

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

INEA S.A.

Klaudyny Potockiej 25, 60-211 Poznań

1. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa spółki

W 2019 roku INEA S.A. kolejny rok z rządu pozostała liderem usług telekomunikacyjnych w Wielkopolsce oraz jednym z liderów otwartej sieci światłowodowej w kraju. Dzięki ciągłym inwestycjom budowy najnowocześniejszej sieci światłowodowej, przebudowie istniejącej infrastruktury do standardu FTTH oraz oparciu swojej oferty o symetryczne pakiety o wysokich przepustowościach, INEA była w 2019 r. niekwestionowanym liderem rankingu dostawców najszybszego Internetu w Polsce – Speedtest.pl. INEA wygrała ranking roczny, a także ranking roczny PRO Speed Test, współorganizowany przez Urząd Komunikacji Elektronicznej. W 2019 r. oferta spółki powiększyła się o nową platformę telewizyjną, umożliwiającą odbiór treści w 4K – HiWay TV. W 2019 roku INEA podpisała także umowy z ogólnokrajowymi dostawcami usług telekomunikacyjnych, m.in. T-Mobile Polska oraz UPC oferując dostęp do swojej infrastruktury na zasadach hurtowych. Dzięki temu, że INEA otwiera swoją sieć światłowodową, kolejni ogólnopolscy gracze, są w stanie dotrzeć ze swoimi usługami do klientów w Wielkopolsce. Ponadto w 2019 roku INEA wdrażała projekt instalacji czujników jakości powietrza w blisko 200 szkołach Poznania i okolic. Projekt ten realizowany był we współpracy ze Stowarzyszeniem Metropolia Poznań i obejmował także przygotowanie kampanii edukacyjno-informacyjnej. Rok 2019 to także współpraca ze szkołami z całej Wielkopolski. Blisko 80% placówek z regionu znajduje się w zasięgu sieci światłowodowej INEA, a dzięki współpracy z NASK w ramach Ogólnopolskiej Sieci Edukacyjnej szkoły mogą korzystać z darmowego i bezpiecznego Internetu światłowodowego.

Rok 2019 był również istotny z punktu widzenia umacniania pozycji w segmencie usług hurtowych poprzez dalsze udostępnienie swojej sieci światłowodowej innym operatorom. W ramach współpracy z Orange Polska S.A., Spółka dynamicznie aktywowała nowe pętle na zasadach usługi LLU. Ponadto, w 2019 roku INEA dalej realizowała zawartą z Orange Polska S.A. umowę na świadczenie usług hurtowych typu bit stream access (BSA). Co więcej, w ramach umowy z podmiotem Naukowa i Akademicka Sieć Komputerowa - Państwowy Instytut Badawczy (NASK) w 2019 roku podłączono kolejne 430 obiektów. Podobnie jak w roku 2018, w obszarze sprzedaży kontynuowana była strategia budowania zespołów handlowych w oparciu o umowy partnerskie, co pozwoliło na zwiększenie elastyczności i efektywności.

W roku 2019 w obszarze obsługi Klientów na szczególną uwagę zasługuje fakt uruchomienia nowej infolinii Business Assistance dla klientów z segmentu B2B. Głównym celem tej inicjatywy była komplementarna obsługa klienta w systemie 24h/7 oraz rozwiązanie sprawy podczas pierwszego kontaktu. W ramach leadership cost strategy zmieniona została także struktura Departamentu Customer Care. W ramach obszaru Customer Experience poprawiono wygląd aplikacji mobilnej INEA, aby była jeszcze bardziej przyjazna dla klientów. Poza tym podjęto także szereg działań mających na celu wzrost pobrań tej aplikacji przez klientów. W efekcie tych działań aplikację mobilną INEA tylko w roku 2019 pobrało 44 tys. klientów, co pozwoliło osiągnąć całkowitą liczbę pobrań w ilości 85 tys. W roku 2019 uruchomiono także możliwość oceny satysfakcji klienta CSAT (Customer Satisfaction Score) po kontakcie z konsultantem infolinii obsługowej dedykowanej dla użytkowników aplikacji mobilnej INEA. Ponadto, w 2019 roku odnotowano bardzo dobrą efektywność działu Retention. Podejmowane działania umożliwiły utrzymanie churn na niskim poziomie. Wdrażanie nowych, innowacyjnych produktów oraz modernizacja istniejących rozwiązań była również przedmiotem zainteresowania dzięki uruchomieniu takich projektów

jak VoiceBot i ChatBot, aby już w roku 2020 czerpać korzyści z ich wdrożenia w obszarze Customer Experience.

