

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 31.12.2020

INEA S.A.

Klaudyny Potockiej 25, 60-211 Poznań

1. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa spółki

W 2020 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 S.A znalazła się na czele rankingu dostawców najszybszego Internetu w Polsce – Speedtest.pl. INEA S.A wygrała również ranking roczny PRO Speed Test, współorganizowany przez Urząd Komunikacji Elektronicznej. W 2020 roku INEA S.A podpisała także nowe umowy z ogólnokrajowymi dostawcami usług telekomunikacyjnych, w ramach których udostępniła dostęp do swojej infrastruktury na zasadach hurtowych. W szczególności dotyczy to projektu POPC3, gdzie podpisano umowy m.in. z Orange Polska S.A., T-Mobile Polska oraz UPC. Ponadto, zostały podpisane umowy z: grupą Cyfrowy Polsat S.A. (spółka Netia S.A.) dotyczące obszaru regulowanego i nieregulowanego, z Vectra S.A., największym operatorem kablowym w Polsce, na obszarach objętych POPC2 oraz POPC3, a także z Grupą Play na rynku nieregulowanym. Projekt POPC3 jest z perspektywy Grupy INEA największym do tej pory projektem budowy sieci światłowodowej w którym spółka uczestniczy i pierwszym, w którym Grupa INEA na większą skalę buduje sieć poza obszarem województwa wielkopolskiego. Dzięki temu, że Grupa INEA otwiera swoją sieć światłowodową, kolejni ogólnopolscy gracze, są w stanie dotrzeć ze swoimi usługami do klientów w Wielkopolsce. Rok 2020 to również kontynuacja współpracy z NASK i przekroczenie liczby 1000 placówek podłączonych do Ogólnopolskiej Sieci Edukacyjnej.

Rok 2020 był również istotny z punktu widzenia umacniania pozycji w segmencie usług hurtowych z dotychczasowymi partnerami. W ramach współpracy z Orange Polska S.A., spółka dynamicznie aktywowała nowe pętle na zasadach usługi LLU. Ponadto, INEA S.A dalej realizowała zawartą z Orange Polska S.A. umowę na świadczenie usług hurtowych typu BSA. Kontynuowana była również współpraca z T-Mobile Polska S.A. oraz UPC Polska Sp. z o. o. zgodnie z umowami z roku 2019.

W roku 2020 w obszarze obsługi klientów na szczególną uwagę zasługuje rozwój technologii Artificial Intelligence (AI voice & chat bots). Głównym celem tej inicjatywy było zapewnienie możliwości odbioru połączeń od klientów i poszerzenie dostępnych kanałów komunikacji w dobie COVID-19, który spowodował znaczący wzrost ilości połączeń do INEA S.A. Uruchomienie technologii AI pozwoliło klientom na kompleksowe załatwienie części spraw bez konieczności połączenia z konsultantem. W trakcie roku 2020 przygotowaliśmy dla naszych klientów nowe funkcjonalności w dostępnej aplikacji mobilnej. Jedną z najważniejszych funkcji było usprawnienie procesu komunikacji z wykorzystaniem formularza kontaktowego oraz zastosowania nowych metod płatności online. Należy zauważyć także niewątpliwy sukces w zmianach trybu pracy. Dotąd stacjonarna struktura operacyjna została przeniesiona bardzo sprawnie w tryb Home Office bez uszczerbku na efektywności i płynności realizowanych zadań.

W 2020 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 2020 została prawie zakończona.

Ponadto spółka INEA S.A. w roku 2020 nie odnotowała żadnych ważniejszych osiągnięć

w dziedzinie badań i rozwoju. Przeciętne zatrudnienie w roku 2020 wyniosło 498,6 etatu. Spadek z wartości 569,0 etatów z ubiegłego roku wynika w dużej mierze z przejścia części pracowników z umowy o pracę na umowy partnerskie.

