

**GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z
SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2020 ROK**

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2020 ROK*

Spis treści

1. WPROWADZENIE	3
2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
3. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ	6
4. ZNACZĄCE ZDARZENIA JAKIE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE	7
5. WPŁYW PANDEMII KORONAWIRUSA COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	8
6. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY	8
7. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	9
8. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ W 2020 ROKU	10
9. PROPOZYCJA PODZIAŁU WYNIKU	11

1. Wprowadzenie

Podstawowe dane o jednostce dominującej Grupy – spółce VECTRA S.A. – przedstawiają się następująco:

Siedziba: 81-525 Gdynia, Al. Zwycięstwa 253

KRS: 0000089460

Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

NIP: 586-20-40-690

REGON: 170801142

Zgodnie z postanowieniami kodeksu spółek handlowych, ustawy o rachunkowości oraz statutu Spółki, Zarząd VECTRA S.A. (VECTRA) w Gdyni przedstawia niniejszym sprawozdanie z działalności za 2020 rok.

Czas trwania Spółki oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

VECTRA S.A. zawiązana została jako spółka akcyjna pod firmą „cable.com” S.A. na podstawie aktu notarialnego z dnia 17 kwietnia 2000 r. i zarejestrowana 4 maja 2000 r. w Sądzie Rejonowym w Gdańsku. Spółka utworzona została w celu pozyskiwania środków na rozwój Grupy Kapitałowej VECTRA S.A. (Grupa VECTRA) oraz inwestycji w nowoczesne technologie multimedialne.

Podstawowym przedmiotem działalności VECTRA S.A. jest świadczenie usług w szeroko rozumianym zakresie telekomunikacji, w szczególności usług radiowo-telewizyjnych, internetowych i telefonii stacjonarnej w systemach telewizji kablowej.

Spółka nie posiada oddziałów.

VECTRA S.A. jest jednostką dominującą dla pozostałych spółek specjalnego przeznaczenia wchodzących w skład Grupy VECTRA. Głównym zadaniem tej spółki w ramach Grupy jest kompleksowa obsługa klienta w celu maksymalizacji satysfakcji abonenta oraz przychodu generowanego ze świadczonych usług. Spółka posiada status Zakładu Pracy Chronionej.

W roku 2020 funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Tomasz Żurański, zaś funkcje Członka Zarządu pełnili:

- Pan Jan Piotrowski,

- Pan Dariusz Nowosadko

W trakcie 2020 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

Do głównych zadań Grupy należą:

Funkcje operacyjne:

- sprawowanie nadzoru właścicielskiego nad działalnością podmiotów z Grupy VECTRA,
- opracowywanie strategii rozwoju Grupy VECTRA,
- budowanie i rozwijanie oferty produktowej kierowanej do obecnych i potencjalnych klientów,
- pełnienie funkcji doradczych w stosunku do podmiotów z Grupy VECTRA,
- koordynacja działań w ramach Grupy VECTRA,
- pełnienie roli przedsiębiorcy telekomunikacyjnego,
- poszukiwanie finansowania zewnętrznego na potrzeby rozwoju Grupy VECTRA,

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2020 ROK*

- uzyskiwanie niezbędnych koncesji i zezwoleń,
- retransmisja programów telewizyjnych i radiowych,
- zapewnienie dostępu do Internetu (dzierżawa łącz światłowodowych),
- podpisywanie umów na punkty styku z zewnętrznymi sieciami telefonicznymi (umowy na interconnect),
- prowadzenie działań związanych ze sprzedażą,
- podpisywanie umów z abonentami i zarządzanie danymi o klientach,
- obsługa abonentów bezpośrednio w terenie, jak i poprzez centrum obsługi klienta,
- naliczanie opłat za świadczone usługi i prowadzenie rozliczeń z abonentami,
- windykacja należności abonenckich,
- bieżąca konserwacja sieci, usuwanie awarii i usterek,
- obsługa zgłoszeń reklamacyjnych abonentów,
- reprezentowanie Grupy w stosunkach z organizacjami zbiorowego zarządzania prawami autorskimi, Urzędem Komunikacji Elektronicznej, Krajową Radą Radiofonii i Telewizji, Polskim Instytutem Sztuki Filmowej, Generalnym Inspektorem Ochrony Danych Osobowych,
- odpowiedzialność za kontakty z lokalnymi władzami i administratorami zasobów mieszkaniowych,
- dzierżawa sieci telekomunikacyjnych od „VECTRA Investments” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Jawna,
- działania o charakterze marketingowym i PR-owym w relacjach z klientami
- nadzór nad produkcją oraz emisją programów lokalnych,

