

**GRUPA KAPITAŁOWA EXATEL**  
**Sprawozdanie z działalności Grupy**  
**Kapitałowej EXATEL za okres**  
**od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r.**

Warszawa, dnia 30 marca 2021 roku

Spis treści:

<b>1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej EXATEL</b>	<b>3</b>
<b>2. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej EXATEL</b>	<b>4</b>
2.1. Jednostka dominująca	4
2.2. Jednostka zależna konsolidowana	5
<b>3. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej EXATEL</b>	<b>7</b>
<b>4. Kluczowe czynniki i wydarzenia wpływające na sytuację Grupy Kapitałowej EXATEL</b>	<b>11</b>
4.1. Rozwój rynku, tendencje, nowe technologie	11
4.2. Zmiany w otoczeniu prawnym	14
4.3. Zagrożenia dla prowadzonej działalności Grupy Kapitałowej	16
<b>5. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Grupy Kapitałowej EXATEL</b>	<b>19</b>
5.1. Wyniki Grupy Kapitałowej za rok 2019	19
5.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	19
5.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	20
5.1.3. Kluczowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej	20
5.1.4. Podsumowanie kluczowych wyników finansowych osiągniętych przez Spółki Grupy Kapitałowej	21
5.1.5. Opis przewidywanej sytuacji finansowej	21
5.1.6. Omówienie instrumentów finansowych	21
<b>6. Pozostałe informacje</b>	<b>23</b>
6.1. Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych	23
6.2. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej EXATEL	24
6.3. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	24
6.4. Ochrona środowiska	25
6.5. Postępowania sądowe, arbitrażowe i administracyjne	25
6.6. Realizacja uchwał Walnych Zgromadzeń	25

## 1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej EXATEL

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej EXATEL jest EXATEL S.A.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa Kapitałowa EXATEL składała się z:

- jednostki dominującej:  
EXATEL S.A. z siedzibą w Warszawie;
- jednostki zależnej konsolidowanej:  
ENERGO-TEL S.A. z siedzibą w Warszawie.

*Struktura Grupy Kapitałowej EXATEL*

**EXATEL**

100 %



*Wartość nominalna oraz bilansowa udziałów EXATEL S.A. w spółkach na dzień 31.12.2020 roku*

Nazwa Spółki	Wysokość kapitału zakładowego	Wartość nominalna udziałów EXATEL na 31.12.2020 roku
ENERGO-TEL S.A.	2 900 000,00	2 900 000,00

Wymieniona wyżej spółka prowadziła działalność operacyjną w 2020 roku.

## 2. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej EXATEL

### 2.1. Jednostka dominująca

**Nazwa:** EXATEL S.A. (dalej „EXATEL”)

**Siedziba:** 04-164 Warszawa, ul. Perkuna 47

**KRS:** 0000044577 (Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS)

**NIP:** 527-010-45-68

**REGON:** 011986640

**BDO:** 000250055

**Strona internetowa:** [www.exatel.pl](http://www.exatel.pl)

**Kapitał podstawowy:** 576 854 559,00 PLN na dzień 31 grudnia 2020 roku, w tym 8 360 211 akcji zwykłych i uprzywilejowanych o wartości nominalnej 69 PLN każda.

**Status:** Duży przedsiębiorca w rozumieniu ustawy z dnia 8 marca 2013 roku o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych.

**Akcjonariat:** 100% Skarb Państwa

#### Podstawowe informacje o profilu działalności EXATEL

Początki działalności EXATEL S.A. sięgają 1993 roku, kiedy to powstała spółka Telekomunikacja Energetyczna TEL-ENERGO Sp. z o.o. W dniu 27 sierpnia 1996 roku podmiot ten przekształcił się w spółkę akcyjną. Następnie, w dniu 30 września 2004 roku, doszło do połączenia w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH spółki Telekomunikacja Energetyczna TEL-ENERGO S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Bankowe Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne TELBANK S.A. (spółka przejęta).

Dnia 19 października 2004 roku została zarejestrowana zmiana nazwy firmy z Telekomunikacja Energetyczna TEL-ENERGO S.A. na EXATEL S.A.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD) podstawowy zakres funkcjonowania jednostki dominującej tj. EXATEL obejmuje działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej.

Zgodnie ze Statutem EXATEL S.A. działalność w szczególności obejmuje:

- świadczenie usług telekomunikacyjnych i teleinformatycznych,
- eksploatację systemów telekomunikacyjnych i teleinformatycznych,
- budowę podsystemów telekomunikacyjnych opartych głównie na technice światłowodowej, w tym z wykorzystaniem linii energetycznych,
- modernizację i wykorzystanie podsystemów telekomunikacyjnych w energetyce,
- pośrednictwo handlowe w obrocie krajowym i zagranicznym,
- organizowanie i prowadzenie obsługi technicznej i napraw podsystemów telekomunikacyjnych oraz układów wspomagających,
- zarządzanie systemami telekomunikacji energetycznej,
- świadczenie usług i pośrednictwo wykonania usług,
- prowadzenie szkoleń i kursów szkolenia zawodowego,

- hosting,
- kolokację (wynajem powierzchni),
- zarządzanie systemami teleinformatycznymi,
- call (Contact) center,
- sprzedaż komputerów, urządzeń telekomunikacyjnych oraz oprogramowania,
- dzierżawę i najem komputerów, urządzeń telekomunikacyjnych oraz oprogramowania,
- działalność związaną z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie telekomunikacji i informatyki,
- działalność związaną z przetwarzaniem danych,
- działalność rachunkowo-księgowa,
- pozostałą działalność wspierającą usługi finansowe,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność badawczo-rozwojową.

**Skład Zarządu EXATEL S.A. na dzień 31 grudnia 2020 roku:**

Nikodem Bończa-Tomaszewski

Prezes Zarządu

Rafał Magryś

Wiceprezes Zarządu

W trakcie roku nie doszło do zmian w składzie Zarządu.

Po dniu bilansowym tj. po 31 grudnia 2020 roku doszło do następującej zmiany w składzie Zarządu:

Piotr Suszycki

dnia 1 stycznia 2021 roku został powołany w skład Zarządu na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

**2.2. Jednostka zależna konsolidowana**

**Nazwa:** ENERGO-TEL S.A. (dalej „ENERGO-TEL”)

**Siedziba:** 03-982 Warszawa, ul. Kosmatki 8

**KRS:** 0000117327 (Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS)

**NIP:** 967-041-00-64

**REGON:** 091377751

**BDO:** 000479918

**Strona internetowa:** [www.energotel.pl](http://www.energotel.pl)

**Kapitał podstawowy:** 2 900 000,00 PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku, w tym 29 000 akcji imiennych nieuprzywilejowanych o wartości nominalnej 100 PLN każda.

**Akcjonariat:** 100% EXATEL S.A.

**Podstawowe informacje o profilu działalności ENERGO-TEL**

ENERGO-TEL jako spółka zależna wchodząca w skład Grupy Kapitałowej EXATEL prowadzi zarobkową działalność gospodarczą, usługową i handlową na rachunek własny i w pośrednictwie. Zakres działalności Spółki ENERGO-TEL S.A. w 2020 roku polegał na dostarczaniu kompleksowych usług i robót, w zakresie eksploatacji oraz projektów budowy sieci i urządzeń telekomunikacyjnych dla EXATEL, spółek z Grupy Kapitałowej PGE, operatorów telekomunikacyjnych oraz innych podmiotów.

