

**SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU Z
DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
NASK SA
ZA ROK OBROTOWY
01.01.2018-31.12.2018**

WARSZAWA, 24.05.2019

SPIS TREŚCI:

1. Informacje Ogólne	3
1.1. Stan prawny:.....	3
1.2. Władze Spółki:	3
1.3. Przedmiot działalności Spółki:	4
1.4. Informacje o strukturze akcjonariatu:	4
2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym	5
2.1. Wprowadzenie do obrotu nowych emisji akcji:	5
2.2. Realizacja inwestycji przy ul. 11 listopada 23 w Warszawie:.....	5
2.3. Przychody Spółki:.....	6
2.4. Czynniki ryzyka:	8
3. Przewidywany rozwój Spółki:	9
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa:.....	10
5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju:.....	11
6. Nabycie udziałów (akcji) własnych:	11
7. Posiadane oddziały (zakłady) :.....	11
8. Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka i zabezpieczeń przed ryzykiem :	12
9. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego.	12

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. STAN PRAWNY:

Firma:	NASK SA
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	02-703 Warszawa
Adres:	ul. Wąwozowa 18 lok. 010,
Telefon:	+48 (22) 182 00 00
Faks:	+48 (22) 182 00 10
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@naska.pl
Strona internetowa:	www.naska.pl
KRS:	0000644422
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	365743505
NIP:	9512421815

1.2. WŁADZE SPÓŁKI:

Zarząd:

1. Jarosław Tyc – prezes Zarządu od 15 kwietnia 2019
2. Przemysław Wojtan – członek Zarządu
3. Marek Zaliński – członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

1. Wojciech Kamieniecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Urszula Grześkiewicz-Brochwicz – członek Rady Nadzorczej od 20 marca 2019
3. Michał Boruczkowski – członek Rady Nadzorczej od 20 marca 2019
4. Waldemar Brzostek – członek Rady Nadzorczej od 20 marca 2019
5. Wojciech Racięcki – członek Rady Nadzorczej do 20 marca 2019
6. Marcin Kotowski – członek Rady Nadzorczej do 20 marca 2019

1.3. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI:

Zgodnie z wnioskiem do KRS i zapisami Statutu, głównym przedmiotem działalności NASK SA jest:

1. działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej 61 10 Z,
2. działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej 61 20 Z,
3. działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej 61 30 Z,
4. działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji 61 90 Z,
5. działalność związana z oprogramowaniem 62 01 Z,
6. działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki 62 02 Z,
7. działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi 62 03 Z,
8. pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych 62 09 Z,
9. przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność 63 11 Z,
10. działalność portali internetowych 63 12 Z.

1.4. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU:

Tabela 1: Informacje o strukturze akcjonariatu

Wyszczególnienie	Stan w roku obrotowym:		
	na pierwszy dzień	na ostatni dzień	
	wartość	wartość	Liczba akcji
Naukowa i Akademicka Sieć Komputerowa – Państwowy Instytut Badawczy	41 100 000	41 100 000	41 100 000

2. ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM

2.1. WPROWADZENIE DO OBROTU NOWYCH EMISJI AKCJI:

W zakończonym 31.12.2018 roku obrotowym Spółka nie wprowadziła do obrotu nowych emisji akcji.

2.2. REALIZACJA INWESTYCJI PRZY UL. 11 LISTOPADA 23 W WARSZAWIE:

Dnia 13.12.2017 Spółka nabyła nieruchomości zlokalizowane w Warszawie przy ul. 11 listopada 23 i kontynuowała rozpoczętą inwestycję polegającą na budowie Obiektu Biurowo-Serwerowego „DC.11-11”, w tym: przebudowie i zmianie sposobu użytkowania obiektu koszarowego na budynek biurowy, budowie serwerowni z zapleczem technicznym i rozdzielnią trafo (kat. XVI-bud. biurowa) wraz z zagospodarowaniem terenu (kat. XXII-parking), ogrodzeniem, przyłączami, instalacjami doziemnymi i zjazdem publicznym z ul. 11 Listopada 23 w Warszawie na nieruchomości składającej się z działek gruntu o numerach ewidencyjnych 9/8 (pow. 0,0293 ha) i 9/6 (pow. 0,6239 ha) i 23 z obrębu 4-12-02.

