

**GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z
SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2022 ROK**

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2022 ROK*

Spis treści

1. WPROWADZENIE	3
2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
3. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ	7
4. WPŁYW WOJNY NA UKRAINIE	7
5. WPŁYW INFLACJI, STÓP PROCENTOWYCH, ISTOTNYCH ZMIAN KURSÓW WALUT, CEN ENERGII NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
6. ZNACZĄCE ZDARZENIA JAKIE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE	8
7. OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ I WAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ VECTRA	8
8. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	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 2022 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 2022 funkcję Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej do 14.02.2022 pełnił Pan Tomasz Żurański, a od 14.02.2022 Pan Michał Bartkowiak. 30.04.2023 Michał Bartkowiak został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu.

Funkcje Członka Zarządu Jednostki Dominującej pełnili:

- Pan Jan Piotrowski,
- Pan Dariusz Nowosadko,
- Pan Sebastian Janda - od 17.01.2022 r. do 26.10.2022 r.
- Pan Wojciech Danieluk - od 17.01.2022 r. do 26.09.2022 r.
- Pan Bartłomiej Irzyński - od 02.11.2022

W dniu 16.01.2023 Pan Paweł Dlouchy został powołany na członka zarządu.

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,

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2022 ROK*

- 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,
- 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 2022 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 31.12.2022	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. Koszykowa 61b	- doradztwo, pośrednictwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100,00	100,00
3.	SPRAY Sp. z o.o., Warszawa, ul. Koszykowa 61b	- 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 bezprzewodowej z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej	100,00	100,00
7.	Isteni Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. Gdynia, Al. Zwycięstwa 253	- działalność w zakresie telekomunikacji	100,00	100,00
8.	Espol Polce Sp. z o.o. Police, ul. Piaskowa 40	- działalność telekomunikacyjna	100,00	100,00
9.	MALDEN IX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA Warszawa, ul. Koszykowa 61b	działalność w zakresie telekomunikacji	100,00	100,00
10.	MALDEN IX Sp. z o.o. Warszawa, ul. Koszykowa 61b	- działalność w zakresie telekomunikacji	100,00	100,00

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2022 ROK*

- zarządzanie inwestycjami

11.	EHOSTAR Spółka z o.o. Poznań, ul. Bułgarska 17	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
12.	Virtua Operator Spółka z o.o. Warszawa, ul. Koszykowa 61b	- produkcja elementów elektronicznych	100,00	100,00
13.	Vectra Toruń Sp. z o.o. Gdynia, Al. Zwycięstwa 253	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
14.	SERVCOM Sp. z o.o. Trzemeszno, Foluska 6	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
15.	SGT Sp. z o.o. Katowice, ul. Ligocka 103 bud.8	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
16.	Interaktywny Dom Sp. z o.o. Katowice, ul. Ligocka 103 bud.8	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
17.	Interaktywny Dom 2 Sp. z o.o. Katowice, ul. Ligocka 103 bud.8	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
18.	Virtual Telecom Sp. z o.o. Lublin, ul. Tomasza Zana 32A	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	100,00	100,00
19.	POLTV Multimedia Sp. z o.o. Opole, ul. Pomorska 26	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, - działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej	100,00	100,00
20.	PROEXE Sp. z o.o. Warszawa, Koszykowa 61b	- działalność związana z oprogramowaniem, - działalność związane z doradztwem w zakresie informatyki,	51,00	51,00
21.	Nette Sp. z o.o. Lublin, ul. Tomasza Zana 32A	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,	100,00	100,00
22.	Multimedia Polska Sp. z o.o. Gdynia, ul. Tadeusza Wendy 7/9	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,	100,00	100,00
23.	Multimedia Capital One Sp. z o.o. Gdynia, ul. Tadeusza Wendy 7/9	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,	100,00	100,00
24.	Multimedia Capital Three Sp. z o.o. Gdynia, ul. Tadeusza Wendy 7/9	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,	100,00	100,00
25.	Multimedia Kwidzyn Sp. z o.o. Gdynia, ul. Tadeusza Wendy 7/9	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,	100,00	100,00
26.	Multimedia Łowicz Sp. z o.o. Gdynia, ul. Tadeusza Wendy 7/9	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,	100,00	100,00
27.	Multimedia Ostróda Sp. z o.o. Gdynia, ul. Tadeusza Wendy 7/9	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,	100,00	100,00
28.	Multimedia Stargard Sp. z o.o. Gdynia, ul. Tadeusza Wendy 7/9	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,	100,00	100,00
29.	Elsat Sp. z o.o. Ruda Śląska, ul. Dąbrowskiego 35	- nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych,	100,00	100,00
30.	Evio Polska Sp. z o.o. Poznań, ul. Chopina 7	- działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,	100,00	100,00
30.	Evio Sp. z o.o. Poznań, Al. Niepodległości 27	- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,	100,00	100,00