Działalność ENERGO-TEL koncentruje się na poniższych obszarach działalności:

- Serwis węzłów telekomunikacyjnych,
- Serwis doziemnej i napowietrznej sieci światłowodowej,
- Serwis urządzeń i instalacji radioliniowych,
- Wykonawstwo na terenie całej Polski w zakresie,
- Serwis systemów teletransmisji przewodowej,
- Serwis systemu komutacyjnego,
- Serwis i obsługa okablowania strukturalnego,
- Serwis systemów zasilania urządzeń telekomunikacyjnych,
- Serwis urządzeń klimatyzacyjnych,
- Wsparcie klientów w zakresie administrowania majątkiem oraz zarządzania zasobami infrastruktury telekomunikacyjnej.

**Skład Zarządu ENERGO-TEL S.A. dzień 31 grudnia 2020 roku:**

Marcin Dobosz                      Członek Zarządu

Po dniu bilansowym tj. po 31 grudnia 2020 roku doszło do następującej zmiany w składzie Zarządu.

Marta Kołaczyk                      Członek Rady Nadzorczej oddelegowany dnia 26 lutego 2021 roku do czasowego pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu na okres trzech miesięcy tj. do dnia 26 maja 2021 roku.

### **3. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej EXATEL**

Planowany przez EXATEL rozwój jako jednostki dominującej, przekłada się na funkcjonowanie całej Grupy Kapitałowej EXATEL.

EXATEL jako Spółka Skarbu Państwa wpisuje się w budowę cybersuwerenności Polski w dwóch obszarach. Jako podmiot gospodarczy poprzez świadczenie usług ICT i cyberbezpieczeństwa dla szerokiego grona klientów biznesowych w kraju i zagranicą, przyczynia się do rozwoju polskiego sektora ICT jako gałęzi krajowej gospodarki. Natomiast jako firma telekomunikacyjna realizująca zadania na rzecz sektora publicznego, a w szczególności na rzecz obronności i bezpieczeństwa wewnętrznego kraju, EXATEL jest istotnym elementem systemu infrastruktury krytycznej Państwa. EXATEL jako firma działająca na krajowym oraz międzynarodowym rynku i uczestnik globalnego wyścigu technologicznego, wpisuje się w rozwój polskiej gospodarki cyfrowej. Jako należący do Skarbu Państwa zaufany partner świadczący usługi łączności i cyberbezpieczeństwa dla sektora publicznego, EXATEL jest kluczowym aktywem zapewniającym Państwu realne narzędzia samodzielnej obecności w cyberprzestrzeni.

Spółka zapewnia działanie Ogólnopolskiej Sieci Teleinformatycznej dla numeru 112, niezbędnej dla funkcjonowania ratownictwa medycznego w Polsce, Policji i Straży Pożarnej, sieci telekomunikacyjnej MON, infrastruktury wykorzystywanej przez administrację państwową, usług telekomunikacyjnych kluczowych systemów energetycznych, sieci największych polskich banków oraz łączności wielu innych krajowych klientów sektora infrastruktury krytycznej.

EXATEL zamierza kontynuować politykę rozwoju w kluczowych dziedzinach:

- telekomunikacji,
- cyberbezpieczeństwa,
- świadczenia usług ICT,
- łączności satelitarnej,
- prac badawczo-rozwojowych.

Spółka podjęła się ambitnego zadania dostosowania zmian do rynku, rozwoju pozycji biznesowej, trwałego przywrócenia rentowności oraz realizacji zadań na rzecz zapewnienia łączności kluczowej dla obronności i bezpieczeństwa.

Aby osiągnąć założone cele, a także w pełni zaspokoić potrzeby klientów, EXATEL nie poprzestaje na świadczeniu tradycyjnych usług telekomunikacyjnych. Postępująca ewolucja rynku telekomunikacyjnego spowodowała, że obok podstawowej i tradycyjnej działalności, Spółka koncentruje się również na stałym rozwoju oferowanych rozwiązań. Jednym z kluczowych kierunków rozwoju działalności EXATEL jest ekspansja na rynku usług

cyberbezpieczeństwa. Ten segment rynku, w wyniku coraz większej złożoności systemów informatycznych oraz rosnącego zagrożenia atakami zewnętrznymi i wewnętrznymi, wykazuje duży potencjał wzrostu. EXATEL dąży do przełamania oporów organizacji przed korzystaniem z zewnętrznych usług bezpieczeństwa poprzez działania uświadamiające zagrożenia atakami wśród kadry zarządzającej i technicznej w organizacjach.

Ważnym elementem wzrostu dla biznesu EXATEL jest rozwój usług ICT. EXATEL jako firma rozumie, że dziś organizacjom nie wystarczy infrastruktura telekomunikacyjna. Rośnie natomiast potrzeba całościowych rozwiązań dostosowanych do ich potrzeb, a także partnera, któremu mogą zaufać i który zapewni im bezpieczne i stabilne środowisko technologiczne, adekwatne do ich celów. Dlatego też oferta EXATEL stale się rozszerza i ukierunkowuje się na zdolność do kreowania rozwiązań pod indywidualne potrzeby klienta oraz rozwija kompetencje połączone ze stopniowym rozszerzaniem portfolio produktowego.

Dzięki wprowadzonym w Spółce zmianom, rośnie rola produktów złożonych, zawierających duży komponent wiedzy. W ten sposób produkty schodzące i o spadającym potencjale marży będą stopniowo zastępowane produktami wschodzącymi, o unikalnej wartości i wysokim potencjale marży. Proces ten przyniesie zarówno poprawę kondycji finansowej Spółki jak i dostosuje jakości usług do wysokiego tempa rozwoju technologii ICT. EXATEL posiada zespół certyfikowanych inżynierów wdrożeń i utrzymania, programistów, architektów, project managerów i pentesterów. Jako organizacja posiada już kompetencje do oferowania nie tylko dostarczania urządzeń (reselling), ale także kompleksowego projektowania rozwiązania oraz wdrażania i utrzymania.

Istotnym czynnikiem zwiększającym skuteczność podejmowanych działań sprzedażowych będzie kontynuacja kluczowych dotychczas uruchomionych inicjatyw w obszarze marketingu i komunikacji. Działania te mają na celu podniesienie świadomości marki EXATEL oraz zwiększenie zainteresowania ofertą usług wiązanych.

EXATEL poszukuje również innych nowych czynników wzrostu. Spółka pozyskuje środki na realizację projektów badawczo-rozwojowych mających na celu zaprojektowanie własnych rozwiązań telekomunikacyjnych, które w przyszłości mogą zaowocować znaczącym podniesieniem efektywności kosztowej Spółki, jak również skomercjalizowaniem efektów prac rozwojowych. W obszarze telekomunikacyjnym prowadzony będzie proces optymalizacji infrastruktury telekomunikacyjnej oraz stopniowe zaprzestanie wykorzystania obcej infrastruktury na rzecz rozwoju własnej sieci.