Funkcje inwestycyjne:

- rozbudowa i modernizacja narzędzi do zarządzania relacjami z klientami oraz związanych z poprawą jakości obsługi klienta,
- zarządzanie nieruchomościami (budynek biurowy, baza rehabilitacyjna i inne).

Funkcje finansowe:

- budowanie relacji z inwestorami,
- bieżąca obsługa inwestorów.

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2020 ROK*

2. Struktura Grupy Kapitałowej

	Nazwa i siedziba jednostki podporządkowanej	Przedmiot działalności	Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2020	Udział w całkowitej liczbie głosów
1.	"Vectra Investments" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. J. Warszawa, ul. Emilii Plater 53	- telekomunikacja - działalność radiowa i telewizyjna - wynajem nieruchomości na własny rachunek - wynajem pozostałych maszyn i urządzeń	bezpośrednio - 92,2940 pośrednio - 7,7060	bezpośrednio - 92,2940 pośrednio - 7,7060
2.	"Vectra Investments" Sp. z o.o. Warszawa, ul. Armii Ludowej 26	- doradztwo, pośrednictwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100,00	100,00
3.	SPRAY Sp. z o.o., Warszawa, ul. Armii Ludowej 26	- telekomunikacja - wynajem i zarządzanie nieruchomościami - wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn i urządzeń	100,00	100,00
4.	Vectra Serwis Sp. z o.o. Gdynia, Al. Zwycięstwa 253	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, - działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji, - pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe	100,00	100,00
5.	HORYZONT TECHNOLOGIE INTERNETOWE Sp. z o.o. Poznań, ul. Bułgarska 17	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej i bezprzewodowej, - zarządzanie stronami internetowymi - działalność w zakresie telekomunikacji,	100,00	100,00
6.	LIMES Spółka z o.o. Gdańsk, ul. Trzy Lipy 3	- działalność radiowa i telewizyjna, - działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, - roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych - działalność w zakresie telekomunikacji	100,00	100,00
7.	Isteni Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dawniej "NGM" Spółka z o.o.) Siemianowice Śląskie, ul. Ks. Kapicy 17	- działalność radiowa i telewizyjna, - działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, - roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych - działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej - działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji	100,00	100,00
8.	Centrum Telewizji Kablowej JIM-SAT Sp. z o.o. Gorzów Wlk., ul. Kazimierza Wielkiego 10	- działalność w zakresie telekomunikacji, - działalność radiowa i telewizyjna	100,00	100,00
9.	Espol Polce Sp. z o.o. Police, ul. Piaskowa 40	- działalność telekomunikacyjna	100,00	100,00

GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2020 ROK

10.	MALDEN IX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA Warszawa, ul. Armii Ludowej 26	działalność w zakresie telekomunikacji	100,00	100,00
11.	MALDEN IX Sp. z o.o. Warszawa, ul. Armii Ludowej 26	- działalność w zakresie telekomunikacji - zarządzanie inwestycjami	100,00	100,00
12.	EHOSTAR Spółka z o.o. Poznań, ul. Bułgarska 17	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
13.	Virtua Operator Spółka z o.o. Warszawa, ul. Armii Ludowej 26	- produkcja elementów elektronicznych	100,00	100,00
14.	Vectra Toruń Sp. z o.o. Gdynia, Al. Zwycięstwa 253	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
15.	SERVCOM Sp. z o.o. Trzemeszno, Foluska 6	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
16.	SGT Sp. z o.o. Katowice, ul. Ligocka 103 bud.8	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
17.	Interaktywny Dom Sp. z o.o. Katowice, ul. Ligocka 103 bud.8	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
18.	Interaktywny Dom 2 Sp. z o.o. Katowice, ul. Ligocka 103 bud.8	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
19.	Virtual Telecom Sp. z o.o. Lublin, ul. Tomasza Zana 32A	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
20.	POLTV Multimedia Sp. z o.o. Opole, ul. Pomorska 26	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, - działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej	100,00	100,00
21.	PROEXE Sp. z o.o. Warszawa, Aleja Bohaterów Września 3/16	- działalność związana z oprogramowaniem, - działalność związane z doradztwem w zakresie informatyki	51,00	51,00
22.	Nette Sp. z o.o. Lublin, ul. Konrada Wallenroda 2E	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,	100,00	100,00
23.	Multimedia Polska Sp. z o.o. Gdynia, ul. Tadeusza Wendy 7/9	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,	100,00	100,00