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

W roku 2020 przychody netto ze sprzedaży spółki INEA S.A wzrosły o 20,9% (nominalnie o 68,9 mln PLN) w porównaniu do poprzedniego roku przy wzroście kosztów działalności operacyjnej o 15,7% w zestawieniu z poprzednim rokiem, co nominalnie stanowiło wzrost w wysokości 45,8 mln PLN. Łączna wartość osiągniętych przychodów w 2020 roku wyniosła 397,8 mln PLN, w tym 397,5 mln PLN stanowiły przychody netto ze sprzedaży usług. Największy udział w strukturze przychodów ze sprzedaży usług mają przychody z usługi telewizji – 38,6%, następnie Internetu (bez Internetu mobilnego) – 29,5% oraz przychody osiągnięte ze sprzedaży usług dedykowanych klientom biznesowym 21,8%, usługa telefonii stacjonarnej (2,3%), telefonia mobilna (1,9%), a także przychody pozostałe (5,9%). Na te ostatnie składały się pozostałe usługi oraz opłaty, a także przychody za realizację projektu ODN.

Poddając analizie koszty operacyjne, jakie spółka INEA S.A poniosła w 2020 roku, należy zauważyć ich wzrost w porównaniu do roku poprzedniego, charakteryzujący się mniejszą dynamiką od dynamiki wzrostu przychodów netto ze sprzedaży. Nominalnie wartość poniesionych kosztów wyniosła 338,1 mln PLN i była o 45,8 mln PLN (15,7%) większa niż w roku poprzednim. Pozycją dominującą w strukturze kosztów niezmiennie pozostały wydatki związane z usługami obcymi w wysokości 158,6 mln PLN. Ich udział wyniósł 39,9% w relacji do przychodów netto ze sprzedaży (wzrost o 0,4 pp. względem roku 2019). Ogół kosztów usług obcych wzrósł w ujęciu nominalnym o 28,6 mln PLN tj. 22,0% w porównaniu do roku 2019. Główne kategorie usług obcych to koszty związane z dzierżawą i serwisem infrastruktury telekomunikacyjnej – 59,4 mln PLN (w ub. roku 48,2 mln PLN) oraz opłatami licencyjnymi – 58,9 mln PLN (w ub. roku 48,7 mln PLN). Wzrost kosztów opłat licencyjnych, które są bezpośrednio związane z podstawową usługą świadczoną przez spółkę INEA S.A 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 2020 roku 87,0 mln PLN. Jej wartość wzrosła o 10,1 mln PLN (wzrost o 13,1%) 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 21,9%. Trzecią znaczącą pozycją wchodzącą w skład kosztów operacyjnych były, podobnie jak w latach poprzednich, koszty wynagrodzeń, których wartość wyniosła 47,8 mln PLN. W porównaniu do roku poprzedniego ta kategoria kosztów zmalała o 0,3 mln PLN, tj. 0,6%. Udział kosztów wynagrodzeń w relacji do przychodów netto ze sprzedaży usług wyniósł 12,0% i spadł o 2,6 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 S.A osiągnęła w 2020 roku zysk na sprzedaży w wysokości 59,7 mln PLN i był on o 23,1 mln PLN (63,1%) wyższy od zysku osiągniętego w 2019 roku. Marża zysku na sprzedaży w analizowanym okresie

ukszałtowała się na poziomie 15,0% i była wyższa od wartości z poprzedniego roku (11,1%).

Kategoria pozostałych przychodów operacyjnych wzrosła w porównaniu do roku poprzedniego. Wartość nominalna pozostałych przychodów operacyjnych ukształtowała się na poziomie 5,1 mln PLN, w porównaniu do 3,3 mln PLN w 2019. Największą pozycję składającą się na pozostałe przychody operacyjne stanowi rozliczenie dotacji w rachunek wyników (4,6 mln PLN), które wzrosły o 68,7% w stosunku do roku poprzedniego. Oprócz tego na wartość tę składa się zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (491,4 tys. PLN), który nie występował w poprzednim roku i inne przychody operacyjne, które wynoszą 68,3 tys. PLN i zmalały o 88,6% w stosunku do roku 2019.

W roku 2020 wartość pozostałych kosztów operacyjnych wyniosła 12,2 mln PLN i zmalała w porównaniu do roku poprzedniego o 2,3 mln PLN. Większość stanowią inne koszty operacyjne (7,4 mln PLN), które spadły o 15,4 % oraz aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (4,9 mln PLN), które zanotowały spadek o 15,8% w stosunku do roku 2019).

W efekcie wynik na działalności operacyjnej w 2020 roku wyniósł 52,6 mln PLN i był o 27,2 mln PLN (107,4%) wyższy niż w roku ubiegłym.