EXATEL zamierza kontynuować rozwój kompetencji w zakresie łączności satelitarnej. Nowa generacja rozwiązań opartych o satelitę cechuje się lepszymi parametrami jakościowymi i umożliwia wykorzystanie sieci satelitarnej, już nie tylko do realizacji usług dostępu do Internetu, ale również do realizacji usług sieci korporacyjnych i połączeń głosowych. Łąca



satelitarne stanowią jeden ze sposobów na rozszerzenie portfela rozwiązań dostępowych stosowanych przez EXATEL.

Spółka rozpoczęła działania zmierzające do rozpoczęcia projektu budowy światłowodu podmorskiego PL – USA, co umożliwi zaoferowanie usług bezpośredniego tranzytu do USA dla klientów krajowych jak i międzynarodowych.

Jednocześnie EXATEL zwiększa swoje znaczenie w roli moderatora dyskusji o przyszłości telekomunikacji w Polsce, w szczególności w obszarze modelu wdrożenia sieci 5G w Polsce i tym samym przygotowuje się do pełnienia roli operatora sieci #Polskie5G. Spółka zaproponowała budowę jednej sieci hurtowej 5G z wykorzystaniem częstotliwości 700MHz (#Polskie5G), która pozwoli na realne sprostanie kluczowym wyzwaniom, które stoją przed Polską w latach 2020-2030 w obszarach budowy polskiej cyberprzestrzeni, takimi jak: Przemysł 4.0, cyfrowe państwo, cybersuwerenność, rozwiązanie problemu „białych plam”, wdrożenie ogólnokrajowego Bezprzewodowego Systemu Łączności Specjalnej dla służb porządku publicznego, ratownictwa i operatorów infrastruktury krytycznej. Wdrożenie sieci 5G w proponowanym przez EXATEL modelu hurtowym umocniłoby rolę EXATEL jako narodowego operatora oraz kluczowego dostawcy usług telekomunikacyjnych i cyberbezpieczeństwa dla sektora publicznego.

Zakładane kierunki EXATEL zamierza realizować poprzez:

- rozwój kompetencji technologicznych, sprzedażowych i efektywnościowych,
- rozwój infrastruktury,
- rozwój łączności satelitarnej
- cyfrową transformację EXATEL,
- wzmocnienie marki i efektywny marketing,
- badania i rozwój nowych technologii i nowych produktów.

Powyższe działania planowane w roku 2021 i w latach kolejnych mają na celu zwiększenie konkurencyjności EXATEL na bardzo trudnym rynku usług telekomunikacyjnych, który jest obecnie nasycony i wymaga ukierunkowania działań. Głównym celem EXATEL jest stanie się stabilnym i dochodowym dostawcą unikalnych oraz bezpiecznych rozwiązań teleinformatycznych w oparciu o własną sieć światłowodową dla biznesu, sektora publicznego i operatorów. Aby to osiągnąć, EXATEL kieruje swoją ofertę do podmiotów z sektora finansowego, energetycznego, korporacyjnego, SME, operatorów krajowych i zagranicznych, rynku instytucji publicznych oraz przemysłu obronnego.

Działalność w obszarze Grupy Kapitałowej EXATEL będzie kontynuowana poprzez dalszą współpracę EXATEL i ENERGO-TEL. EXATEL pozostanie dominującym klientem dla ENERGO-TEL.

Zgodnie z podjętą w lutym 2021 roku uchwałą Zarządu EXATEL, w Grupie Kapitałowej EXATEL rozpoczęto proces reorganizacji obszaru eksploatacji i inwestycji. W pełni pozytywne skutki finansowe w zakresie reorganizacji, planowane są na rok 2022.

#### **4. Kluczowe czynniki i wydarzenia wpływające na sytuację Grupy Kapitałowej EXATEL**

##### **4.1. Rozwój rynku, tendencje, nowe technologie**

###### **Rynek telekomunikacyjny w Polsce**

Pandemia COVID-19 spowodowała, że rok 2020 jest inny od poprzednich. Potwierdza to konieczność działania podmiotów w odmiennych realiach społeczno-gospodarczych, jak i jest to pierwszy rok od 30 lat, podczas którego Polska zanotowała obniżenie PKB. W tej sytuacji kluczowe jest pytanie, w jaki sposób rynek telekomunikacyjny poradził sobie w nowej sytuacji? Według analiz firmy badawczej PMR Market Experts prognoza koniunktury na rynku telekomunikacyjnym w Polsce w perspektywie sześciu kolejnych lat jest pozytywna. Wyjątkiem jest rok 2020, który cechował się stagnacją rynku lub w niektórych obszarach niewielkim spadkiem wartości. Przyczyną problemów były ograniczenia związane z wybuchem pandemii COVID-19, co przełożyło się na gorszą sytuację makroekonomiczną oraz negatywne czynniki rynkowe, jak np. niższa sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego czy usług roamingowych.

Kluczowymi elementami, które uchroniły rynek przed silniejszym wpływem pandemii są jego dojrzałość i silne nasycenie usługami. Epidemia koronawirusa pokazała, że usługi telekomunikacyjne stanowią jeden z krytycznych elementów funkcjonowania dzisiejszego społeczeństwa, biznesu oraz całego państwa. Nie jest możliwe, aby rezygnować z korzystania z tych usług nawet w przypadku recesji. Przykładem jest usługa szerokopasmowego Internetu, w przypadku którego przepustowość pomimo pandemii wzrastała. Wzrost zapotrzebowania na pasmo to głównie efekt wdrożenia rozwiązań pracy zdalnej (a w przyszłości utrwalenia tego modelu) i konieczności zapewnienia infrastruktury zarówno w obszarze biznesowym jak i społecznym. Równocześnie należy być ostrożnym w ocenie popytu na dodatkowe usługi, które nie są kluczowe dla zapewnienia prowadzenia biznesu. Plany zakupowe, jak deklarują firmy, nie są anulowane, ale przesuwają się w czasie.

###### **Segment mobilny**

Operatorzy mobilni stanowili w ubiegłym roku główny segment rynku, w którym pandemia zahamowała dynamikę wzrostową. Kryzys znalazł odzwierciedlenie w mniejszych przychodach ze sprzedaży telefonów, które stanowią blisko 25% całkowitych przychodów oraz opłatach z usług roamingowych. Zmniejszenie było jednak rekompensowane przez podwyżki cen usług komórkowych, jakie miały miejsce jeszcze w 2019 roku i których pozytywny efekt powinien być widoczny w wynikach operatorów w roku obecnym. Korzystnie zadziała również sytuacja na rynku hurtowym. Przychody w tym obszarze to głównie efekt zwiększonego ruchu na rynku detalicznym (połączenia biznesowe z uwagi na pracę zdalną, jak i indywidualne), co z kolei przełożyło się na wyższe przychody z usług interkonektowych.