Ponadto, w 2019 kontynuowano realizację czterech projektów POPC2 wygranych w ramach II naboru działania 1.1 Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa polegających na budowie sieci dostępowych na terenie województwa wielkopolskiego obejmującego łącznie 158 tys. gospodarstw domowych. Inwestycja ta realizowana jest przy współudziale środków z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego Unii Europejskiej. Realizacja projektu POPC2 w 2019 przekroczyła ponad połowę pełnego zakresu projektu.

Ponadto spółka INEA S.A. w roku 2019 nie odnotowała żadnych ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju. Przeciętne zatrudnienie w roku 2019 wyniosło 569,0.

Struktura przychodów. Struktura kosztów i wyników działalności, ocena sytuacji finansowej

W roku 2019 przychody netto ze sprzedaży spółki INEA wzrosły o 5,3% (nominalnie o 16,6 mln PLN) w porównaniu do poprzedniego roku przy wzroście kosztów działalności operacyjnej o 12,12% w zestawieniu z poprzednim rokiem, co nominalnie stanowiło wzrost w wysokości 31,5 mln PLN. Łączna wartość osiągniętych przychodów w 2019 roku wyniosła 328,6 mln PLN, w tym 327,9 mln PLN stanowiły przychody netto ze sprzedaży usług. Największy udział w strukturze przychodów ze sprzedaży usług mają przychody z usługi telewizji – 46,1%, następnie Internetu (bez Internetu mobilnego) – 28,6% oraz przychody osiągnięte ze sprzedaży usług dedykowanych klientom biznesowym – 18,3%. Mniej istotny udział w strukturze posiadała również usługa telefonii stacjonarnej, która odpowiadała za 3,2% ogółu zrealizowanych przychodów, a także przychody pozostałe – 2,8%, na które składały się przede wszystkim przychody za realizację projektu ODN. Pozostałe 1,1% przychodów netto ze sprzedaży usług stanowiły przychody związane ze sprzedażą produktów usług mobilnych.

Poddając analizie koszty operacyjne, jakie spółka INEA poniosła w 2019 roku, należy zauważyć ich wzrost w porównaniu do roku poprzedniego, charakteryzujący się większą dynamiką od dynamiki wzrostu przychodów netto ze sprzedaży. Nominalnie wartość poniesionych kosztów wyniosła 291,8 mln PLN i była o 31,5 mln PLN (12,1%) większa niż w roku poprzednim. Pozycją dominującą w strukturze kosztów niezmiennie pozostały wydatki związane z usługami obcymi w wysokości 129,6 mln PLN. Ich udział wyniósł 39,5% w relacji do przychodów netto ze sprzedaży (wzrost o 4,9 pp. względem roku 2018). Ogół kosztów usług obcych wzrósł w ujęciu nominalnym o 21,8 mln PLN tj. 20,2% w porównaniu do roku 2018. Główne kategorie usług obcych to koszty związane z opłatami licencyjnymi – 48,7 mln PLN (w ub. roku 43,2 mln PLN) oraz dzierżawą i serwisem infrastruktury telekomunikacyjnej – 48,2 mln PLN (w ub. roku 31,7 mln PLN). Wzrost kosztów opłat licencyjnych, które są bezpośrednio związane z podstawową usługą świadczoną przez spółkę INEA wynika z dbałości o zadowolenie klientów i chęci sprostania ich wymaganiom poprzez rozszerzanie oferty redystrybuowanych programów. Ponadto na wspomniany wyżej wzrost wpływ miało także zwiększenie się bazy Klientów posiadających usługę telewizji oraz wzrost kursów walut.

Drugą największą pozycją generującą koszty była amortyzacja majątku, która wyniosła w 2019 roku 76,9 mln PLN. Jej wartość wzrosła o 6,1 mln PLN (wzrost o 8,6%) w porównaniu z rokiem poprzednim i związana jest z rozbudową infrastruktury teletechnicznej dokonaną w minionych latach. Jej udział w relacji

do przychodów netto ze sprzedaży wyniósł 23,4%. Ostatnią znaczącą pozycją wchodzącą w skład kosztów operacyjnych były, podobnie jak w latach poprzednich, koszty wynagrodzeń, których wartość wyniosła 48,0 mln PLN. W porównaniu do roku poprzedniego ta kategoria kosztów wzrosła o 7,4 mln PLN, tj. 18,1%. Udział kosztów wynagrodzeń w relacji do przychodów netto ze sprzedaży usług wyniósł 14,6% i wzrósł o 1,6 pp. w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wartości poszczególnych kategorii rachunku zysków i strat wraz z ich dynamiką przedstawione zostały w Tabeli 1.

Zestawiając osiągnięte przychody netto ze sprzedaży wraz z poniesionymi kosztami spółka INEA osiągnęła w 2019 roku zysk na sprzedaży w wysokości 36,8 mln PLN i był on o 14,9 mln PLN (28,8%) niższy od zysku osiągniętego w 2018 roku. Marża zysku na sprzedaży w analizowanym okresie ukształtowała się na poziomie 11,2% i była niższa od wartości z poprzedniego roku (16,6%).