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2022 ROK*

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

W 2022 roku nastąpiły poniższe zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- 9 lutego 2022 r. sprzedaż udziałów w spółce Multimedia Capital Two Sp. z o.o.,
- 13 maja 2022 r. Vectra S.A. nabyła 100% udziałów w Evio Polska Sp. z o.o.,
- 31 maja 2022 r. Vectra S.A. nabyła 100% udziałów w Elsat Sp. z o.o.,

W 2022 roku z konsolidacji została wyłączona Spółka Multimedia Capital Two Sp. z o.o., na skutek zbycia udziałów przez Jednostkę Dominującą w dniu 9.02.2023 r.

4. Wpływ wojny na Ukrainie

W dniu 24 lutego 2022 roku atakiem wojsk rosyjskich rozpoczęła się wojna w Ukrainie. Rozpoczęcie wojny doprowadziło do wprowadzenia przez społeczność międzynarodową pakietu sankcji ekonomicznych, których celem jest uderzenie w rosyjską gospodarkę i zmuszenie do zaprzestania agresji.

Sytuacja wojenna będzie miała wpływ na krajową i międzynarodową gospodarkę.

Grupa monitoruje na bieżąco sytuację pod kątem wpływu na jej działalność, niemniej jednak dynamika wydarzeń sprawia, że prognozowanie skutków gospodarczych wojny jest obarczone dużym ryzykiem przyjęcia błędnych założeń.

Na ten moment nie jest możliwe oszacowanie skutków finansowych dla Grupy. Dla pełnej oceny wpływu obecnej sytuacji na przyszłe wyniki finansowe Grupy i jej sytuację ekonomiczną, kluczowy jest przebieg dalszych działań militarnych oraz zakres sankcji nałożonych na Rosję, a także reakcja banków centralnych i instytucji finansowych na kryzys z tym związany.

Mając na uwadze powyższe Grupa identyfikuje następujące ryzyka rynkowe:

- ryzyko osłabienia złotego względem głównych walut (USD, EUR) – Spółki z Grupy Kapitałowej zabezpieczają ryzyko walutowe dla posiadanych zobowiązań w walutach obcych oraz podejmuje działania w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego w odniesieniu do planowanych wydatków inwestycyjnych;
- ryzyko wzrostu cen energii na skutek ograniczenia dostępności surowców energetycznych w rezultacie embarga nałożonego na Rosję - może się to przełożyć na wzrost kosztów utrzymania infrastruktury telekomunikacyjnej;
- zapewnienie bezpieczeństwa teleinformatycznej infrastruktury - w związku z ryzykiem wystąpienia ataków na tę infrastrukturę może się pojawić konieczność zastosowania bardziej zaawansowanych narzędzi w zakresie cyberbezpieczeństwa;

- dalszy wzrost inflacji i stóp procentowych - może to wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej Grupy oraz spadek ściągальności należności handlowych; dodatkowo negatywny wpływ tych czynników może prowadzić do ograniczenia dostępności zewnętrznych źródeł finansowania lub pogorszenia ich warunków. Grupa nie identyfikuje natomiast bezpośredniego wpływu wojny w Ukrainie na wyniki finansowe 2022.

5. Wpływ inflacji, stóp procentowych, istotnych zmian kursów walut, cen energii na działalność Grupy Kapitałowej

Gwałtowne zmiany warunków makroekonomicznych w Polsce i w Unii Europejskiej i na świecie, w szczególności poziomów stóp procentowych i inflacji oraz kursów walutowych, mogą mieć istotny wpływ na prowadzoną przez nas działalność i wyniki finansowe.