W Grupie VECTRA kluczowe znaczenie dla jej funkcjonowania, poza VECTRA S.A., mają jeszcze Spółki: „VECTRA Investments” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Jawna, VECTRA Serwis Sp. z o.o. oraz Multimedia Polska Sp. z o.o. wraz z jej spółkami zależnymi.

Ta pierwsza odpowiada za planowanie i budowę nowych sieci oraz dokonywanie rozbudowy sieci już istniejących. Spółka zajmuje się modernizacją istniejącej infrastruktury dopasowując ją do oferowania usług wymagających szerokopasmowej transmisji danych, w tym przede wszystkim dostępu do Internetu. Spółka posiada tytuły prawne (własność lub dzierżawa) do eksploatacji wszystkich sieci telewizji kablowej kontrolowanych przez Grupę Kapitałową VECTRA. „VECTRA Investments” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Jawna jest ponadto podmiotem aktywnie uczestniczącym w procesie konsolidacji rynku telewizji kablowej poprzez nabywanie sieci TVK.

Z kolei VECTRA Serwis Sp. z o.o. dedykowana jest głównie do obsługi klientów w terenowych biurach obsługi klientów.

3. Zmiany w Grupie Kapitałowej

31 stycznia 2020 r. jednostka dominująca – Vectra S.A. nabyła 100% akcji Multimedia Polska S.A. (obecnie Multimedia Polska Sp. z o.o.), reprezentujących 100% praw głosu w nabytej jednostce. Siedziba Multimedia Polska Sp. z o.o. znajduje się w Gdyni. Działalność Multimedia Polska Sp. z o.o. obejmuje świadczenie usług telekomunikacyjnych: telewizji kablowej, szerokopasmowego dostępu do Internetu oraz telefonii stacjonarnej.

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2020 ROK*

W wyniku transakcji Grupa Vectra objęła kontrolę nad Multimedia Polska S.A. oraz następujących jednostek zależnych („Grupa Multimedia”):

	Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział w kapitale
1	Multimedia Polska Development Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	- produkcja filmów i nagrań video	99,97%
2	Telewizja Kablowa Brodnica Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	- wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych	94,12%
3	Multimedia Polska PR Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja	100%
4	Multimedia Wschód Sp. z o.o.	Gdynia, ul. T. Wendy 7/9	- usługi telekomunikacyjne	100%
5	Stream Investment Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Koszykowa 61B	- w spółce planowane jest przypisanie nowych funkcji w obrębie Grupy; Spółka nie prowadzi działalności telekomunikacyjnej	100%
6	Multimedia Polska Biznes S.A.	Warszawa, ul. Koszykowa 61B	- usługi z zakresu telefonii, transmisji danych, innych usług telekomunikacyjnych	100%

Objęcie kontroli nad Grupą Multimedia umożliwiło Grupie Vectra zwiększenie skali działalności prowadząc do zwiększenia udziału w rynku usług telekomunikacyjnych w Polsce. W wyniku transakcji Grupa Multimedia będzie oferować usługi ponad 1,6 mln abonentom, zaś w zasięgu jej sieci znajdzie się ok. 4 mln gospodarstw domowych, stając się liderem wśród operatorów telewizji kablowej.

W dniu 30 listopada 2020 roku Vectra S.A. nabyła 100% udziałów Nette Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie.

4. Znaczące zdarzenia jakie wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie

W dniu 6 kwietnia 2021 roku nastąpiła realizacja wypłaty z tytułu gwarancji dot. korekty ceny nabycia akcji Multimedia Polska Sp. z o.o. (dawniej Multimedia Polska S.A.) w kwocie 31 mPLN.