Kategoria pozostałych przychodów operacyjnych zmalała w porównaniu do roku poprzedniego. Wartość nominalna pozostałych przychodów operacyjnych ukształtowała się na poziomie 3,3 mln PLN, w porównaniu do 3,7 mln PLN w 2018. Największą pozycję składającą się na pozostałe przychody operacyjne stanowi rozliczenie dotacji w rachunek wyników (2,7mln PLN), które wzrosły o 14,6% w stosunku do roku poprzedniego. Oprócz tego na wartość tę składają się inne przychody operacyjne, które wynoszą 601 tys. PLN i zmalały o ok. 29,8% w stosunku do roku 2018.

W roku 2019 wartość pozostałych kosztów operacyjnych wyniosła 14,5 mln PLN i wzrosła w porównaniu do roku poprzedniego o ok. 5,9 mln PLN. Większość stanowią inne koszty operacyjne (ok. 8,7 mln PLN), które wzrosły o 46,9% oraz aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (ok. 5,8 mln PLN – wzrost o 111,6% w stosunku do roku 2018).

W efekcie wynik na działalności operacyjnej w 2019 roku wyniósł 25,5mln PLN i był o ok. 21,1 mln PLN (45,3%) niższy niż w roku ubiegłym.

W zakresie przychodów finansowych zrealizowanych przez spółkę główne pozycje to aktualizacja wartości inwestycji (1,4 mln PLN) oraz odsetki, których wartość w analizowanym roku obrotowym wyniosła 1 mln PLN, notując wzrost w wysokości 163 tys. PLN (19,3%) w stosunku do roku poprzedniego. Łącznie przychody finansowe wyniosły 3,1 mln PLN co stanowi 2,1 mln PLN wzrostu w stosunku do roku poprzedniego, kiedy przychody finansowe wyniosły ok. 1 mln PLN.

Analizując koszty finansowe można zauważyć, że podobnie jak w poprzednim roku największą kategorię kosztów stanowiły odsetki, które wyniosły 24,6 mln PLN i były niższe o ok. 7,2 mln PLN (22,6%) niż w 2018 roku. Inne koszty finansowe spadły z 15,1 mln PLN w 2018 roku do 9,3 mln PLN w roku 2019. Koszty finansowe ogółem spadły nominalnie w porównaniu do roku poprzedniego o ok. 18 mln PLN, tj. o 34,7%.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego strata netto w 2019 roku wyniosła 15,2 mln PLN i była wyższa o ok. 3 mln PLN (24,4%) od wartości z roku 2018.

Tabela 1. Wartości oraz dynamika rachunku zysków i strat w latach 2018-2019 INEA Spółka Akcyjna

Wyszczególnienie	Rok bieżący		Rok poprzedni		Zmiana	Zm %
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI	328 576 170,90	100%	311 933 196,58	100,0%	16 642 974,32	5,3%
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	291 812 121,92	88,8%	260 276 176,32	83,4%	31 535 945,60	12,1%
I. Amortyzacja	76 897 526,70	23,4%	70 835 496,12	22,7%	6 062 030,58	8,6%
II. Zużycie materiałów i energii	6 601 459,74	2,0%	5 151 983,48	1,7%	1 449 476,26	28,1%
III. Usługi obce	129 624 704,83	39,5%	107 842 840,18	34,6%	21 781 864,65	20,2%
IV. Podatki i opłaty, w tym:	14 424 304,12	4,4%	12 480 993,80	4,0%	1 943 310,32	15,6%
V. Wynagrodzenia	48 000 125,55	14,6%	40 633 760,08	13,0%	7 366 365,47	18,1%
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 817 143,06	3,0%	7 769 257,13	2,5%	2 047 885,93	26,4%
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	5 784 449,75	1,8%	7 159 627,23	2,3%	-1 375 177,48	-19,2%
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	662 408,17	0,2%	8 402 218,30	2,7%	-7 739 810,13	-92,1%
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	36 764 048,98	11,2%	51 657 020,26	16,6%	-14 892 971,28	-28,8%
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	3 312 742,27	1,0%	3 664 699,88	1,2%	-351 957,61	-9,6%
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,0%	225 317,38	0,1%	-225 317,38	100,0%
II. Dotacje	2 711 829,85	0,8%	2 367 235,60	0,8%	344 594,25	14,6%
III. Inne przychody operacyjne	600 912,42	0,2%	855 667,14	0,3%	-254 754,72	-29,8%
IV. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,0%	216 479,76	0,1%	-216 479,76	100,0%
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	14 552 382,87	4,4%	8 655 748,16	2,8%	5 896 634,71	68,1%
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	69 783,06	0,0%	0,00	0,0%	69 783,06	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	5 785 299,78	1,8%	2 733 608,32	0,9%	3 051 691,46	111,6%
III. Inne koszty operacyjne	8 697 300,03	2,6%	5 922 139,84	1,9%	2 775 160,19	46,9%
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	25 524 408,38	7,8%	46 665 971,98	15,0%	-21 141 563,60	-45,3%
G. PRZYCHODY FINANSOWE	3 148 479,76	1,0%	1 016 599,18	0,3%	2 131 880,58	209,7%
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
II. Odsetki	1 010 648,93	0,3%	847 383,23	0,3%	163 265,70	19,3%
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	1 424 412,43	0,4%	0,00	0,0%	1 424 412,43	-
V. Inne	713 418,40	0,2%	169 215,95	0,1%	544 202,45	321,6%
H. KOSZTY FINANSOWE	33 879 291,03	10,3%	51 886 057,58	16,6%	-18 006 766,55	-34,7%
I. Odsetki	24 559 072,31	7,5%	31 738 341,53	10,2%	-7 179 269,22	-22,6%
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,0%	5 000 000,00	1,6%	-5 000 000,00	100,0%
IV. Inne	9 320 218,72	2,8%	15 147 716,05	4,9%	-5 827 497,33	-38,5%
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	-5 206 402,89	-1,6%	-4 203 486,42	-1,3%	-1 002 916,47	23,9%
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
I. ZYSK (STRATA) BRUTTO	-5 206 402,89	-1,6%	-4 203 486,42	-1,3%	-1 002 916,47	23,9%
J. PODATEK DOCHODOWY	9 964 765,00	3,0%	7 996 379,00	2,6%	1 968 386,00	24,6%
K. ZYSK (STRATA) NETTO	-15 171 167,89	-4,6%	-12 199 865,42	-3,9%	-2 971 302,47	24,4%