W zakresie przychodów finansowych zrealizowanych przez spółkę główna pozycja to odsetki, których wartość w analizowanym roku obrotowym wyniosła 799,4 tys. PLN, notująca spadek w wysokości 167,9 tys. PLN (17,4%) w stosunku do roku poprzedniego. Łącznie przychody finansowe wyniosły 1,0 mln PLN i jest to wartość o 2,1 mln PLN mniejsza niż w roku poprzednim, kiedy przychody finansowe wyniosły 3,1 mln PLN.

Analizując koszty finansowe można zauważyć, że podobnie jak w poprzednim roku największą kategorię kosztów stanowiły odsetki, które wyniosły 89,5 mln PLN i były wyższe o ok. 4,8 mln PLN (5,7%) niż w 2019 roku. Inne koszty finansowe wzrosły z 1,7 mln PLN w 2019 roku do 9,1 mln PLN w roku 2020. Pozycje, które w 2019 roku miały wartość zerową to strata ze zbycia inwestycji (3,4 mln PLN w roku 2020) i aktualizacja wartości inwestycji (2,6 mln PLN w roku 2020). Koszty finansowe ogółem wzrosły nominalnie w porównaniu do roku poprzedniego o 18,2 mln PLN, tj. o 21,1%.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego strata netto w 2020 roku wyniosła 53,0 mln PLN i była niższa o 14,9 mln PLN od straty z roku 2019.

Tabela 1. Wartości oraz dynamika rachunku zysków i strat w latach 2019-2020 w sp. INEA S.A.

Wyszczególnienie	Rok bieżący		Rok poprzedni		Zmiana	Zm %
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI	397 779 706,43	100%	328 907 009,78	100,0%	68 872 696,65	20,9%
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	338 130 776,11	85,0%	292 323 839,79	88,9%	45 806 936,32	15,7%
I. Amortyzacja	87 003 551,56	21,9%	76 897 526,70	23,4%	10 106 024,86	13,1%
II. Zużycie materiałów i energii	12 179 213,00	3,1%	6 601 459,74	2,0%	5 577 753,26	84,5%
III. Usługi obce	158 625 534,98	39,9%	130 038 625,52	39,5%	28 586 909,46	22,0%
IV. Podatki i opłaty, w tym:	17 104 201,97	4,3%	14 424 304,12	4,4%	2 679 897,85	18,6%
V. Wynagrodzenia	47 794 317,50	12,0%	48 078 918,55	14,6%	-284 601,05	-0,6%
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 093 585,57	2,3%	9 835 717,88	3,0%	-742 132,31	-7,5%
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	6 074 452,94	1,5%	5 784 879,11	1,8%	289 573,83	5,0%
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	255 918,59	0,1%	662 408,17	0,2%	-406 489,58	-61,4%
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	59 648 930,32	15,0%	36 583 169,99	11,1%	23 065 760,33	63,1%
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	5 134 772,37	1,3%	3 312 072,60	1,0%	1 822 699,77	55,0%
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	491 434,38	0,1%	0,00	0,0%	491 434,38	-
II. Dotacje	4 575 076,16	1,2%	2 711 829,85	0,8%	1 863 246,31	68,7%
III. Inne przychody operacyjne	68 261,83	0,0%	600 242,75	0,2%	-531 980,92	-88,6%
IV. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	12 227 742,29	3,1%	14 552 384,06	4,4%	-2 324 641,77	-16,0%
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,0%	69 783,06	0,0%	-69 783,06	-100,0%
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	4 872 533,34	1,2%	5 785 299,78	1,8%	-912 766,44	-15,8%
III. Inne koszty operacyjne	7 355 208,95	1,8%	8 697 301,22	2,6%	-1 342 092,27	-15,4%
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	52 555 960,40	13,2%	25 342 858,53	7,7%	27 213 101,87	107,4%
G. PRZYCHODY FINANSOWE	981 523,68	0,2%	3 105 079,06	0,9%	-2 123 555,38	-68,4%
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
II. Odsetki	799 376,78	0,2%	967 248,23	0,3%	-167 871,45	-17,4%
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,0%	1 424 412,43	0,4%	-1 424 412,43	-100,0%
V. Inne	182 146,90	0,0%	713 418,40	0,2%	-531 271,50	-74,5%
H. KOSZTY FINANSOWE	104 558 437,45	26,3%	86 316 431,18	26,2%	18 242 006,27	21,1%
I. Odsetki	89 476 671,31	22,5%	84 656 261,36	25,7%	4 820 409,95	5,69%
II. Strata ze zbycia inwestycji	3 407 231,85	0,9%	0,00	0,0%	3 407 231,85	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	2 562 999,26	0,6%	0,00	0,0%	2 562 999,26	-
IV. Inne	9 111 535,03	2,3%	1 660 169,82	0,5%	7 451 365,21	448,8%
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	-51 020 953,37	-12,8%	-57 868 493,59	-17,6%	6 847 540,22	-11,8%
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
I. ZYSK (STRATA) BRUTTO	-51 020 953,37	-12,8%	-57 868 493,59	-17,6%	6 847 540,22	-11,8%
J. PODATEK DOCHODOWY	1 946 137,00	0,5%	9 986 940,00	3,0%	-8 040 803,00	-80,5%
K. ZYSK (STRATA) NETTO	-52 967 090,37	-13,3%	-67 855 433,59	-20,6%	14 888 343,22	-21,94%