Po dniu bilansowym została podjęta uchwała dotycząca wydzielenia majątku, jako zorganizowane części przedsiębiorstwa, do dwóch innych spółek, jest to konsekwencja decyzji UOKiK w aspekcie koncentracji rynku a związane z przejściem przez Vectra SA Grupy Multimedia. Vectra SA została decyzją UOKiK została zobligowana jako warunek konieczny wyżej wymienionej transakcji, do odsprzedaży części sieci telekomunikacyjnych, gdzie według organu regulacyjnego nastąpiłaby nadmierna koncentracja Vectra SA i spółek zależnych. Decyzją objętych zostało 8 sieci, z których 7 zostało wyodrębnionych z Grupy Multimedia a jedna stanowi samoistny podmiot gospodarczy. Sieci wyodrębnione w ramach infrastruktury Grupy Multimedia zostały przypisane do dwóch podmiotów po wydzieleniu: Multimedia Capital One Sp. z o.o., obejmująca sieci Olsztyn, Ostróda, Łowicz, Kwidzyn i Stargard oraz Multimedia Capital Two Sp. z o.o. obejmująca sieci Pruszcz Gdański oraz Pogórze.

5. Wpływ pandemii koronawirusa COVID-19 na działalność Grupy

Rozprzestrzenianie się koronawirusa COVID-19, które obserwujemy od początku 2020 roku, negatywnie wpływa na gospodarkę światową. Różne kraje wprowadzają programy mające na celu przeciwdziałanie rozprzestrzenianiu się wirusa, Polska wybrała kierunek ograniczeń w mobilności społeczeństwa oraz ograniczeniu działalności gospodarczej wybranych gałęzi gospodarki. Sytuacja taka będzie miała istotny wpływ na siłę nabywczą, również wszelkich usług telekomunikacyjnych oraz związanych z nimi dodatkowych.

Mimo tego Grupa w 2020 roku nie odnotowała spadku przychodów ze sprzedaży oraz spływu należności od kontrahentów, którymi są w głównej mierze należności od abonentów oraz jednostek powiązanych. W zakresie działalności finansowej Grupa terminowo wywiązywała się ze swoich zobowiązań, w tym także z warunków umów kredytowych.

Analiza danych finansowych Grupa za pierwsze półrocze 2021 r. również nie wskazuje na negatywny wpływ pandemii na działalność Grupy. Odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży o 62,8 mln zł w stosunku do analogicznego okresu 2020 r. Stan środków pieniężnych spadł do poziomu 221,9 mln zł (spadek o 80,9 mln zł od dnia bilansowego). Spadek stanu środków pieniężnych wynikał też z faktu przedterminowej spłaty transzy A. Ponadto Grupa terminowo realizuje wszystkie swoje zobowiązania. Saldo zobowiązań handlowych spadło o 66,6 mln zł w stosunku do dnia bilansowego. Poprawiła się również ściągальność należności handlowych, gdyż saldo tych należności spadło o 16,6 mln zł.

Z punktu widzenia bezpieczeństwa pracowników i klientów, Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco monitorują sytuację oraz realizują wszystkie decyzje i zalecenia władz wynikające z wybuchu pandemii. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wspólnicy nie obserwują negatywnego wpływu pandemii na działalność operacyjną Grupy.

6. Przewidywany rozwój Grupy

W styczniu 2020 roku Jednostka Dominująca VECTRA sfinalizowała zakup akcji w spółce Multimedia Polska S.A., stając się w ten sposób największym operatorem kablowym w Polsce.

Połączone w ten sposób dwie duże grupy kapitałowe posiadają wspólną infrastrukturę, która swoim zasięgiem obejmuje ponad 4 mln HP oraz dostarcza usługi do blisko 1,7 mln końcowych klientów.

Wraz z dokonaniem transakcji rozpoczął się proces integracji operacyjnej i finansowej obu podmiotów, obejmujący swoim zakresem praktycznie wszystkie aspekty działalności. Celem procesu była identyfikacja potencjalnych obszarów zawierających zdublowane kompetencje i systemy obsługujące bieżącą działalność operacyjną, ustandaryzowanie rozwiązań w obszarze techniki i IT, optymalizacja działań marketingowych i sprzedażowych wykorzystujących potencjał do podnoszenia przychodów.