W dniu 16.10.2018 Powiatowy Inspektor Nadzoru Budowlanego dla m. st. Warszawy wydał prawomocną decyzję o pozwoleniu na użytkowanie serwerowni wraz z zapleczem technicznym i rozdzielnią trafo wraz z zagospodarowaniem terenu, ogrodzeniem, przyłączami, instalacjami doziemnymi i zjazdem do drogi publicznej ul. 11 Listopada w Warszawie.

Poniżej zaprezentowano podstawowe dane na temat realizowanej inwestycji w centrum przetwarzania danych (CPD):

Tabela 2: Podstawowe informacje na temat CPD NASK SA

Pełna nazwa CPD	Centrum Przetwarzania Danych NASK SA
Skrócona nazwa CPD	CPD NASK
Właściciel CPD	CPD NASK jest własnością przedsiębiorstwa NASK Spółka Akcyjna (dalej NASK SA)
Położenie CPD	ul. 11 Listopada 23, 03-446 Warszawa

Region Polski	Region Centralny (aglomeracja warszawska, centralna Polska)
Łączna powierzchnia	Łączna powierzchnia netto komór przetwarzania danych to 960 m ² (cztery komory po 240 m ² każda). Obecnie wyposażone zostały dwie pierwsze komory. W razie konieczności wykonana zostanie rozbudowa systemów wewnętrznych na potrzeby komór 3 i 4, a w szczególności instalacja dodatkowego systemu klimatyzacji, rozbudowa systemu dystrybucji energii elektrycznej, w tym doposażenie rozdzielnic nN oraz montaż szynoprzewodów, rozbudowa systemów BMS, KD, SSWiN, CCTV, SUG, detekcji pożaru, rozbudowa wyposażenia telekomunikacyjnego.



CPD NASK – wizualizacja obiektu od strony parkingu zlokalizowanego na działce przy ul.11 Listopada 23.

2.3. PRZYCHODY SPÓŁKI:

W 2018 spółka NASK SA zanotowała przychody z działalności operacyjnej w wysokości 36,4 mln zł.

Poniżej przedstawiono porównanie przychodów operacyjnych Spółki w podziale na grupy produktowe w porównaniu z rokiem 2017. Z przedstawionej tabeli wynika, iż przychody w 2018 roku wzrosły o ok. 2,7 mln zł w porównaniu z rokiem 2017, co daje ponad 8% wzrost.

Tabela 3: Przychody operacyjne 2017-2018 roku (w zł)

	Wykonanie 2017	Wykonanie 2018	Różnica 2018/2017
Bezpieczeństwo	2 264 873	571 231	-1 693 642
Dostęp do Internetu i Tranzyt	10 501 885	10 432 696	-69 190
Dzierżawa	172 388	187 251	14 862
Dzierżawa łącza	443 213	552 290	109 077
Inne	1 736 400	6 055 684	4 319 284
Kolokacja i hosting	1 979 361	2 405 856	426 495
Sieci Korporacyjne	3 889 077	4 194 846	305 770
Telefonia	1 372 495	1 450 187	77 692
Usługi dla podmiotów powiązanych	Wykonanie 2017	Wykonanie 2018	Różnica
Usługi telekomunikacyjne, w tym utrzymaniowe	5 898 280	7 560 717	1 662 437
Usługi IT, Kolokacji i Hosting	1 469 005	1 414 534	-54 471
Inne	3 945 366	1 568 520	-2 376 846
RAZEM:	33 672 344	36 393 811	2 721 467

W roku 2019 Spółka planuje zwiększyć udział przychodów z innych grup produktowych niż telekomunikacyjne w szczególności z zakresu bezpieczeństwa teleinformatycznego. Dodatkowo Spółka będzie świadczyła dla NASK Państwowy Instytut Badawczy (NASK PIB) obsługę utrzymania sieci instytutu (Usługi telekomunikacyjne), jak również obsługi IT, kolokacji zasobów i udostępniania systemów (Usługi IT, Kolokacji i Hosting) oraz świadczenia usługi SOC dla NASK PIB. Wartość wyżej wymienionych usług została wyceniona w drodze wzajemnych ustaleń i negocjacji, uwzględniając jednocześnie ceny rynkowe tychże usług oraz przybliżone nakłady finansowe, jakie poniesie Spółka w celu ich realizacji.