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych finansowych spółki INEA S.A.

Analizując stronę majątkową Spółki, należy zwrócić uwagę na wzrost aktywów trwałych oraz spadek wartości aktywów obrotowych. Dominującą pozycją pozostają rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 73,5% 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 budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o wartości 627 mln PLN (wzrost wartości o 86,5%, 290,7 mln PLN nominalnie) oraz urządzenia techniczne i maszyny w kwocie 461,9 mln PLN (wzrost o 31,2%, 109,9 mln PLN nominalnie).

Istotnym elementem majątku trwałego były również inwestycje długoterminowe o wartości 272,4 mln PLN. Niemal w całości składają się na nie posiadane udziały w jednostkach powiązanych (m.in. NGN Wielkopolska Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, RNK Bis Sp. z o.o., WSS SA).

Wartości niematerialne i prawne stanowią 1,9% wartości aktywów i wynoszą 33,3 mln PLN, a długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 1,3% wartości aktywów, a ich wartość to 22,2 mln PLN.

Na koniec 2020 roku udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem wynosił 7,5%, przy czym ich wartość spadła o 34,2%, do poziomu 129,5 mln PLN. Większość aktywów obrotowych Spółki stanowiły należności krótkoterminowe o wartości 56,4 mln PLN, w skład których wchodziły przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług. Drugą największą pozycję stanowią inwestycje krótkoterminowe, w skład których, poza zgromadzonymi na koniec 2020 roku środkami pieniężnymi w kwocie 28,2 mln PLN, a także udzielone pożyczki o wartości 12,1 mln PLN. Ogółem wartość inwestycji krótkoterminowych spadła w stosunku do poprzedniego roku o 62,8% i sumarycznie wyniosła 46 mln PLN. Resztę aktywów obrotowych stanowią zapasy w kwocie 6,1 mln PLN (wzrost wartości o 276,6%) oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe o wartości 21,0 mln PLN (w porównaniu do roku 2019 wzrost o 13,4%).

Strukturę oraz dynamikę aktywów Spółki w 2019 oraz 2020 roku prezentuje Tabela 2.

W 2020 roku wartość kapitału własnego spadła do poziomu -703,6 mln PLN (spadek o 12,8% w porównaniu do roku 2019), a kapitał obcy wzrósł do poziomu 2427,6 mln PLN (wzrost o 11,8%).

Kapitał zapasowy stanowi najistotniejszą część kapitału własnego. Jego wartość spadła o 3,2% w porównaniu do zeszłego roku i na koniec 2020 roku wynosiła -492,2 mln PLN.

Ujemna wartość kapitału własnego jest związana z połączeniem odwrotnym INEA S.A. ze spółką Odin Ventures (spółka holdingowa) w ramach operacji upraszczania struktury w Grupie INEA. Na skutek połączenia Inea S.A. przejęła na siebie bilans spółki Odin Ventures. Z punktu widzenia Grupy INEA nic się jednak nie zmienia, bowiem są to tylko zmiany widoczne na poziomie jednostkowego sprawozdania finansowego INEA S.A.. Wspomniane powyżej punkty w postaci ujemnych kapitałów były dotychczas rozpoznane na poziomie spółki Odin Ventures, która posiadała m.in. dług w postaci pożyczki względem podmiotu nadrzędnego (spółki matki), udzielonej z przeznaczeniem na akwizycję udziałów w Grupie INEA. Cała transakcja nie zmienia również profilu płynności Grupy INEA, bowiem pożyczka ta nie jest wymagalna.