Niezależnie od prowadzonego procesu integracji Grupa Vectra rozwija swoją bieżącą działalność operacyjną, oferując swoim klientom nowe produkty i rozwiązania.

W 2020 Spółka Vectra podpisała umowę o współpracy z Netflixem, która znalazła swoje odzwierciedlenie we wspólnej ofercie udostępnionej klientom na przełomie roku 2020/2021.

Rozpoczął się proces przebudowy i modernizacji infrastruktury, którego celem jest uzyskanie możliwości każdemu abonentowi Internetu o przepływności 1 GB.

W drugiej połowie roku rozpoczął się projekt TV SMART, którego celem jest wyjście z usługami poza infrastrukturę własną. W ramach projektu podpisywane są umowy z innymi operatorami na dostęp do ich infrastruktury (głównie POPC), gdzie z wykorzystaniem nowego urządzenia STB Android będzie oferowana telewizja linearna Vectra. Docelowo w ramach podpisanych umów ma być objęty obszar ok 3 mln HP, na którym obecnie Vectra nie może świadczyć usług.

W ramach obecnej bazy abonenckiej prowadzone są systematyczne działania mające na celu podnoszenie jakości i wartości świadczonych usług dla klienta końcowego, w ramach których mamy zwiększanie prędkości internetowych, rozszerzanie zakresu dostępnego kontentu telewizyjnego, rozwijanie usługi mobilnej oraz pojawianie się szeregu usług dodatkowych dla abonenta, takie jak: pakiet ubezpieczeń AXA, serwis muzyczny TIDAL czy serwis prasowy PUBLICO.

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2020 ROK*

Wdrażanie nowoczesnych rozwiązań informatycznych, w szczególności odnoszących się do systemu billingowego, work-flow i customer care ma na względzie założoną, systematyczną poprawę jakości w zakresie obsługi klientów. W celu przyspieszenia i intensyfikacji działań w obszarze IT, Jednostka Dominująca Vectra nabyła z końcem 2019 roku pakiet kontrolny w spółce Proexe, która specjalizuje się we wdrażaniu i rozwoju rozwiązań informatycznych temu służących.

Niezależnym silnie rozwijającym się segmentem w ramach Grupy jest segment klienta instytucjonalnego. Jest on realizowany poprzez akwizycje kolejnych podmiotów i wchodzenie na kolejne rynki jak również poprzez zdobywanie coraz to bardziej wartościowych i wieloletnich kontraktów. W 2020 roku Grupa Vectra realizowała prace w ramach wygranych obszarów w przetargach OSE (Ogólnopolska Sieć Edukacyjna). W ramach OSE Vectra realizowała projekty budowy ogólnopolskiego ringu 100G, łączącego główne miasta w Polsce. Dodatkowo w ramach przetargów Vectra wygrała możliwość realizacji podłączenia ok. 500 szkół na terenie całego kraju, co przekłada się na uzyskanie ok. 150 tys. złotych dodatkowego miesięcznego przychodu. W 2020 roku rozpoczęła się również operacyjna współpraca z P4, w zakresie to której, Vectra udostępnia odpłatnie swoje zasoby umożliwiając podłączenie klientów usługi internetowej pod marką Play. Efekty współpracy widać było w połowie roku, w postaci przyrostu ok 1500 nowych klientów miesięcznie. W 2021 roku przewidziany jest dalszy rozwój w tym obszarze, szczególnie w procesie integracji z Multimedia Polska, co przełoży się na udostępnienie zasobów Multimedia Polska w ramach umowy z P4 i znacznie zwiększy operacyjne wyniki wynikające ze w/w współpracy.

Na całość utrzymania i rozwoju grupa planuje zainwestować ok 0,5 mld PLN w 2021 roku.

7. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada zobowiązania wynikające z umów kredytowych. W związku z powyższym Grupa posiada zobowiązania finansowe oprocentowane według zmiennej stopy procentowej i narażona jest na ryzyko stopy procentowej. Instrumentami zabezpieczającymi Grupę przed zmianami stopy procentowej są kontrakty IRS.