Planowane przychody w 2019 roku kształtują się następująco, zakładając wzrost o ok. 7,6% w stosunku do 2018 roku:

Tabela 4: Plan przychodów na rok 2019 roku (w zł)

	Wykonanie 2018	Plan 2019	Różnica 2019Plan/2018
Bezpieczeństwo	571 231	2 668 444	2 097 213
Dostęp do Internetu i Tranzyt	10 432 696	10 277 783	-154 913
Dzierżawa	187 251	199 731	12 480
Dzierżawa łącza	552 290	585 590	33 300
Inne	6 055 684	6 116 101	60 417
Kolokacja i hosting	2 405 856	2 767 268	361 411
Sieci Korporacyjne	4 194 846	4 138 709	-56 137
Telefonia	1 450 187	1 572 076	121 889
Usługi dla podmiotów powiązanych	Wykonanie 2018	Plan 2019	Różnica
Usługi telekomunikacyjne, w tym utrzymaniowe	7 560 717	7 919 505	358 789
Usługi IT, Kolokacji i Hostingu	1 414 534	2 057 379	642 844
Inne	1 568 520	847 800	-720 720
RAZEM:	36 393 811	39 150 385	2 756 574

2.4. CZYNNIKI RYZYKA:

NASK SA jest narażona na następujące rodzaje ryzyk gospodarczych:

- **Ryzyko związane z działalnością konkurencji** – na przykład wskutek wprowadzenia przez konkurencję znaczących innowacji, obniżenia kosztów wytwarzania i cen czy znacznego zwiększenia podaży, powodujące zmniejszenie popytu na produkty Spółki, a w konsekwencji na zmniejszenie przychodów i pogorszenie wyników finansowych. Aby minimalizować ryzyko NASK SA inwestuje w zakup aktywów, planuje wprowadzenie na rynek nowoczesnych i bardziej różnorodnych produktów.
- **Ryzyko związane ze zmianą sytuacji makroekonomicznej** – aby zminimalizować to ryzyko, Spółka realizuje strategię dywersyfikacji rynków i produktów, aby uodpornić się na wahania ekonomiczne.
- **Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych klientów** – w celu zminimalizowania ww. ryzyka Zarząd Spółki stara się zawierać długoterminowe

kontrakty, na korzystnych dla obu stron warunkach. Dodatkowo Spółka stara się ograniczać to ryzyko poprzez budowanie trwałych relacji z kluczowymi klientami.

- **Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych** – Spółka stara się ograniczyć to ryzyko, poprzez stałą współpracę z kancelarią prawną.
- **Ryzyko związane z ogólną polityką fiskalną państwa, między innymi częstymi zmianami przepisów podatkowych i różnej ich interpretacji** – Spółka stara się zapobiegać i minimalizować skutki tego ryzyka poprzez stały monitoring przepisów podatkowych, jak również w razie konieczności korzysta z usług konsultingowych zarówno kancelarii prawnej jak i kancelarii doradcy podatkowego.
- **Ryzyko związane z realizacją prognoz przychodów i wyników finansowych publikowanych przez Spółkę** – Spółka dołoży w swej działalności należytej staranności, aby przedstawione prognozy wykonać. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, że w wyniku niespełnienia się przyjętych założeń prognozy nie zostaną wykonane. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez stałe monitorowanie rynku i klientów, a także pozyskuje nowych klientów w celu spłaszczenia wahań przychodów i wyników finansowych.
- **Ryzyko związane z możliwością utraty pracowników lub nie pozyskaniem nowych** – zdarzenia takie mogą skutkować zakłóceniami w funkcjonowaniu przedsiębiorstwa Spółki i wzrostem kosztów jej działania. Spółka stara się zapobiegać temu ryzyku, oferując atrakcyjne warunki pracy, zapewniając rozwój poprzez udział w szkoleniach i kursach podnoszących kwalifikacje zawodowe.