W zakresie zobowiązań i rezerw na zobowiązania odnotowano wzrost ich wartości. Rezerwy na zobowiązania zwiększyły się do poziomu 74,4 mln PLN, co oznacza wzrost o 22%. Z kolei zobowiązania długoterminowe wzrosły o 11,4% (nominalnie o 172,1 mln PLN) do kwoty 1676,6 mln PLN, głównie w wyniku wzrostu zobowiązań wobec jednostek powiązanych do kwoty 961,4 mln PLN.

Tabela 2. Struktura oraz dynamika aktywów w latach 2019-2020 INEA Spółka Akcyjna

Wyszczególnienie	Rok bieżący		Rok poprzedni		Zmiana	Zm %
A. AKTYWA TRWAŁE	1 594 586 824,40	92,49%	1 350 681 996,17	87,28%	243 904 828,23	18,06%
I. Wartości niematerialne i prawne	33 296 860,79	1,93%	35 882 183,18	2,32%	-2 585 322,39	-7,21%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 266 423 060,55	73,46%	1 000 939 873,76	64,68%	265 483 186,79	26,52%
III. Należności długoterminowe	192 500,00	0,01%	0,00	0,00%	192 500,00	-
IV. Inwestycje długoterminowe	272 427 771,88	15,80%	297 079 053,98	19,20%	-24 651 282,10	-8,30%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22 246 631,18	1,29%	16 780 885,25	1,08%	5 465 745,93	32,57%
B. AKTYWA OBROTOWE	129 458 865,91	7,51%	196 875 601,70	12,72%	-67 416 735,79	-34,24%
I. Zapasy	6 099 651,79	0,35%	1 619 675,04	0,10%	4 479 976,75	276,60%
II. Należności krótkoterminowe	56 361 544,46	3,27%	53 113 893,25	3,43%	3 247 651,21	6,11%
III. Inwestycje krótkoterminowe	45 971 137,44	2,67%	123 598 627,54	7,99%	-77 627 490,10	-62,81%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 026 532,22	1,22%	18 543 405,87	1,20%	2 483 126,35	13,39%
C. NALEŻNE WPLĄTY 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	1 724 045 690,31	100,00%	1 547 557 597,87	100,00%	176 488 092,44	11,40%

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych finansowych spółki INEA S.A.

Zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2020 roku miały wartość 435,3 mln PLN (wzrost o 12,6%). Stronę pasywów spółki zamykają rozliczenia międzyokresowe, których wartość w porównaniu do poprzedniego roku wzrosła o 10,1% i na koniec 2020 roku wyniosła 241,3 mln PLN. Ich udział

w pasywach spółki wyniósł 14%.

Strukturę oraz dynamikę pasywów spółki przedstawia Tabela 3.

Tabela 3. Struktura oraz dynamika pasywów w latach 2019-2020 INEA spółka Akcyjna

Wyszczególnienie	Rok bieżący		Rok poprzedni		Zmiana	Zm %
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-703 598 738,39	-40,81%	-623 573 628,71	-40,29%	-80 025 109,68	12,83%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	679 600,00	0,04%	679 600,00	0,04%	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	-492 240 778,73	-28,55%	-477 069 610,84	-30,83%	-15 171 167,89	3,18%
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-63 480 731,90	-3,68%	-36 422 712,59	-2,35%	-27 058 019,31	74,29%
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	5 021 900,00	0,29%	5 021 900,00	0,32%	0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-100 611 637,39	-5,84%	-47 927 371,69	-3,10%	-52 684 265,70	109,93%
VIII. Zysk (strata) netto	-52 967 090,37	-3,07%	-67 855 433,59	-4,38%	14 888 343,22	-21,94%
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	2 427 644 428,70	140,81%	2 171 131 226,58	140,29%	256 513 202,12	11,81%
I. Rezerwy na zobowiązania	74 371 431,07	4,31%	60 980 800,64	3,94%	13 390 630,43	21,96%
II. Zobowiązania długoterminowe	1 676 606 617,14	97,25%	1 504 477 417,09	97,22%	172 129 200,05	11,44%
a) kredyty i pożyczki	688 650 817,71	39,94%	628 456 937,75	40,61%	60 193 879,96	9,58%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	435 322 990,98	25,25%	386 539 116,17	24,98%	48 783 874,81	12,62%
a) kredyty i pożyczki	47 838 380,81	2,77%	30 776 873,30	1,99%	17 061 507,51	55,44%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	241 343 389,51	14,00%	219 133 892,68	14,16%	22 209 496,83	10,14%
PASYWA OGÓLEM	1 724 045 690,31	100,00%	1 547 557 597,87	100,00%	176 488 092,44	11,40%

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych finansowych spółki INEA S.A.

