IT jak również telekomunikacyjny charakteryzuje nieustannie dynamiczny rozwój wykorzystywanych technologii. W szczególności dotyczy to rynku usług szybkiego przesyłu danych. Wprowadzanie nowoczesnych technologii wymaga od firm informatycznych i telekomunikacyjnych ciągłego przeznaczania znacznych środków na inwestycje i wdrożenia nowych technologii. W przyszłości Spółka może więc nie sprostać nowym wymaganiom stawianym przez zmieniające się technologie, a dotychczasowa infrastruktura, którą dysponuje może być niewystarczająca dla utrzymania dotychczasowych i przyciągnięcia nowych klientów. Biorąc pod uwagę powyższe czynniki, Zarząd nie może zagwarantować utrzymania pozycji konkurencyjnej Spółki, aczkolwiek aktualna pozycja Spółki, zaliczanej do liderów w zakresie stałego wprowadzania najnowszych technologii w swoim obszarze działania, znacznie to ryzyko ograniczają.

Sama gama pakietów, punktów cenowych i platform dystrybucyjnych - oraz wzajemne zależności - podkreślają, jak konkurencyjny stał się rynek. Znajduje to odzwierciedlenie w rosnących kosztach inwestycji w treść. Spółka wykorzystuje coraz nowsze pakiety, aby zdobyć nowych abonentów i zwiększyć poziom lojalności.

Konkurencja między firmami telekomunikacyjnymi i nadawcami o wyłączne prawa do treści rośnie od wielu lat na rynkach rozwiniętych i jest coraz bardziej widoczna w rozwijających się regionach.

5.2. Ryzyko związane z utrzymaniem i przyciągnięciem najlepszych osób zarządzających oraz wysoko wykwalifikowanych pracowników

Podobnie jak w przypadku innych firm sukces rynkowy Spółki uzależniony jest od efektywności i jakości pracy Zarządu i kluczowych dla rozwoju Spółki osób, które podejmują najważniejsze decyzje dotyczące jej działalności. Jednakże do jednego z wyzwań sektora telekomunikacyjnego należy znalezienie nowego zestawu umiejętności, dzięki któremu można generować nowe źródła rozwoju i efektywności. Innowacyjność, która jest takim źródłem, wymaga większej współpracy z otoczeniem oraz poszukiwania talentów. Organizacja potrzebuje liderów z wizją i pasją z innych sektorów, by móc rozwijać się świadcząc nowe usługi.

Spółka wykonuje działania mające na celu rozwój kadry oraz związanie kluczowych osób z jej strukturami a także poszerza poszukiwanie pracowników na obszar ogólnopolski.

5.3. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Z jednej strony ramy regulacyjne ewoluują szybciej niż kiedykolwiek na wielu frontach. Jednocześnie to właśnie telekomunikacja coraz częściej znajduje się w centrum rządowej polityki. Z drugiej strony trudność sprawia przewidywanie regulacji, szczególnie na nowych rynkach a nowe sektory często nie mają przejrzystych przepisów. Istnieją takie obszary jak IoT czy Smart Cities, które wymagają nowej infrastruktury i większej współpracy podmiotów z sektora publicznego, co oznacza często również konieczność powstania nowych regulacji.

Zagrożeniem dla stabilności i rozwoju działalności gospodarczej Spółki mogą być zatem niektóre zmiany regulacji prawnych, które ulegają częstym modyfikacjom. Niekorzystne z punktu widzenia Spółki zmiany regulacji prawnych mogą spowodować zmniejszenie uzyskiwanych przychodów bądź wzrost kosztów.

Po stronie Spółki zachodzi w związku z tym konieczność ponoszenia kosztów związanych z monitorowaniem zmian legislacyjnych oraz dostosowywania działalności do zmieniających się regulacji. Zmiany w niektórych przepisach mogą wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów oraz niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, co w konsekwencji może utrudniać realizację długoterminowych celów strategicznych oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń czy decyzji.

5.4. Ignorowanie znaczenia prywatności i bezpieczeństwa

Bez wątpienia właściwa ochrona danych klientów oraz bezpieczeństwo informacyjne to jedne z największych wyzwań, przed jakimi stoją operatorzy. **Niedocenianie zmieniających się imperatywów w zakresie prywatności, bezpieczeństwa i zaufania może wiązać się w konsekwencji ze zmniejszeniem uzyskiwanych przychodów bądź wzrost kosztów**, ponieważ organy regulacyjne priorytetowo traktują ochronę danych. Niezależnie od tego, czy spełnia się wymogi regulacyjne, czy buduje wiarygodność świadczonych usług, zaufanie jest teraz kluczowym atrybutem cyfrowego operatora.