### **Ograniczone wpływy z pierwszych sieci 5G w Polsce**

PMR Market Experts w perspektywie tego roku nie spodziewa się dynamicznego przyrostu liczby użytkowników pierwszych komercyjnych sieci 5G w Polsce. Istotnym ograniczeniem będzie mała dostępność na rynku urządzeń obsługujących tę technologię, na którą miał wpływ zakłócony łańcuch dostaw sprzętu IT i telekomunikacyjnego. Kolejnym ograniczeniem jest jeszcze nie wykształcona u użytkowników potrzeba migracji na nową technologię. Wystarczająco im prędkości w ramach sieci 4G (LTE/LTE-Advanced). Barię stanowi również zasięg terytorialny świadczonych usług, a także stygmatyzacja sieci 5G, jako technologii niebezpiecznej dla zdrowia ludzkiego. W związku z tym potencjał zarobkowy operatorów mobilnych na usługach 5G na chwilę obecną pozostaje niewielki. Nawet, jeśli operatorzy w niedługim czasie uruchomią dedykowane taryfy 5G (na ten moment operatorzy na ogół dokładają usługę 5G abonentom wybranych, dotychczasowych taryf za darmo), to w tym roku malejące PKB i ograniczone wydatki gospodarstw domowych będą miały negatywny wpływ na monetyzację usług piątej generacji.

### **5G – aukcja częstotliwości**

Dnia 6 marca 2020 roku odbyła się aukcja na częstotliwości umożliwiające rozwój sieci 5G w Polsce. Obejmowała ona cztery rezerwacje częstotliwości z pasma 3,6 GHz, z ceną wywoławczą na poziomie 450 mln zł za blok i miała być ważna do 30 czerwca 2035 roku. Jednak 20 maja 2020 roku Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej, w związku z wejściem w życie przepisów ustawy o zmianie niektórych ustaw w zakresie działań osłonowych w związku z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-CoV-2 (tzw. tarcza antykryzysowa 3.0), wszczął z urzędu postępowanie w sprawie unieważnienia aukcji. Obecnie oczekiwane jest rozpoczęcie postępowania konsultacyjnego w sprawie rozdysponowania częstotliwości pod 5G.

### **Konsolidacje**

Pandemia nie wpłynęła na trend konsolidacyjny, który na rynku telekomunikacyjnym obserwujemy od kilku lat. Celem konsolidacji jest poszukiwanie przez firmy telekomunikacyjne nowych ścieżek rozwoju, a w przypadku największych graczy umacnianie pozycji, zarówno na obszarze starego kontynentu jak i w Azji, tak aby poszerzać elastyczność realizacji usług i zapewnić sobie kontrolę tranzytu danych na linii wschód-zachód.

Stagnacja popytu przy jednoczesnej „wojnie cenowej” na rynku usług hurtowych i detalicznych, wpływem regulacji prawnych (szczególnie na rynku Unii Europejskiej) oraz postrzeganie transmisji danych jako towaru masowego w niskiej cenie, to wszystko powoduje, że działalność operatorów poddawana jest stałej presji finansowej, a konsolidacja jest jedynym możliwym rozwiązaniem.

Na polskim rynku telekomunikacyjnym największa transakcja w 2020 roku dotyczyła przejęcia przez francuski koncern telekomunikacyjny Illiad 97% akcji operatora komórkowego Play Communications. Konsolidacja w Polsce ma też miejsce w segmencie telewizji kablowych,

które nie wytrzymują konkurencji z ogólnopolskimi operatorami np. Orange i platformami takimi jak Netflix.

### **Nowelizacja ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa**

W ostatnim czasie zostały zidentyfikowane obszary wymagające doprecyzowania regulacji w obszarze cyberbezpieczeństwa, dlatego też powzięto decyzję o nowelizacji obowiązującej od 5 lipca 2018 roku ustawie o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa (KSC). Prace nad nowelizacją są nadal w toku, aktualnie trwa etap konsultacji społecznych (końcowa faza). Równocześnie doszło do istotnych zmian we wspomnianym obszarze regulacji na poziomie europejskim, co również znalazło odzwierciedlenie we wspomnianym projekcie.

Ministerstwo Cyfryzacji, które zostało zlikwidowane w 2020 roku, a kompetencje zostały przeniesione do Kancelarii Prezesa Rady Ministrów wskazywały, że jednym z priorytetów Komisji Europejskiej stało się cyberbezpieczeństwo sieci telekomunikacyjnych. Po pierwsze - pojawił się Europejski Kodeks Łączności Elektronicznej, który umożliwia m.in. ujednolicenie procedur zgłaszania incydentów bezpieczeństwa na poziomie krajowym. Po drugie - Komisja Europejska kładzie nacisk na zapewnienie bezpieczeństwa szerokopasmowej sieci łączności nowej generacji, czyli technologii 5G.

Najważniejsze w nowelizacji zmiany w ustawie cyberbezpieczeństwa obejmują:

- przekazanie Kolegium ds. Cyberbezpieczeństwa kompetencji do oceny ryzyka dostawców sprzętu lub oprogramowania istotnego dla cyberbezpieczeństwa podmiotów krajowego systemu cyberbezpieczeństwa. Prowadzenie ocen ryzyka zostało uzgodnione z Komisją Europejską i ENISA i stanowi jeden ze środków strategicznych w dokumencie 5G Toolbox,
- sektorowe CSIRT – mimo istnienia takiej możliwości, dotychczas powstał tylko jeden sektorowy zespół cyberbezpieczeństwa - Sektorowy Zespół Cyberbezpieczeństwa dla Sektora Bankowości i Infrastruktury Rynków Finansowych (CSIRT-KNF). Zmiany umożliwią powstanie sektorowych CSIRT we wszystkich kluczowych dla społeczno-ekonomicznego bezpieczeństwa państwa i obywateli sektorach gospodarki,
- wprowadzenie do krajowego systemu cyberbezpieczeństwa operacyjnych centrów bezpieczeństwa, czyli SOC. Ponadto, doprecyzowane zostaną zadania i rola SOC w systemie cyberbezpieczeństwa RP,
- tworzenie i funkcjonowanie ISAC - zmiany umożliwią tworzenie ISAC, czyli specjalistycznych organizacji, dzięki którym podmioty KSC będą miały możliwość bieżącej wymiany informacji o incydentach, zagrożeniach, podatnościach oraz dobrych praktykach. ISAC usprawnią także współpracę podmiotów z zespołami CSIRT poziomu krajowego.

Opublikowany projekt nowelizacji wzbudził kontrowersje zwłaszcza z uwagi na:

- włączenie przedsiębiorców komunikacji elektronicznej do krajowego systemu cyberbezpieczeństwa,
- przyznanie Kolegium ds. Cyberbezpieczeństwa kompetencji do oceny ryzyka dostawców przy ograniczonej możliwości odwołania się od dokonanej oceny oraz fakt, że organem rozpatrującym odwołanie ma być Kolegium, które samo dokonało oceny.

Pozostałe zmiany w ustawie odpowiadają na potrzeby zgłaszane przez podmioty krajowego systemu cyberbezpieczeństwa i mają stymulować tworzenie branżowych, wyspecjalizowanych organizacji, mających wspierać te podmioty w ochronie cyberbezpieczeństwa.