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych finansowych spółki INEA SA

Analizując stronę majątkową Spółki, należy zwrócić uwagę na wzrost zarówno aktywów trwałych, jak i obrotowych. Dominującą pozycją pozostają rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 71,4% wartości aktywów ogółem. Ich wysoki udział jest zgodny z telekomunikacyjnym profilem działalności firmy, który wymaga znacznych nakładów na środki trwałe. Najbardziej znaczącymi pozycjami wchodzącymi w ich skład są elementy tworzące sieć teleinformatyczną, do których zaliczono urządzenia techniczne i maszyny w kwocie 352 mln PLN (wzrost 11,3%, 35,6 mln PLN nominalnie) oraz budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o wartości 336,3 mln PLN (wzrost wartości 29,5%, 76,5 mln PLN nominalnie).

Istotnym elementem majątku trwałego były również inwestycje długoterminowe o wartości 158,5 mln PLN. Niemal w całości składają się na nie posiadane udziały w jednostkach powiązanych (m.in. WTK Sp. z o.o., WSS SA, RNK Bis Sp. z o.o.).

Wartości niematerialne i prawne stanowią 2,5% wartości aktywów i wynoszą 35,9 mln PLN, a długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 1,2% wartości aktywów i ich wartość to 16,8 mln PLN.

Na koniec 2019 roku udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem wynosił ok. 14%, przy czym wraz ze wzrostem sumy bilansowej wartość aktywów obrotowych wzrosła o 25,6%, do poziomu 196,9 mln PLN. Większość aktywów obrotowych Spółki stanowiły inwestycje krótkoterminowe, w skład których, poza zgromadzonymi na koniec 2019 roku środkami pieniężnymi w kwocie 88,3 mln PLN, wchodziły udzielone pożyczki o wartości 16,9 mln PLN. Ogółem wartość inwestycji krótkoterminowych wzrosła w stosunku do poprzedniego roku o 42,2% i sumarycznie wyniosła 124,1 mln PLN. Resztę aktywów obrotowych stanowią zapasy w kwocie 1,6 mln PLN (wzrost wartości o 49,9%) oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe o wartości 18,5 mln PLN (w porównaniu do roku 2018 spadek o 1,52%).

Strukturę oraz dynamikę aktywów Spółki w 2018 oraz 2019 roku prezentuje Tabela 2.