2. Przewidywany rozwój spółki INEA S.A.

W 2021 roku INEA S.A. planuje kontynuować przyjętą strategię ukierunkowaną na ekspansywny rozwój. Kluczowym elementem strategii będzie kontynuacja budowy i komercjalizacja projektów szerokopasmowych POPC2 oraz POPC3. Obok gospodarstw domowych objętych dofinansowaniem europejskim, INEA S.A. 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 S.A.

INEA S.A. w latach 2021-2022 planuje uzyskać dostęp do ponad miliona gospodarstw domowych, zlokalizowanych na terenie całego kraju. Największym wyzwaniem dla Spółki w zbliżającym się roku będzie budowa struktur sprzedażowych i utrzymaniowych w celu komercjalizacji tych terenów.

Zgodnie ze strategią firmy polegającą na udostępnianiu swojej infrastruktury sieciowej obcym dostawcom usług celem zwiększenia łącznego nasycenia sieci, Spółka zaplanowała dalsze udostępnianie

infrastruktury nie tylko na rynkach regulowanych, do czego jest zobowiązana, ale także infrastruktury na rynkach nieregulowanych. Spółka planuje, że w roku 2021 na sieci pojawią się kolejni zewnętrzni dostawcy usług.

INEA S.A planuje wzrost przychodów w roku 2021 w stosunku do roku bieżącego. Czynnikiem, który ma umożliwić głównie wzrost przychodów będzie zwiększanie nasycenia na sieci zbudowanej w ramach projektu POPC2 i POPC3 z tytułu udostępnienia sieci obcym dostawcom usług w modelach BSA oraz LLU. Drugi największy wzrost przychodów osiągnie na usługach świadczonych dla klientów biznesowych.

INEA S.A dokonała wyodrębnienia w strukturze organizacyjnej Działu Operatora Infrastruktury oraz Działu Dostawcy Usług, co zmierza do odseparowania formalno-prawnego działalności hurtowej i detalicznej. Formalny podział INEA S.A planowany jest na rok 2021.

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, pożyczka od właściciela 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 jest kredyty 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. Umowa zmieniająca z dnia 30 stycznia 2020 r. zwiększyła dostępny limit do kwoty 1342,3 mln PLN. Wysokość odsetek od udzielonego finansowania uzależniona jest od stawki WIBOR 6M. Mając to na uwadze, w celu wyeliminowania ryzyka zmiany stopy procentowej INEA S.A zastosowała swapy stopy procentowej (Interest Rate Swap lub IRS), w których jest stroną płacącą stałe oprocentowanie w zamian otrzymując zmienne w wysokości stawki WIBOR 6M. Łączna nominalna wartość instrumentów zabezpieczających ryzyko wzrostu stóp WIBOR 6M wynosi 766 mln. Z kolei wartość nominalna zobowiązań finansowych spółki INEA S.A obciążonych zmiennym oprocentowaniem na koniec roku 2020 wyniosła 753,2 mln PLN, z czego 749,4 mln PLN stanowią nominalnie zobowiązania z tytułu otrzymanego kredytu powiązane ze stopą WIBOR 6M. Natomiast pozostałe 3,8 mln PLN stanowią zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, dla których odsetki zależą od stawek innych niż WIBOR 6M.

Mając na uwadze powyższe, zawarte instrumenty zabezpieczają całkowitą wartości zobowiązań o charakterze kredytowym według stanu na koniec 2020 roku.

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 2020 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 przeznaczonego 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. Dodatkowo Spółka korzysta również z pożyczki od spółki powiązanej, której część odsetkowa zaprezentowana jest w zobowiązaniach krótkoterminowych w kwocie 150,1 mln PLN. Jednakże Spółka otrzymała list, w którym jednostka dominująca, tj. Odin Holdings Sarl, zobowiązała się do udzielenia jej ewentualnego wsparcia w zakresie niezbędnym do kontynuowania działalności przez co najmniej rok od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego. 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

Z dniem 30 czerwca 2020 r. wygasła kadencja Pana Eugeniusza Grzybka jako Członka Zarządu INEA S.A. Tym samym od tego dnia Zarząd INEA S.A. składa się z trzech Członków Zarządu – Pana Michała Bartkowiaka (Prezesa Zarządu), Pani Marty Wojciechowskiej (Członka Zarządu) oraz Pana Piotra Sujeckiego (Członka Zarządu).