#### **4.2. Zmiany w otoczeniu prawnym**

Operatorzy telekomunikacyjni w kraju od lat borykają się z tymi samymi problemami, tj. spadkiem przychodów i marży z podstawowych usług, poszukiwaniem źródeł nowych wpływów oraz niekorzystnymi regulacjami, mającymi negatywny wpływ na wyniki.

W roku 2020 kilkakrotnie ulegały zmianom krajowe przepisy regulujące sektor telekomunikacyjny. Zmiany w Prawie telekomunikacyjnym dotyczyły form zawierania i rozwiązywania umów z abonentami, automatycznego przedłużania umów zawartych na czas określony, zapewniania narzędzi umożliwiających monitorowanie należności za wykorzystane usługi telekomunikacyjne, prawa do zachowania numeru bezpośrednio po rozwiązaniu umowy, zmiany dostawcy usługi dostępu do Internetu w sposób zapewniający ciągłość tej usługi, wprowadzenia platformy wymiany informacji między operatorem dawcą i biorcą w zakresie tej usługi, wymagań w zakresie cyberbezpieczeństwa w procedurach selekcyjnych dotyczących częstotliwości oraz zmian w sposobie powoływania Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej (UKE). Zmiany w ustawie Prawa telekomunikacyjnego wdrożyły niektóre rozwiązania przewidziane w Europejskim kodeksie łączności elektronicznej. Wymagało to odpowiedniego dostosowania umów z abonentami przez przedsiębiorców telekomunikacyjnych.

W roku 2020 trwały w Ministerstwie Cyfryzacji, a następnie w Kancelarii Prezesa Rady Ministrów prace nad przygotowaniem ustawy Prawo komunikacji elektronicznej, która zastąpi Prawo telekomunikacyjne i będzie implementować w prawie krajowym Europejski kodeks łączności elektronicznej. Implementacja powinna nastąpić do 21 grudnia 2020 roku, ale termin ten nie został dotrzymany i projekt zostanie wniesiony do Sejmu dopiero w roku 2021. Projekt opublikowany w lipcu ubiegłego roku był konsultowany z udziałem przedsiębiorców i izb telekomunikacyjnych. W ubiegłym roku aktualizowano również istotne dokumenty programowe dotyczące sektora telekomunikacyjnego. W marcu 2020 roku Rada Ministrów przyjęła zaktualizowaną wersję Narodowego Planu Szerokopasmowego (NPS), który przewiduje powszechny dostęp do Internetu o przepustowości co najmniej 100 Mb/s, z

możliwością modyfikacji do przepustowości mierzonych w Gb/s, dostęp do Internetu o przepustowości, co najmniej 1 Gb/s dla wszystkich miejsc stanowiących główną siłę napędową rozwoju społeczno-gospodarczego, w pełni rozwiniętą łączność 5G na wszystkich najważniejszych szlakach komunikacyjnych i w głównych ośrodkach miejskich. NPS określa również harmonogram zwolnienia pasma 700 MHz dla potrzeb sieci 5G.

W roku ubiegłym trwały prace nad nowelizacją Ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa, które choć nie zostały zakończone miały wpływ na sytuację rynku telekomunikacyjnego. Brak ostatecznych rozstrzygnięć w zakresie cyberbezpieczeństwa wstrzymywał niektóre przedsięwzięcia telekomunikacyjne, w szczególności uruchomienie aukcji częstotliwości w paśmie 3,4-3,8 GHz.

Regulacja rynków telekomunikacyjnych decyzjami Prezesa UKE rozwijała się w różnych kierunkach. Regulacja asymetryczna skierowana do przedsiębiorców zajmujących znaczącą pozycję rynkową ulegała ograniczeniu. Trwały prace zmierzające do stwierdzenia skutecznej konkurencji na krajowym hurtowym rynku usługi dostępu wysokiej jakości w stałej lokalizacji do 2 Mb/s włącznie oraz potwierdzenia konkurencyjności rynku usługi dostępu wysokiej jakości w stałej lokalizacji powyżej 2 Mb/s, przy czym finalne decyzje powinny być wydane dopiero w roku bieżącym.

Kontynuowana była regulacja usługi zakańczania połączeń w sieciach stacjonarnych, jednak w sposób generujący znaczną niepewność na rynku. Po wydaniu decyzji częściowych w grudniu 2019 roku nakładających obowiązek stosowania opłat za zakańczanie połączeń (FTR) w wysokości ustalonej przez Prezesa UKE w oparciu o model operatora efektywnego w odrębnej decyzji częściowej, Prezes UKE kontynuował prace nad wydaniem decyzji ustalających stawkę FTR, ale ostatecznie decyzje te nie zostały wydane. Równolegle trwały bowiem przygotowania do ustanowienia aktu delegowanego w formie rozporządzenia Unii Europejskiej w tej sprawie, którego projekt był konsultowany w roku ubiegłym. Rozporządzenie ostatecznie zostało wydane w dniu 18 grudnia 2020 roku. Do końca roku 2021 stawka FTR ma wynosić 0,005 PLN za minutę. Ponieważ Parlament Europejski i Rada nie złożyły sprzeciwu w stosunku do tego aktu delegowanego, więc zostanie on opublikowany i wejdzie w życie. Można przewidywać, że po zakończeniu okresu odroczenia rozporządzenie będzie stosowane od maja 2021 roku.

W roku ubiegłym trwały przygotowania związane z wejściem w życie Europejskiego kodeksu łączności elektronicznej. W szczególności Komisja Europejska wydała kilka ważnych aktów wykonawczych przewidzianych do bezpośredniego stosowania.

W dniu 29 stycznia 2020 roku Komisja Europejska opublikowała wspólny zestaw środków ograniczających ryzyka w obszarze cyberbezpieczeństwa sieci 5G wypracowany z udziałem Agencji Unii Europejskiej ds. Cyberbezpieczeństwa (ENISA) na podstawie danych przekazanych przez państwa członkowskie. Dokument określany jako „5G Toolbox” ma być podstawą do skoordynowanych, wspólnych działań państw Unii Europejskiej w zakresie bezpieczeństwa sieci 5G. Dokument zawiera wskazówki dotyczące wymagań w zakresie bezpieczeństwa infrastruktury i usług telekomunikacyjnych, oceniania profili ryzyka dostawców, stosowania



odpowiednich ograniczeń w odniesieniu do dostawców stwarzających wysokie ryzyko oraz wdrożenia strategii mających na celu zapewnienie dywersyfikacji dostawców.