5.5. Niezdolność do zajęcia nowej roli w zmieniającym się otoczeniu biznesowym

Zmiana oczekiwań konsumenckich, głównie wobec chęci dostępu do treści wideo, audio i innych mediów w internecie w sposób otwarty (przy wykorzystaniu internetu) oraz uniwersalny (usługa może być odbierana na wszystkich urządzeniach, które pozwalają na korzystanie z internetu) powoduje ryzyko niezdolności do zajęcia nowej roli.

Zarządzanie tym ryzykiem jest kluczowe. Możliwym rozwiązaniem jest zatem nawiązanie współpracy z dostawcami treści, przy jednoczesnym zwiększeniu siły dotarcia, wartości własnej marki bądź budowa własnej platformy multimedialnej, starając się przy tym zmaksymalizować przepływ danych o klientach pomiędzy własnymi działami i rozwiązaniami.

5.6. Niezdolność do usprawnienia organizacji

Umiejętność szybkiego reagowania na zmieniające się potrzeby klientów jest kolejnym kluczowym atrybutem. W cyfrowym świecie potrzeby klientów zmieniają się szczególnie. Wymusza to na Spółce konieczność skrócenia czasu rozwoju usług oraz szybszego reagowania na trendy. Zmiany wymagają nie tylko procesy, ale i oczekiwania wobec pracowników, którzy powinni ze sobą jeszcze bardziej współpracować.

Zdaniem Spółki czynnikami mogącymi usprawnić organizację jest pozyskanie ekspertów w wybranych dziedzinach, przemodelowanie wewnętrznych systemów IT na bardziej skoncentrowane na kliencie, przede wszystkim w zakresie sprzedaży i obsługi.

5.7. Ryzyko rozproszenia danych

Spółka posiada duże ilości danych o sieci i klientach, które mogą wspomóc wewnętrzny proces podejmowania decyzji oraz relacje z klientami. Jednakże fragmentaryczność i rozproszenie danych powiązane z różnorodnością przypadków zastosowań powoduje ograniczenie rozwoju i efektywności. Jednym z elementów pozwalającym na lepsze wykorzystywanie danych jest uzyskiwanie odpowiednich zgód od klienta, celem współpracy z wybranymi partnerami biznesowymi oraz personalizacji portfolio usług i dopasowaniu do potrzeb.

6. Sytuacja ekonomiczno - finansowa

6.1. Wskaźniki finansowe

6.1.1. Przychody ze sprzedaży i ich struktura

Przychody ogółem za 2018 rok wyniosły 49 652 489,34 zł i stanowią prawie 15% dynamikę w stosunku do ubiegłego roku.