Tabela 2. Struktura oraz dynamika aktywów w latach 2018-2019 INEA Spółka Akcyjna

Wyszczególnienie	Rok bieżący		Rok poprzedni		Zmiana	Zm %
A. AKTYWA TRWAŁE	1 212 133 737,31	86,02%	929 476 234,83	85,56%	282 657 502,48	30,41%
I. Wartości niematerialne i prawne	35 882 183,18	2,55%	26 623 280,84	2,45%	9 258 902,34	34,78%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 000 939 873,76	71,04%	719 737 826,04	66,25%	281 202 047,72	39,07%
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
IV. Inwestycje długoterminowe	158 530 795,12	11,25%	158 530 795,11	14,59%	0,01	0,00%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 780 885,25	1,19%	24 584 332,84	2,26%	-7 803 447,59	-31,74%
B. AKTYWA OBROTOWE	196 942 259,93	13,98%	156 866 974,42	14,44%	40 075 285,51	25,55%
I. Zapasy	1 619 675,04	0,11%	1 080 309,99	0,10%	539 365,05	49,93%
II. Należności krótkoterminowe	52 684 822,93	3,74%	49 672 885,44	4,57%	3 011 937,49	6,06%
III. Inwestycje krótkoterminowe	124 094 356,09	8,81%	87 283 520,05	8,03%	36 810 836,04	42,17%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 543 405,87	1,32%	18 830 258,94	1,73%	-286 853,07	-1,52%
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
AKTYWA OGÓŁEM	1 409 075 997,24	100,00%	1 086 343 209,25	100,00%	322 732 787,99	29,71%

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych finansowych spółki INEA SA

W 2019 roku wartość kapitału własnego spadła do poziomu 197 mln PLN (spadek o 8,1% w porównaniu do roku 2018, a kapitał obcy wzrósł do poziomu 1 212 mln PLN (wzrost o 39%). Kapitał obcy stanowił więc na koniec 2019 roku 86% pasywów Spółki. Kapitał zapasowy stanowi najistotniejszą część kapitału własnego, jego wartość spadła o 5,3% w porównaniu do zeszłego roku i na koniec 2019 roku wynosiła 219 mln PLN. Spowodowało to też spadek udziału tej pozycji w sumie bilansowej do poziomu 15,5%.

W zakresie zobowiązań i rezerw na zobowiązania odnotowano wzrost ich wartości. Rezerwy na zobowiązania zwiększyły się do poziomu 61 mln PLN, co oznacza wzrost o 8,5%. Z kolei zobowiązania długoterminowe wzrosły o 35%, głównie w wyniku wzrostu zobowiązań długoterminowych z tyt. kredytów i pożyczek nominalnie o 164,6 mln PLN do kwoty 628,5 mln PLN. Ogólna wartość zobowiązań długoterminowych na koniec 2019 roku wyniosła 645mln PLN. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2019 roku miały wartość 286,6 mln PLN (wzrost o 35,2%). Stronę pasywów spółki zamykają rozliczenia międzyokresowe, których wartość w porównaniu do poprzedniego roku wzrosła o 74,35% i na koniec 2019 roku wynosiła 219,5mln PLN. Ich udział w pasywach spółki wyniósł 15,6%.

Strukturę oraz dynamikę pasywów spółki przedstawia Tabela 3.

Tabela 3. Struktura oraz dynamika pasywów w latach 2018-2019 INEA spółka Akcyjna

Wyszczególnienie	Rok bieżący		Rok poprzedni		Zmiana	Zm %
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	197 026 201,40	13,98%	214 342 269,87	19,73%	-17 316 068,47	-8,08%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	679 600,00	0,05%	679 600,00	0,06%	0,00	0,00%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	218 970 510,74	15,54%	231 170 376,16	21,28%	-12 199 865,42	-5,28%
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-12 474 641,45	-0,89%	-10 329 740,87	-0,95%	-2 144 900,58	20,76%
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	5 021 900,00	0,36%	5 021 900,00	0,46%	0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
VIII. Zysk (strata) netto	-15 171 167,89	-1,08%	-12 199 865,42	-1,12%	-2 971 302,47	24,36%
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 212 049 795,84	86,02%	872 000 939,38	80,27%	340 048 856,46	39,00%
I. Rezerwy na zobowiązania	60 980 800,64	4,33%	56 209 993,84	5,17%	4 770 806,80	8,49%
II. Zobowiązania długoterminowe	645 002 092,61	45,77%	477 943 349,55	44,00%	167 058 743,06	34,95%
a) kredyty i pożyczki	628 456 937,75	44,60%	463 826 398,57	42,70%	164 630 539,18	35,49%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	286 594 802,66	20,34%	211 967 415,26	19,51%	74 627 387,40	35,21%
a) kredyty i pożyczki	30 776 873,30	2,18%	22 793 524,90	2,10%	7 983 348,40	35,02%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	219 472 099,93	15,58%	125 880 180,73	11,59%	93 591 919,20	74,35%
PASYWA OGÓŁEM	1 409 075 997,24	100,00%	1 086 343 209,25	100,00%	322 732 787,99	29,71%

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych finansowych spółki INEA SA

2. Przewidywany rozwój spółki INEA S.A.

W 2020 roku INEA S.A. planuje kontynuować przyjętą strategię ukierunkowaną na ekspansywny rozwój organiczny. Kluczowym elementem strategii będzie kontynuacja budowy i komercjalizacja projektów szerokopasmowych POPC2 oraz POPC3. Obok gospodarstw domowych objętych dofinansowaniem europejskim, INEA planuje również z własnych środków realizację inwestycji towarzyszących obejmujących przyłączenie dodatkowych gospodarstw domowych w obszarach realizacji obu projektów POPC. Działanie to spowoduje znaczące zwiększenie zasięgu sieci INEA.