#### 4.3. Zagrożenia dla prowadzonej działalności Grupy Kapitałowej

Na działalność EXATEL jako jednostki dominującej, a tym samym na działalność całej Grupy Kapitałowej EXATEL oraz na jej przyszłe wyniki finansowe mogą mieć wpływ poniższe czynniki ryzyka:

Rodzaj czynników ryzyka	Kluczowe czynniki ryzyka
ryzyka rynkowe i przychodowe	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Stała, silna presja cenowa w segmentach usług świadczonych przez Spółkę, wymuszona przez agresywną politykę cenową innych operatorów.</li> <li>• Wzrost stawek za zakańczanie połączeń – w wyniku zmiany warunków rozliczeń możliwy jest zarówno wzrost kosztów EXATEL, jak również utrata ruchu hurtowego za pośrednictwem sieci EXATEL.</li> <li>• Konkurencja ze strony operatorów linii światłowodowych zbudowanych dzięki dotacjom budżetowym, takim jak regionalne sieci szerokopasmowe oraz właścicieli infrastruktury telekomunikacyjnej, dla których telekomunikacja nie jest głównym źródłem przychodu, związanych m.in. z branżą energetyczną, kolejową, przesyłu surowców.</li> <li>• Nałożenie przez regulatora obowiązku dostępu telekomunikacyjnego dzierżawienia włókien innym operatorom na warunkach określonych przez UKE, co - dzięki skorzystaniu z łączy Spółki - może bezpośrednio przełożyć się na liczbę złożonych przez nich ofert konkurencyjnych wobec EXATEL.</li> <li>• Konsekwencje dokonywanej w ostatnich latach konsolidacji rynku i przejmowania firm z branży telekomunikacyjnej przez inne podmioty, czego rezultatem może być dalszy spadek marż oraz ograniczenie zapotrzebowania na dzierżawę łączy.</li> <li>• Zagrożenia związane z pandemią wywołaną wirusem SARS-CoV-2 przy długotrwałym załamaniu konsumpcji i pogorszeniu się sytuacji gospodarczej w kraju i na świecie, spowodują, że wzrośnie ryzyko znacznego spadku przychodów i negatywnego wpływu na wyniki finansowe Spółki w roku 2021 i w latach kolejnych.</li> </ul>



ryzyka operacyjno-kadrowe	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Trudności w pozyskaniu i utrzymaniu pracowników ze względu na stałą presję związaną ze wzrostem wynagrodzeń na rynku pracy w sektorze ICT.</li> <li>• Opóźnienie w procesie cyfrowej transformacji EXATEL.</li> <li>• Zagrożenia związane z pandemią wywołaną wirusem SARS-CoV-2, w przypadku jej długookresowego trwania, mogą w bardzo istotny sposób wpłynąć na organizację pracy i stan zdrowia pracowników.</li> </ul>
ryzyka regulacyjno-prawne	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zmiana strategii cyberbezpieczeństwa Państwa, co wpływa na kierunki strategiczne Spółki jako organizacji wyspecjalizowanej w dziedzinie cyberbezpieczeństwa.</li> <li>• Zmiany w zakresie polityki Państwa w obszarze finansowania prac badawczo-rozwojowych oraz trudności z pozyskaniem środków na projekty badawczo-rozwojowe ze względu na ich zbyt małą pulę przeznaczoną dla podmiotów z województwa mazowieckiego.</li> <li>• Planowane wprowadzenie regulacji obniżającej poziom stawek na rynku zakańczania połączeń (FTR).</li> <li>• Inne zmiany prawno-regulacyjne.</li> </ul>
ryzyka techniczne i technologiczne	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nasilające się w całej cyberprzestrzeni ataki hakerskie, szczególnie na infrastrukturę krytyczną, m.in. w obszarze finansów, energetyki, telekomunikacji, e-commerce wymagające zwiększenia nakładów przez Spółkę na zabezpieczanie infrastruktury i usług świadczonych klientom.</li> <li>• Kosztowne i pracochłonne dostosowanie procedur, procesów i systemów informatycznych do nowych technologii i metodyk wykonywania zadań.</li> <li>• Procesy geopolityczne mogące powodować problemy z dostępem do rozwiązań wybranych dostawców.</li> <li>• Modernizacja infrastruktury w sektorze energetycznym może spowodować utratę ważnych relacji w sieci światłowodowej Spółki.</li> <li>• Intensywny rozwój sieci światłowodowych w dostępie abonenckim w Polsce jak i w Europie może spowodować problemy z dostępem do podwykonawców budujących sieci światłowodowe oraz może zwiększyć koszty budowy sieci.</li> <li>• Zagrożenia związane z pandemią wywołaną wirusem SARS-CoV-2 mogą w istotny sposób wpłynąć na zaburzenie</li> </ul>

	łańcucha dostaw od kluczowych producentów urządzeń i systemów telekomunikacyjnych.
--	--

Zarząd EXATEL oraz Zarząd ENERGO-TEL na bieżąco monitorują ryzyka wynikające z otoczenia rynkowego i wewnętrznych procesów w Spółkach oraz podejmują stosowne działania pozwalające na minimalizację ich negatywnego wpływu na sytuację ekonomiczną GK EXATEL.

## 5. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Grupy Kapitałowej EXATEL

### 5.1. Wyniki Grupy Kapitałowej za rok 2019

#### 5.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 31.12.2019	% zmiana
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>421 249,0</b>	<b>432 876,4</b>	<b>-2,7%</b>
Wartości niematerialne i prawne	38 924,3	49 711,3	-21,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	345 523,7	346 648,4	-0,3%
Należności długoterminowe	163,5	189,4	-13,7%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36 637,5	36 327,3	0,9%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>162 184,7</b>	<b>133 089,6</b>	<b>21,9%</b>
Zapasy	5 123,0	2 320,7	120,7%
Należności krótkoterminowe	54 737,0	66 627,7	-17,8%
Inwestycje krótkoterminowe	94 573,8	60 150,1	57,2%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 751,0	3 991,1	94,2%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>583 433,7</b>	<b>565 966,0</b>	<b>3,1%</b>
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>463 807,4</b>	<b>464 707,5</b>	<b>-0,2%</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	576 854,6	576 854,6	0,0%
Kapitał (fundusz) zapasowy	2 816,9	0,0	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-115 061,1	-99 980,7	-
Zysk (strata) netto	-442,6	-12 166,3	-
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-360,3	0,0	-
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>119 626,3</b>	<b>101 258,4</b>	<b>18,1%</b>
Rezerwy na zobowiązania	16 083,2	13 357,4	20,4%
Zobowiązania długoterminowe	354,8	626,1	-43,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	63 471,6	60 433,4	5,0%
Rozliczenia międzyokresowe	39 716,6	26 841,7	48,0%
<b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>583 433,7</b>	<b>565 966,0</b>	<b>3,1%</b>

### 5.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Okres 1-12 2020	Okres 1-12 2019	% zmiana
Przychody ze sprzedaży	366 364,2	379 891,2	-3,6%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	323 926,7	328 727,2	-1,5%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>42 437,5</b>	<b>51 164,0</b>	
<b>% przychodów ze sprzedaży ogółem</b>	<b>11,6%</b>	<b>13,5%</b>	
Koszty sprzedaży	15 541,1	15 658,9	-0,8%
Koszty ogólnego zarządu	27 960,4	45 010,7	-37,9%
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>( 1 064,0)</b>	<b>( 9 505,6)</b>	
<b>% przychodów ze sprzedaży ogółem</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-2,5%</b>	
Pozostałe przychody operacyjne	5 635,0	8 864,1	-36,4%
Pozostałe koszty operacyjne	7 219,4	14 134,4	-48,9%
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>( 2 648,4)</b>	<b>( 14 775,8)</b>	
<b>% przychodów ze sprzedaży ogółem</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-3,9%</b>	
Przychody finansowe	3 091,4	669,2	362,0%
Koszty finansowe	108,0	106,2	1,7%
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>335,0</b>	<b>( 14 212,9)</b>	
<b>% przychodów ze sprzedaży ogółem</b>	<b>0,1%</b>	<b>-3,7%</b>	
Podatek dochodowy	777,6	-2 046,6	-138,0%
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>( 442,6)</b>	<b>( 12 166,3)</b>	
<b>% przychodów ze sprzedaży ogółem</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-3,2%</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>68 226,2</b>	<b>53 457,8</b>	<b>27,6%</b>
<b>% przychodów ze sprzedaży ogółem</b>	<b>18,6%</b>	<b>14,1%</b>	

Rok 2020 Grupa Kapitałowa EXATEL zakończyła stratą netto w wysokości -442,6 tys. PLN. EBITDA wyniosła 68 226,2 tys. PLN i uległa poprawie o 14 768,4 tys. PLN w stosunku do roku poprzedniego.