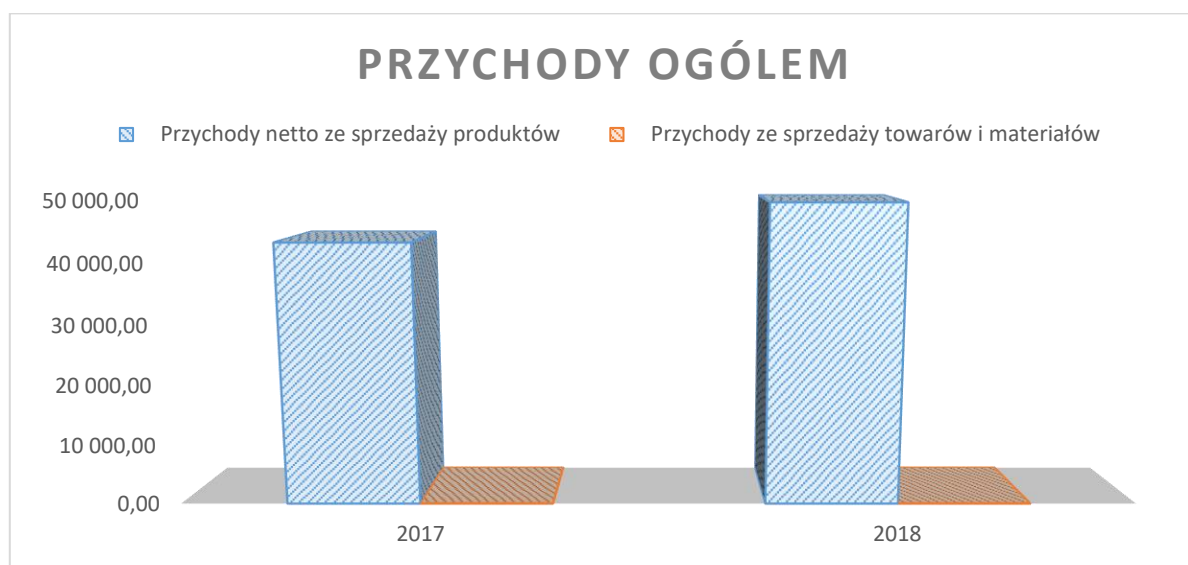


Tabela: Wielkość i struktura przychodów w Spółce (tys. zł)

	2017	2018	Dynamika
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	43 260,86	49 652,49	15%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	43 214,61	49 607,07	15%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	46,25	45,42	-2%

Tabela: Wielkość i struktura kosztów operacyjnych w Spółce (tys. zł)

	2017	2018	Dynamika
Koszty działalności operacyjnej	39213,25	48910,93	25%
Amortyzacja	12 150,62 zł	14 439,93 zł	19%
Zużycie materiałów i energii	2 605,29 zł	4 364,54 zł	68%
Usługi obce	8 243,09 zł	9 427,72 zł	14%
Podatki i opłaty	10 403,92 zł	12 363,82 zł	19%
Wynagrodzenia	4 372,90 zł	5 852,80 zł	34%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	783,87 zł	1 028,14 zł	31%
Pozostałe koszty rodzajowe	621,66 zł	1 419,48 zł	128%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	31,89 zł	14,50 zł	-55%

6.1.2. Wskaźniki zdolności do regulowania zobowiązań (płynności)

Tabela: Wskaźniki płynności

Płynność wskaźnik płynności	2017	2018
wskaźnik bieżącej płynności	0,54	2,86
wskaźnik szybkiej płynności	0,53	2,79
wskaźnik wypłacalności środkami bieżącymi	0,45	2,48

6.1.3. Wskaźniki poziomu zadłużenia

Tabela: Wskaźniki zdolności firmy do obsługi zadłużenia

Zadłużenie wskaźnik zdolności firmy do obsługi zadłużenia	2017	2018
wskaźnik zadłużenia aktywów	0,56	0,69
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,29	2,18
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,31	0,75

6.1.4. Wskaźniki związane z wynikiem finansowym (rentowności)

Tabela: Wskaźniki rentowności

Wskaźnik Du Ponta i Rentowność	2017	2018
rentowność sprzedaży netto (ROS)	11,08	2,90
rentowność aktywów (ROA)	4,44	0,93
rentowność kapitału własnego (ROE)	10,17	2,96
pokrycie aktywów tzw. Dźwignia	2,29	3,18

6.1.5. Wskaźniki sprawności działania na rynku (aktywności)

Tabela: Wskaźniki obrotowości

Rotacja wskaźnik obrotowości	2017	2018
wskaźnik rotacji należności	5,13	11,77
wskaźnik rotacji zapasów	1,64	5,22
wskaźnik rotacji zobowiązań	95,36	73,80
wskaźnik aktywów (produktywność aktywów)	0,40	0,32

Tabela: Wskaźniki rotacji majątku

Wskaźniki rotacji majątku	2017	2018
wskaźnik rotacji aktywów trwałych	0,42	0,39
wskaźnik cyklu operacyjnego	6,77	17,00
wskaźnik cyklu konwersji gotówki	-88,59	-56,80

6.1.6. Złota i srebrna zasada finansowania

Tabela: Wskaźniki złotej i srebrnej zasady finansowania

Złota i Srebrna Zasada Finansowania	2017	2018
złota zasada finansowania	0,46	0,39
srebrna zasada finansowania	0,61	0,67

Przy wskaźniku mniejszym od 1 może wystąpić sytuacja zagrożenia płynności, choć niektóre źródła podają, że złotą zasadę bilansową można uznać za zachowaną w przypadku pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym w 60%. Oznacza ona finansowanie majątku trwałego i potrzeb inwestycyjnych przedsiębiorstwa kapitałami obcymi. Ich wymagalność w krótkim czasie może oznaczać brak środków pieniężnych i naruszenie równowagi finansowej. Nie istnieje jednak realne zagrożenie braku wypłacalności, ponieważ niezachowanie nawet srebrnej reguły bilansowej również nie oznacza od razu, że stabilność Spółki stoi na krawędzi.