INEA w latach 2019-2022 planuje uzyskać dostęp do ponad miliona HP, zlokalizowanych na terenie całego kraju. Największym wyzwaniem dla Spółki w zbliżającym się roku będzie budowa struktur sprzedażowych w celu komercjalizacji tych projektów.

Zgodnie ze strategią firmy polegającą na udostępnianiu swojej infrastruktury sieciowej obcym dostawcom usług celem zwiększenia łącznego nasycenia sieci, Spółka zaplanowała udostępnianie infrastruktury nie tylko na rynkach regulowanych, do czego jest prawnie zobowiązana, ale także infrastruktury na rynkach nieregulowanych. Spółka planuje, że w roku 2020 na sieci pojawią się kolejni dostawcy usług poza Orange Polska S.A..

INEA planuje dynamiczny wzrost przychodów w roku 2020 w stosunku do roku. Spółka zakłada, że największy wzrost przychodów osiągnie na usługach świadczonych dla klientów biznesowych oraz organizacji pożytku publicznego, przede wszystkim z tytułu świadczenia usług dostępu do internetu. Drugą kluczową składową wzrostu przychodów będzie wzrost przychodów z usług hurtowych z tytułu udostępnienia sieci obcym dostawcom usług w modelach BSA oraz LLU. Czynnikiem, który ma umożliwić realizację wzrostu przychodów w tych segmentach będzie wykorzystanie budowanej sieci w ramach projektu POPC2 oraz POPC3, które przybliżą klienta do budowanej infrastruktury INEA. Istotny wpływ na przychody będzie miała również komercjalizacja sieci wybudowanej w ramach projektu.

3. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

INEA S.A. korzysta z instrumentów finansowych, których celem jest finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych oraz wydatków inwestycyjnych, m.in. kredyt bankowy oraz leasing finansowy, krótkoterminowe należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania, a także depozyty krótkoterminowe i środki pieniężne użytkowane w toku bieżącej działalności. Wiąże się to z ekspozycją Spółki na określone rodzaje ryzyka finansowego.

Ryzyko stopy procentowej

Z uwagi na to, iż jednym ze źródeł finansowania działalności inwestycyjnej Spółki są kredyty bankowe i leasingi oparte na zmiennej stopie procentowej, INEA S.A. stosuje instrumenty zabezpieczające przed zmianą stóp procentowych.

29 marca 2018 r. Spółka została stroną umowy kredytowej do łącznego limitu 930 mln PLN, w której kredytodawcą jest konsorcjum instytucji finansowych. Wysokość odsetek od udzielonego finansowania uzależniona jest od stawki WIBOR 6M. Mając to na uwadze, w celu wyeliminowania ryzyka zmiany stopy procentowej INEA zastosowała swapy stopy procentowej (Interest Rate Swap lub IRS),

w których jest stroną płaćącą stałe oprocentowanie w zamian otrzymując zmienne w wysokości stawki WIBOR 6M. Łączna nominalna wartość instrumentów zabezpieczających ryzyko wzrostu stóp WIBOR 6M wynosi 560,0 mln. Z kolei wartość nominalna zobowiązań finansowych spółki INEA obarczonych zmiennym oprocentowaniem na koniec roku 2019 wyniosła 669,1mln PLN, z czego 664,4mln PLN stanowią nominalnie zobowiązania z tytułu otrzymanego kredytu powiązane ze stopą WIBOR 6M. Natomiast pozostałe 4,7mln PLN stanowią zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, dla których odsetki zależą od stawek innych niż WIBOR 6M.

Mając na uwadze powyższe, zawarte instrumenty zabezpieczają 84,3% wartości zobowiązań o charakterze kredytowym według stanu na koniec 2019 roku. W części zadłużenia kredytowego, które nie zostało zabezpieczone instrumentami sekurytyzacyjnymi ryzyko wzrostu stóp procentowych zostało oszacowane w następujący sposób:

- wzrost stóp procentowych w roku 2020 o 0,5 p. p. w stosunku do poziomu przyjętego w planie oznaczałby wzrost kosztów finansowych o 1,51%,
- wzrost stóp procentowych w roku 2020 o 1,0 p. p. w stosunku do poziomu przyjętego w planie oznaczałby wzrost kosztów finansowych o 3,03%.