Duża konkurencja na rynku operatorów sieci mobilnych i stacjonarnych, w tym w obszarze cen rynkowych za wykonywanie połączeń głosowych i przesyłanie danych, skutki wejścia na rynek nowych operatorów lub koncentracji wśród istniejących operatorów, możliwe istotne zmiany w technologii mobilnej oraz wzrost popularności technologii alternatywnych w stosunku do mobilnych usług głosowych i tekstowych, możliwa zmiana siły nabywczej konsumentów, dostęp do wystarczających kanałów dystrybucji - wszystkie te czynniki mogą mieć wpływ na możliwości Grupy w zakresie generowania przychodów.

Ryzyko związane z gwałtownie rosnącym zapotrzebowaniem na pojemność sieci radiowej oraz niepewność w kwestii pozyskania oraz kosztu nowych rezerwacji częstotliwości, kształtowanie się jednostkowych kosztów urządzeń abonenckich, zmienność kosztów operacyjnych, w szczególności kosztów energii elektrycznej, oraz zmienność kosztów rozbudowy sieci mobilnej i stacjonarnej stwarzają niepewność co do możliwych do zrealizowania przepływów pieniężnych.

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

W dniu 31 marca 2023 roku, Jednostka Dominująca Vectra SA nabyła 100% udziałów w spółce Krapkowickie Sieci Internetowe Sp. z o.o.

7. Omówienie sytuacji finansowej i ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej VECTRA

7.1. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

W 2023 roku Grupa Kapitałowa Vectra będzie kontynuować rozpoczęty w roku 2022 proces reorganizacji. Celem jest wytworzenie w ramach Grupy wyspecjalizowanych podmiotów zajmujących się ściśle określonymi zadaniami na bazie posiadanego majątku oraz zasobów ludzkich. Po zakończeniu projektu głównymi filarami działalności będą następujące podmioty:

- Vectra SA skupiająca całą działalność (od produktu aż po budowanie marki) związaną z abonentami, którzy w związku z tym będą jej najcenniejszym aktywem,
- Multimedia Polska Sp. z o.o. posiadająca całą infrastrukturę techniczną Grupy w Polsce, która na jej bazie będzie świadczyć usługi hurtowe w postaci dostępu do końcówek abonenckich
- Vectra Networks Sp. z o.o. świadcząca usługi utrzymania i rozwoju sieci infrastrukturalnej,
- Vectra Operations Sp. z o.o. na bazie posiadanych zasobów ludzkich oferująca wsparcia w zakresie obsługi klienta, począwszy od sprzedaży produktów a kończąc na obsłudze zgłoszeń reklamacyjnych,

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2022 ROK*

- Multimedia Development Sp. z o.o. będąca kreatywnym podmiotem w obszarze szeroko rozumianego marketingu, od produktu poprzez ofertę do wizji marki,
- Vectra Serwis Sp. z o.o. standardowe usługi shared service na rzecz innych podmiotów z Grupy.

Spółka nie prowadzi działań w dziedzinie badań i rozwoju.

7.2 Analiza sytuacji finansowej

Grupa Kapitałowa VECTRA w 2022 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 1.575.057 tys. zł oraz koszty działalności operacyjnej w wysokości 1.513.573 tys. zł.

Podstawowe dane finansowe przedstawiają się następująco:

Rachunek zysków i strat	2022	2021
Przychody ze sprzedaży	1 575 057	1 520 897
Koszty działalności operacyjnej	1 513 573	1 442 128
Wynik na działalności gospodarczej	66 963	245 800
Zysk/(Strata) netto	-131 823	196 292

Bilans	2022	2021
Zapasy	18 652	17 198
Należności z tytułu dostaw	96 033	73 070
Aktywa obrotowe	626 063	453 642
Suma aktywów	4 638 751	4 427 722
Kapitał własny	1 126 428	1 258 626
Zobowiązania krótkoterminowe	500 020	469 548
Zobowiązania z tytułu dostaw	166 286	187 640
Suma zobowiązań	3 512 323	3 169 096