### 5.1.3. Kluczowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	Okres 1-12 2020	Okres 1-12 2019
<b>Rentowność sprzedaży netto ROS (w %)</b>		
wynik finansowy netto x 100% / przychody netto	-0,1%	-3,2%
<b>Rentowność kapitału własnego ROE (w %)</b>		
wynik finansowy netto x 100% / (kapitał własny - wynik finansowy netto)	-0,1%	-2,6%
<b>Stopa zadłużenia (w %)</b>		
zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100% / aktywa	20,5%	17,9%
<b>Wskaźnik płynności</b>		
aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	2,56	2,20

W związku z poniesioną stratą netto wskaźniki rentowności sprzedaży netto oraz kapitału własnego Grupy Kapitałowej EXATEL są ujemne, ale wyższe od wskaźników za rok ubiegły odpowiednio o 3,1 p.p i 2,5 p.p.

Grupa Kapitałowa finansuje swoją działalność w głównej mierze ze środków własnych i utrzymuje bezpieczny poziom płynności finansowej.

#### 5.1.4. Podsumowanie kluczowych wyników finansowych osiągniętych przez Spółki Grupy Kapitałowej

*Podstawowe wyniki jednostkowe kluczowych spółek Grupy Kapitałowej EXATEL (w tys. PLN)*

Spółka	Przychody ze sprzedaży	Wynik brutto	Wynik netto
EXATEL S.A.	362 999,9	2 402,1	1 422,0
ENERGO-TEL S.A.	32 850,0	245,2	92,4

#### 5.1.5. Opis przewidywanej sytuacji finansowej

W 2021 roku Grupa Kapitałowa EXATEL, pomimo niekorzystnych zmian w otoczeniu gospodarczym (pandemia, zmiana stawek FTR) planuje stabilizację lub poprawę wyników. Podstawowym celem w ujęciu finansowym jest pozytywny wynik finansowy w roku 2021. Zgodnie z Planem Finansowym EXATEL na 2021 rok, EBITDA wzrośnie do 69,2 mln PLN, a wynik netto wyniesie 0,2 mln PLN. ENERGO-TEL natomiast planuje utrzymać w roku 2021 dodatni wynik finansowy. Wyniki za rok 2021 w przypadku Spółki EXATEL zostały zaplanowane w oparciu o założenia dynamizacji sprzedaży (poza usługami głosowymi ze względu na regulacje dot. stawek FTR), połączonej z rozwojem produktów wysokomargowych oraz stałym podnoszeniem efektywności kosztowej połączonej ze zwiększeniem produktywności działów wsparcia. W 2021 roku Grupa Kapitałowa EXATEL w dalszym ciągu będzie koncentrowała swoje działania inwestycyjne na rozwoju infrastruktury telekomunikacyjnej. Planuje również kontynuację projektów innowacyjnych zwiększających potencjał GK EXATEL.

#### 5.1.6. Omówienie instrumentów finansowych

- Ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka
- Przyjętych przez Spółkę celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Grupa Kapitałowa EXATEL z tytułu prowadzonej działalności narażona jest na następujące typy ryzyka finansowego:

- ryzyko płynności;
- ryzyko rynkowe, w tym: ryzyko stopy procentowej; ryzyko walutowe; ryzyko cenowe;
- ryzyko kredytowe.

Grupa Kapitałowa EXATEL prowadzi aktywną politykę inwestowania wolnych środków pieniężnych, monitoruje stan nadwyżek finansowych oraz dokonuje prognoz przyszłych przepływów pieniężnych. Wolne środki pieniężne inwestowane są w instrumenty finansowe w celu maksymalizacji przychodów.

Grupa Kapitałowa EXATEL narażona jest na ryzyko płynności w obszarze:

- podstawowej działalności – ryzyko płynności powstaje na skutek niedopasowania struktury terminów operacyjnych przepływów pieniężnych, dat realizacji aktywów i zobowiązań;
- lokowania wolnych środków pieniężnych spółek Grupy Kapitałowej EXATEL – ryzyko płynności powstaje na skutek pojawienia się konieczności upłynnienia posiadanych aktywów finansowych.

W roku 2020 jednostka dominująca nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania i regulowała zobowiązania z własnych środków pieniężnych. Jednostka zależna korzystała zewnętrznego źródła finansowania - leasingu finansowego.

Grupa Kapitałowa EXATEL w 2020 roku posiadała zobowiązania narażone na ryzyko stopy procentowej (leasing). Narażenie Grupy Kapitałowej EXATEL na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczyło również inwestowania wolnych środków pieniężnych w lokaty. Większość środków pieniężnych stanowią lokaty krótkoterminowe (do 3 miesięcy) o stałym oprocentowaniu.

Grupie Kapitałowej EXATEL można zidentyfikować dwie kategorie ekspozycji na ryzyko walutowe:

- Ekspozycja na ryzyko transakcyjne – wynika z faktu, iż część przepływów pieniężnych związanych z podstawową działalnością biznesową Grupy Kapitałowej EXATEL jest denominowana lub indeksowana do kursów walut obcych. Ryzyko walutowe odnosi się do zmienności przyszłych przepływów pieniężnych denominowanych/indeksowanych do walut obcych na skutek zmian kursów walutowych.
- Ekspozycja na ryzyko translacyjne – powstaje na skutek przeliczenia pozycji bilansowych wyrażonych w walutach obcych na walutę sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EXATEL tj. PLN. Analogicznie jak w przypadku ryzyka transakcyjnego brak pewności, co do przyszłego kształtowania się kursów walutowych, według których

dokonane będzie przeliczenie sprawozdania finansowego na dzień bilansowy powoduje niepewność, co do wartości tych pozycji w PLN na dzień bilansowy oraz związanych z nimi przychodów i kosztów finansowych z tytułu różnic kursowych wykazanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Poniżej przedstawione zostały główne elementy stanowiące źródła ekspozycji na ryzyko walutowe Grupy Kapitałowej EXATEL:

- wydatki inwestycyjne denominowane/indeksowane do kursów walut obcych;
- transakcje sprzedaży usług dzierżawy łączy i tranzytu głosu denominowane w walutach obcych;
- transakcje zakupu dzierżawy łączy, rozliczeń międzyoperatorskich, serwisu urządzeń, usług kolokacji denominowane w walutach obcych;

Spółka minimalizuje ryzyko kredytowe poprzez dostosowanie przepływów pieniężnych w poszczególnych grupach walut EUR, USD, PLN w taki sposób aby zminimalizować wartości sprzedaży oraz zakupu poszczególnych walut w celu sfinalizowania transakcji.