Ryzyko kursowe

Grupa jest narażona na ryzyko kursowe, ponieważ sprzedaż usług odbywa się w walucie krajowej, natomiast część zobowiązań Grupy jest zaciągana w walutach obcych (USD, EUR, GBP). Pozycje walutowe kosztowe stanowią nieznaczny udział w całości kosztów Grupy, natomiast pozycje walutowe inwestycyjne ponad 60% całości wydatków inwestycyjnych.

Ryzyko płynności

Grupa posiada ugruntowaną pozycję na rynku. Bieżącą działalność operacyjną finansuje głównie z wpływów abonamentowych, które stanowią miesięcznie około 95% należności. Charakterystyczna dla branży jest wysoka ściągalność należności z abonamentu. Mając na względzie powyższe oraz generowany dodatni wynik finansowy ryzyko utraty płynności jest ograniczone.

Proces zarządzania ryzykiem płynności przez Grupę polega na monitorowaniu prognozowanych przepływów pieniężnych oraz portfela aktywów i zobowiązań finansowych, a następnie dopasowaniu ich zapadalności, analizie kapitału obrotowego i optymalizacji przepływów w ramach Grupy Kapitałowej.

Struktura podmiotów jest na bieżąco zarządzana przez Grupę VECTRA pod kątem optymalizacji płynności i salda odsetek. Płynność w horyzoncie budżetowym monitorowana jest w przekroju Grupy Kapitałowej na bieżąco w ramach zarządzania ryzykiem finansowym. Płynność w okresie średnio i długoterminowym monitorowana jest w ramach procesu planowania.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa zachowuje płynność, utrzymując jednocześnie finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2020 ROK*

W 2020 roku mimo niesprzyjających okoliczności wynikających z pandemii COVID-19, Spółka w optymalny sposób zarządzała swoimi zasobami finansowymi. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 0,84 (wobec 0,27 na koniec poprzedniego roku) oraz wskaźnik szybkiej płynności wyniósł 0,84 (wobec 0,26 na koniec poprzedniego roku). Wartości te pozostały na bezpiecznych poziomach, wobec czego zobowiązania mogły być obsługiwane na bieżąco.

Obecne wyniki ekonomiczne, sytuacja płynnościowa oraz poziom zadłużenia Spółki są na odpowiednim poziomie i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zidentyfikowano znaczących ryzyk, które mogłyby tę sytuację zmienić na niekorzyść.

8. Analiza sytuacji finansowej w 2020 roku

Grupa w 2020 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 1.445.441 tys. zł oraz koszty działalności operacyjnej w wysokości 1.381.969 tys. zł.

Podstawowe dane finansowe przedstawiają się następująco (dane w tys. zł):

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	2020	2019
Przychody ze sprzedaży	1 445 441	832 017
Koszty działalności operacyjnej	1 381 969	758 519
Wynik na działalności gospodarczej	-128 934	74 684
Zysk netto	-111 120	49 189

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	2020	2019
Zapasy	6 872	7 799
Należności z tytułu dostaw	76 987	36 484
Aktywa obrotowe	481 267	214 480
Suma aktywów	4 595 460	2 289 618
Kapitał własny	1 054 542	1 164 670
Zobowiązania krótkoterminowe	553 468	800 332
Zobowiązania z tytułu dostaw	185 580	71 134
Suma zobowiązań	3 540 918	1 124 918

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2020 ROK*

Wybrane wskaźniki finansowe dla Grupy przedstawiają się następująco:

Wskaźniki	2020
Rentowność sprzedaży brutto	-8,9%
Rentowność sprzedaży netto	-7,7%
Rentowność kapitału własnego	-9,5%
Wskaźnik rotacji majątku	0,31
Rotacja należności w dniach	14
Rotacja zobowiązań w dniach	34
Rotacja zapasów w dniach	2
Stopa zadłużenia	77,1%
Pokrycie majątku kapitałem własnym	22,9%
Kapitał obrotowy netto	(72 201)
Wskaźnik płynności	0,87
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,86

9. Propozycja podziału wyniku

Zysk netto Jednostki Dominującej VECTRA S.A. za rok obrotowy od 1.01.2020 r. do 31.12.2020 r. wyniósł 5 846 tys. zł. Zarząd proponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy.

Tomasz Żurański
Prezes Zarządu

Jan Piotrowski
Członek Zarządu

Dariusz Nowosadko
Członek Zarządu

Gdynia, dnia 30 września 2021 r.