Z dniem 26 sierpnia 2020 r. Pan Martin Gebauer zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej INEA S.A.

W dniu 27 maja 2020 r. Zarząd na mocy uchwały dokonał wyodrębnienia w ramach struktury organizacyjnej INEA S.A. następujących niezależnych działów: Dział Operatora Infrastruktury, Dział Dostawcy Usług i Dział Wsparcia Organizacyjnego, przyjmując jednocześnie Regulamin organizacyjny. Decyzja miała na celu wyodrębnienie w INEA dwóch zorganizowanych części przedsiębiorstwa celem przeprowadzenia w przyszłości formalnego podziału spółki. Formalny podział spółki planowany jest na rok 2021.

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.

Z dniem 10 lipca 2020 r. INEA S.A. oraz Odin Holdings S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu zawiązały spółkę: INEA SP sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 września 2020 r.

W dniu 16 grudnia 2020 r. zarejestrowane zostało połączenie INEA S.A. jako spółki przejmującej ze spółką Odin Ventures sp. z o.o. jako spółką przejmowaną, w wyniku którego doszło do przeniesienia całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. INEA S.A. w szczególności objęła całość certyfikatów inwestycyjnych i stała się jedynym uczestnikiem funduszu NGN Wielkopolska Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz przejęła zobowiązania z tytułu pożyczki udzielonej Odin Ventures sp. z o.o. przez Odin Holdings S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu. W wyniku połączenia spółka Odin Ventures sp. z o.o. została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS, dotychczasowy jedyny wspólnik Odin Ventures sp. z o.o. – Odin Holdings S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu stał się jedynym akcjonariuszem INEA S.A.

Dnia 17 września 2020 r. INEA S.A. zawarła ze Skarbem Państwa (Centrum Projektów Polska Cyfrowa) dwie umowy o dofinansowanie projektu:

□ nr POPC.01.01.00-30-0026/20-00 o dofinansowanie projektu „Wyeliminowanie terytorialnych różnic w możliwości dostępu do szerokopasmowego Internetu o wysokich przepustowościach w obszarze wielkopolskim część A (ID: 4.30a)” oraz

□ nr POPC.01.01.00-30-0027/20-00 o dofinansowanie projektu „Wyciężenie terytorialnych różnic w możliwości dostępu do szerokopasmowego Internetu o wysokich przepustowościach w obszarze wielkopolskim część B (ID: 4.30b)”

w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa na lata 2014-2020.

W wykonaniu umów, o których mowa i celem realizacji projektów dofinansowanych, dnia 21 października 2020 r., ogłoszeniem w Bazie Konkurencyjności Funduszy Europejskich, INEA S.A. wszczęła postępowanie przetargowe na wybór wykonawców prac projektowych, robót budowlanych oraz świadczeń dodatkowych do wykonania w ramach tych projektów. Przedmiotowe postępowanie nie zostało zakończone do dnia 31 grudnia 2020 r.

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 wciąż 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 zagrożeń 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 2021 przychody INEA S.A. pochodzą głównie z segmentu B2C oraz istniejącej na dzień podpisania 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. 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 2020 dla INEA S.A. był bardzo ważnym okresem, pełnym wyzwań oraz kluczowych zdarzeń, do których można zaliczyć dalszą komercjalizację projektów POPC2 polegających na budowie sieci dostępowych na terenie województwa wielkopolskiego oraz, komercjalizację projektów POPC3, czyli budowę sieci dostępowych w całym kraju. Z punktu widzenia strategii istotnym działaniem była również dalsza przebudowa sieci w technologii HFC do FTTH i tym samym udostępnianie kolejnych obszarów sieci dla innych operatorów trzecich.

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. Sytuacja nadzwyczajna związana z panującą pandemią COVID-19 spowodowała, że Zarząd INEA S.A. kładzie szczególny nacisk na monitorowanie sytuacji rynkowej i dostosowanie swoich działań do zmieniających się warunków.