3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI:

Przewidywane kierunki rozwoju działalności Spółki:

- Spółka w 2019 roku zakończy realizację inwestycji budowy Data Center i budynku biurowego zlokalizowanego w Warszawie przy ulicy 11 Listopada 23,
- Na bazie nowego CPD Spółka poszerzy ofertę produktową o usługi z zakresu rozwiązań chmurowych,
- Spółka będzie rozwijać usługi bezpieczeństwa powiązane z usługami telekomunikacyjnymi jak i niezależne od nich,
- Spółka będzie kontynuowała strategię zmiany mix produktowego kładąc większy nacisk na usługi bezpieczeństwa teleinformatycznego oraz nowoczesne usługi chmurowe,
- Spółka będzie poszukiwać nisz rynkowych i produktowych dywersyfikując przychody i zmniejszając udział w sprzedaży tradycyjnych usług telekomunikacyjnych,

- Spółka planuje nabywać kompetencje integratorskie w celu realizacji projektów integracyjnych,
- Spółka planuje wzrost zatrudnienia w obszarach z zakresu bezpieczeństwa teleinformatycznego, cyberbezpieczeństwa i hostingu.

4. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA:

Rok obrotowy 01.01.2018 – 31.12.2018 Spółka NASK SA zakończyła wynikami finansowymi porównywalnymi z rokiem 2017. Podsumowanie podstawowych wskaźników finansowych prezentuje tabela poniżej:

Tabela 5: Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe:

tys. PLN	Wykonanie 2017	Wykonanie 2018	RÓŻNICA
Przychody ze sprzedaży	33 672	36 394	2 721
EBITDA	545	875	330
EBIT	-1 933	-2 160	-227
Wynik brutto	-1 755	-2 056	-301
Wynik netto	-1 905	-2 035	-131

Spółka osiągnęła próg rentowności na poziomie EBITDA (875 tys. zł). Jednak na poziomie wyniku finansowego netto zanotowana została strata na poziomie 2 035 tys. zł.

W związku z zanotowaną stratą wszystkie poniżej prezentowane wskaźniki rentowności osiągnęły wartość ujemną.

Tabela 6: Wskaźniki rentowności:

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	Rentowność sprzedaży	Rentowność aktywów	Rentowność kapitału
	ROS	ROA	ROE
Wartość wskaźnika	-5,59%	-2,32%	-2,92%

Spółka nie ma problemów z bieżącym regulowaniem zobowiązań co prezentują przedstawione poniżej wskaźniki płynności.

Tabela 7: Wskaźniki płynności:

WSKAŹNIKI PŁYNNOCI FINANSOWEJ	Wskaźnik płynności bieżącej	Wskaźnik płynności szybkiej
	Current Ratio	Quick Ratio
Wartość wskaźnika	2,27	2,15

W 2019 roku Spółka planuje zwiększyć przychody w grupach produktowych innych niż telekomunikacyjne. Nie wpłynie to jednak na poprawę głównych wskaźników finansowych. Rok 2019 obfitował będzie w wiele zdarzeń jednorazowych związanych z migracją zasobów i pracowników do nowej lokalizacji przy 11 Listopada 23 w Warszawie. Zdarzenie te zostały ujęte budżecie po stronie kosztowej. Planuje się, że Spółka utrzyma rentowność na poziomie EBITDA.

5. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU:

Nie dotyczy.

6. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH:

Nie dotyczy.

7. POSIADANE ODDZIAŁY (ZAKŁADY) :

Nie dotyczy.

8. INSTRUMENTY FINANSOWE W ZAKRESIE RYZYKA I ZABEZPIECZEŃ PRZED RYZYKIEM :

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,

b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Spółka w roku obrotowym 01.01.2018 – 31.12.2018 prowadziła działalność na rynku polskim.

W związku z powyższym nie wystąpiły okoliczności wymagające stosowania instrumentów zabezpieczających.

9. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRYCH PAPIERY WARTOŚCIOWE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO.

Nie dotyczy.