Z kolei zobowiązania z tytułu leasingu finansowego pozostają wystawione na ryzyko zmian bazowych stóp procentowych wpływających na wysokość naliczonych odsetek. Spółka jednak obecnie nie przewiduje stosowania polityki zabezpieczeń dla tego typu zobowiązań.

Ryzyko walutowe

Spółka na koniec 2019 roku posiadała zobowiązania handlowe denominowane w walutach USD oraz EUR, w konsekwencji czego narażona jest na ryzyko wzrostu kursów walut obcych. Obecnie Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed zmianami kursów walut.

W aspekcie finansowania zewnętrznego Spółka nie przewiduje materializacji ryzyka związanego ze zmianą poziomów kursów głównych walut w stosunku do PLN z uwagi na posiadanie całości zobowiązań finansowych denominowanych w PLN. Łączny wpływ ryzyka stopy procentowej oraz ryzyka walutowego tożsamy jest z ryzykiem stopy procentowej tj. ryzykiem wzrostu stawek WIBOR na rynku międzybankowym.

Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe w zakresie sprzedaży usług detalicznych, jednak jest ono zdywersyfikowane ze względu na niskie jednostkowo kwoty przychodu oraz dużą liczbę abonentów. Ponadto Spółka posiada efektywne mechanizmy windykacyjne, dzięki którym minimalizuje poziom złego długu. Płatności dokonywane są gotówkowo lub bezgotówkowo bezpośrednio na indywidualne konto abonenckie, które pozwala na sprawną identyfikację dokonywanych płatności detalicznych. Z racji dywersyfikacji struktury płatności ryzyko utraty znacznej wartości wpływów jest minimalne.

Ryzyko płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej w Spółce jest minimalizowane w postaci posiadanego kredytu długoterminowego przeznaczanego na finansowanie wydatków inwestycyjnych. Kontynuowanie

bieżącego finansowania jest zapewnione poprzez ciągłe monitorowanie kowenantów kredytowych ustanowionych w umowie kredytowej, które są utrzymywane powyżej minimalnie wymaganego poziomu. Ponadto Spółka na bieżąco analizuje strukturę wiekową swoich zobowiązań oraz należności handlowych w celu utrzymania prawidłowego balansu pomiędzy tymi pozycjami bilansowymi.

4. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Zmiana Zarządu spółki

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 28 lutego 2019 r. Michałowi Bartkowiakowi została powierzona funkcja Wiceprezesa spółki.

W dniu 7 października 2019 r. Janusz Kosiński złożył rezygnację z członkostwa w zarządzie spółki z dniem 31 grudnia 2019 r.

Uchwałami Rady Nadzorczej z dnia 7 października 2019 r. Michałowi Bartkowiakowi z dniem 1 stycznia 2020 r. została powierzona funkcja Prezesa spółki, a Marta Wojciechowska została powołana do Zarządu spółki.

Zmiany w Radzie Nadzorczej

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 października 2019 r. w skład Rady Nadzorczej spółki został powołany Janusz Kosiński (uchwała weszła w życie 1 stycznia 2020 r.).

Zwiększenie limitu udzielonego finansowania w umowie kredytowej z dnia 29 marca 2018 r.

Dnia 30 stycznia 2020 r. została podpisana umowa zmieniająca do umowy kredytowej z dnia 29 marca 2018r. zawarta pomiędzy spółkami: Inea S.A., Odin Ventures Sp. z o. o., Fiber#1 Sp. z o.o., Easyhost Sp. z o.o., Easyhost Sp. z o.o. S.K.A., Zelda Sp. z o.o., Zelda Sp. z o.o. S.K.A., Webtouch Sp. z o.o., Webtouch Sp. z o.o. S.K.A., Wielkopolska Telewizja Kablowa Sp. z o.o., Velma Sp. z o.o., FIBEE I Sp z o.o., FIBEE IV Sp. z o.o. jako kredytobiorcami i poręczycielami oraz RNK BIS Sp. z o.o., Operator WSS Sp. z o.o., Wielkopolska Sieć Szerokopasmowa S.A. jako poręczycielami a instytucjami finansowymi: Bank Polska Kasa Opieki S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Credit Agricole Corporate and Investment Bank, European Bank for Reconstruction and Development, ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1 jako kredytodawcami. Limit udzielonego finansowania w wyniku umowy zmieniającej zwiększył się o 412 290 968 PLN do łącznej kwoty 1 342 290 968 PLN.

Zawarcie ugody

W dniu 13 grudnia 2019 r. Spółka zawarła ugodę ze spółką City-Net sp. z o.o., na mocy której strony zrzekły się wzajemnych roszczeń i City-Net sp. z o.o. nabyła od INEA udziały własne celem umorzenia.

Zawarcie umów

Spółka zawarła z T-Mobile Polska S.A. umowę na świadczenie usług na otwartych sieciach światłowodowych, wybudowanych w ramach POPC2.