Grupa Kapitałowa EXATEL z racji prowadzonej działalności narażona jest na zmienność przepływów pieniężnych oraz wyników finansowych z tytułu zmian cen usług: dzierżawy łączy i transmisji danych. Istniejąca na rynku krajowym silna konkurencja wymuszała znaczący spadek cen dla aktualnych klientów w celu ich utrzymania.

Grupa Kapitałowa EXATEL narażona jest na ryzyko kredytowe związane przede wszystkim z należnościami handlowymi.

Ryzyko kredytowe jest związane z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może mieć formę niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, istotnego opóźnienia w spłacie należności lub innego odstąpienia od warunków kontraktowych.

Spółki narażone są na ryzyko kredytowe powstające w obszarze:

- Podstawowej działalności spółek – źródłem ryzyka kredytowego są zawierane transakcje sprzedaży usług świadczonych przez spółki Grupy Kapitałowej EXATEL;
- Działalności inwestycyjnej spółek – ryzyko kredytowe generowane jest przez transakcje wynikające z realizacji projektów inwestycyjnych, których powodzenie jest uzależnione od pozycji finansowej dostawców Grupy Kapitałowej EXATEL;

## **6. Pozostałe informacje**

### **6.1. Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych**

Spółki z Grupy Kapitałowej EXATEL w 2020 roku nie nabywały akcji własnych.

## **6.2. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej EXATEL**

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na koniec 2020 roku wynosiło 571 osób.

## **6.3. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Działalność badawczo-rozwojowa w Grupie Kapitałowej EXATEL prowadzona jest wyłącznie przez jednostkę dominującą.

Strategicznym celem realizowanego w EXATEL programu badawczo-rozwojowego jest stworzenie w perspektywie kilku lat innowacyjnych produktów i usług, a poprzez komercjalizację wyników badań, uzyskanie dodatkowych przychodów i rozwój na rynkach.

Spółka w 2020 roku kontynuowała program badawczo-rozwojowy, który stanowi strategiczny aspekt rozwoju EXATEL w perspektywie najbliższych lat. Zaawansowane prace badawcze zostały zagregowane wokół dwóch podstawowych projektów dofinansowanych ze środków zewnętrznych i wdrażanych przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju:

- 1) SDNbox – projekt realizowany w latach 2018-2021, zakłada stworzenie wielofunkcyjnego rozwiązania telekomunikacyjnego, które jest definiowane programowo zgodnie z koncepcją SDN (Software Defined Networking). Efektem projektu będzie urządzenie telekomunikacyjne SDNbox, które będzie mogło zmieniać swoją funkcję w zależności od wymagań stawianych przez klientów. Realizacja projektu pozwoli wzmocnić pozycję EXATEL na rynku dostawców usług telekomunikacyjnych, a także przyczyni się do wzrostu bezpieczeństwa oferowanych usług poprzez wykorzystanie własnych urządzeń.
- 2) SDNcore – projekt jest kontynuacją prac w dziedzinie Software Defined Network, którego celem będzie budowa platformy sieciowej pozwalającej na stworzenie skalowalnej szkieletowej i agregacyjnej sieci transportowej. Przebudowa sieci, a także wdrożenie technologii przyszłości (network slicing), umocni wizerunek EXATEL, jako lidera świadczącego elastyczne wsparcie infrastrukturalne dla operatorów 5G. Realizacja projektu rozpoczęła się w maju 2020 roku.

Ponadto w 2020 roku Spółka przygotowała od podstaw i złożyła wniosek dotacyjny do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na realizację projektu, stanowiące naturalne uzupełnienie dotychczasowych prac:

- 1) Projekt ARFA jest kontynuacją prac badawczo - rozwojowych w zakresie cyberbezpieczeństwa i stanowi rozwinięcie dotychczas stworzonego narzędzia TAMA. Celem projektu jest rozbudowa autorskiego rozwiązania o nowe techniki i metody



ochrony, co pozwoli zwiększyć bezpieczeństwo własnej sieci oraz klientów. Projekt otrzymał dofinansowanie Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, a jego uruchomienie planowane jest w II kwartale 2021 roku.

EXATEL konsekwentnie od kilku lat realizuje projekty badawczo-rozwojowe, tworząc własne innowacyjne rozwiązania, które w dłuższej perspektywie mają docelowo przełożyć się na przewagę konkurencyjną Spółki. Realizacja prac badawczych pozwoliła nie tylko stworzyć zespół wysoko wyspecjalizowanych ekspertów odpowiedzialnych za rozwój innowacji, ale także wzmocniła kierunek działalności firmy, oparty o tworzenie autorskich rozwiązań.

#### **6.4. Ochrona środowiska**

Spółki GK EXATEL w 2020 roku realizowały obowiązki sprawozdawcze oraz uiszczają opłaty z tytułu korzystania ze środowiska zgodnie z wytycznymi, o których mowa w Ustawie z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska.

EXATEL oraz ENERGO-TEL zostały zarejestrowane w Bazie Danych o produktach i opakowaniach (BDO). Rejestr BDO prowadzony jest przez marszałków województw, którzy wpisują do niego przedsiębiorców na ich wniosek lub z urzędu (w zależności od rodzaju prowadzonej działalności). Z uwagi na fakt, że EXATEL oraz ENERGO-TEL Spółka w ramach prowadzonej działalności, wprowadza na terytorium kraju produkty w opakowaniach, Spółki są zobligowane do rejestracji w bazie danych o produktach i opakowaniach.

W 2020 roku Spółki kontynuowały działania zgodnie z przyjętą w 2019 roku Polityką Środowiskową Grupy Kapitałowej EXATEL w celu minimalizowania negatywnego oddziaływania na środowisko naturalne, zarówno na etapie realizowanych inwestycji, jak i w czasie świadczenia usług.

#### **6.5. Postępowania sądowe, arbitrażowe i administracyjne**

Spółki Grupy Kapitałowej na dzień sporządzania sprawozdania nie prowadzą postępowań o istotnym znaczeniu z punktu widzenia działalności Grupy Kapitałowej EXATEL.

#### **6.6. Realizacja uchwał Walnych Zgromadzeń**

Walne Zgromadzenia spółek Grupy Kapitałowej EXATEL w roku 2020 wypełniły obowiązki nałożone przepisami Kodeksu Spółek Handlowych podejmując uchwały zatwierdzające sprawozdania finansowe i sprawozdania zarządu z działalności Spółek za 2019 rok.

Warszawa, dnia 30 marca 2021 roku.

Zarząd EXATEL S.A.:

Nikodem Bończa-Tomaszewski .....

Rafał Magryś .....

Piotr Suszycki .....