Spółka zawarła z UPC Polska sp. z o.o. umowę o dostęp hurtowy do sieci światłowodowej wybudowanej w ramach programów POPC1 i POPC2 w modelu BSA.

Wirus SARS-Cov-2/Covid-19

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące wirusa SARS-CoV-2. W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ nabrał dynamiki. Sytuacja epidemiologiczna może mieć wpływ na działalność INEA S.A., jednak Spółka na bieżąco monitoruje i stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Spółka podejmuje i zaleca pracownikom szczególne środki prewencyjne, zmniejszające ryzyko zarażenia. Na datę niniejszego sprawozdania finansowego wszystkie obszary działalności operacyjnej Spółki funkcjonują sprawnie i bez zakłóceń. Zarząd Spółki analizuje dynamicznie rozwijającą się sytuację i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, nie identyfikuje zagrożenia kontynuacji świadczenia usług w przyszłości. INEA S.A. w rozwijającej się sytuacji widzi nie tylko ryzyka, ale również szanse, gdyż szybki i niezawodny Internet staje się podstawowym narzędziem do pracy i życia, a INEA S.A. jest na rynku wieloletnim liderem w rankingach publikowanych na <https://www.speedtest.pl/> w kategorii „Najlepsi dostawcy Internetu w Polsce”. Prognozowane na rok 2020 przychody INEA S.A. pochodzą głównie z segmentu B2C oraz istniejącej na dzień podpisywania sprawozdania finansowego bazy klientów. Nawet całkowite zatrzymanie napływu nowych abonentów nie zagrozi funkcjonowaniu Spółki. Mając świadomość sytuacji rynkowej i kredytowej swoich klientów, Spółka monitoruje bieżącą sytuację płynnościową, jednak nie przewiduje, aby wystąpiło materialne pogorszenie się jej płynności spowodowane rozprzestrzenieniem się wirusa w Polsce. Portfel należności jest silnie zdywersyfikowany, niskie jednostkowo kwoty przychodu oraz duża liczba abonentów pozwalają minimalizować ryzyko wystąpienia zatorów płatniczych. Ponadto INEA S.A. posiada dostępne linie kredytowe w celu finansowania swojej działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej, które według stanu na dzień bilansowy wynoszą 179 mln PLN. Co więcej w 2020 roku Spółka i podmioty powiązane zawarły umowę zmieniającą do umowy kredytów z dnia 29 marca 2018 roku, na mocy której limit udzielonego finansowania zwiększył się o 412 mln PLN. Przeprowadzona analiza potwierdza, że obecna sytuacja nie rodzi zagrożenia niewypełnienia kowenantów finansowych wskazanych w umowie z konsorcjum bankowym.

INEA S.A. posiada stabilną sytuację finansową, umożliwiającą zrównoważone podejście do wyzwań związanych z obecnym kryzysem i będzie stale monitorować rozwój wydarzeń dostosowując swoje działania do zmieniających się warunków rynkowych.

5. Podsumowanie

Rok 2019 dla INEA S.A. był bardzo ważnym okresem, pełnym wyzwań oraz kluczowych zdarzeń, do których można zaliczyć przede wszystkim dalsza komercjalizacja projektów POPC2 polegających na budowie sieci dostępowych na terenie województwa wielkopolskiego. Ponadto, istotnym zdarzeniem w 2019 roku była dalsza realizacja projektu ODN. Z punktu widzenia strategii istotnym działaniem była również dalsza przebudowa sieci w technologii HFC do FTTH oraz udostępnianie kolejnych obszarów sieci dla Orange Polska.

Z perspektywy Klienta końcowego w analizowanym okresie spółka w dalszym ciągu utrzymywała wysoki poziom dotychczas dostępnych usług. Wdrażanie nowych, innowacyjnych produktów oraz modernizacja istniejących rozwiązań technicznych gwarantowała mniejszą awaryjność systemów. Także zmiany w obszarze obsługi Klienta zapewniły wyższą jakość kontaktów z Klientem, a rozwój aplikacji mobilnej umożliwił większą swobodę i elastyczność w zarządzaniu swoim kontem przez Klienta.

Zarząd nie widzi zagrożenia dla dalszej kontynuacji działalności spółki. Działania Zarządu w kolejnych latach ukierunkowane będą na dalszy dynamiczny rozwój organiczny z poszanowaniem aspektów społecznych i środowiskowych, w szczególności zaś na zapewnieniu dostępu do Internetu dla mieszkańców tzw. obszarów białych plam, na których obecnie nie ma wybudowanej sieci. Sytuacja nadzwyczajna związana z panującą pandemią COVID-19 powoduje, że Zarząd INEA S.A. położy szczególny nacisk na monitorowanie sytuacji rynkowej i dostosowanie swoich działań do zmieniających się warunków.