Wskaźniki	2022	2021
Rentowność sprzedaży brutto	4,3%	16,2%
Rentowność sprzedaży netto	-8,4%	12,9%
Rentowność kapitału własnego	-10,5%	18,5%
Wskaźnik rotacji majątku	0,34	0,34
Rotacja należności w dniach	20	18
Rotacja zobowiązań w dniach	43	48
Rotacja zapasów w dniach	4	3
Stopa zadłużenia	75,7%	70,9%
Pokrycie majątku kapitałem własnym	24,3%	28,1%
Kapitał obrotowy netto	126 043	(15 906)
Wskaźnik płynności	1,25	0,97
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,21	0,93

7.3 Propozycja podziału wyniku

Strata netto Jednostki Dominującej VECTRA S.A. za rok obrotowy od 1.01.2022 r. do 31.12.2022 r. wyniosła 126.505 tys. zł. Zarząd Jednostki Dominującej zaproponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy pokrycie straty z kapitału zapasowego.

7.4 Pozostałe istotne zdarzenia

W marcu 2023 roku Vectra SA otrzymała decyzję z przeprowadzonego postępowania podatkowego w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2017, określającą zobowiązanie podatkowe z tytułu podatku dochodowego za rok podatkowy od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku w kwocie 176 mln. Złotych.

Z analizy treści decyzji wynika, iż zdaniem PUCS w rozliczeniach podatkowych od osób prawnych za 2017 rok Spółka nieprawidłowo zastosowała zwolnienie z podatku dochodowego od osób prawnych wynikające z art. 20 ust.3 ustawy o CIT dotyczące dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wypłacanych przez spółki mających siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ale będącymi rezydentami podatkowymi w innym kraju Unii Europejskiej (w przypadku Vectra SA na terenie Republiki Cypryjskiej).

Spółka nie zgadza się z decyzją PUCS i w terminie ustawowym złożyła odwołanie (do chwili obecnej nie otrzymano decyzji drugiej instancji) jednocześnie zabezpieczając potencjalne zobowiązania podatkowe gwarancją bankową w kwocie 250 mln. Zł. W opinii Zarządu wnioski PUCS prowadzące do zastosowania art. 22c ustawy o CIT nie znajdują uzasadnienia na gruncie obowiązujących przepisów prawa, a także stanu faktycznego, który nie został właściwie odzwierciedlony, w szczególności z pominięciem analizy aspektów ekonomiczno-biznesowych funkcjonowania Grupy Vectra.

Dodatkowo, Spółka jest w posiadaniu oceny niezależnych renomowanych doradców podatkowych, którzy potwierdzają przedstawione powyżej stanowisko.

Z punktu widzenia procesowego oraz podobnych postępowań prowadzonych w stosunku do innych podmiotów w Polsce Spółka spodziewa się rozstrzygnięcia na swoją korzyść na poziomie NSA, co z perspektywy czasu zajmie około 3-4 lat.

W dniu 30 maja 2022 roku Multimedia Polska Sp. z o.o. otrzymała wynik kontroli („Wynik”) sporządzony w ramach kontroli celno-skarbowej, prowadzonej w Spółce przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni („PUCS”). Przedmiotowa kontrola obejmowała swoim zakresem rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2018.

Z analizy treści Wyniku wynika, iż zdaniem PUCS w rozliczeniach podatkowych od osób prawnych za 2018 rok Spółka niewłaściwie ujęła operacyjne koszty uzyskania przychodów związane z działalnością Spółki w badanym okresie oraz zaniżyła przychody pochodzące ze źródeł kapitałowych. W oparciu o przedstawione w Wyniku wyliczenia PUCS, wysokość zobowiązania podatkowego z tytułu wskazanych nieprawidłowości wynosi 385 tys. złotych.

Spółka nie zgadza się z ustaleniami Wyniku, gdyż w opinii Zarządu wnioski PUCS zawarte w Wyniku nie znajdują uzasadnienia na gruncie obowiązujących przepisów prawa, a także dotychczasowego orzecznictwa sądów administracyjnych dotyczącego spraw o zbliżonym stanie faktycznym i prawnym. Zostało złożone pismo ustosunkowujące się do wyniku kontroli.

Wspomniana kontrola celno-podatkowa została przekształcona w postępowanie podatkowe jeszcze w poprzednim roku jednakże do dnia dzisiejszego nie została wydana decyzja.

8. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada zobowiązania wynikające z umów kredytowych. W związku w powyższym Grupa posiada zobowiązania finansowe oprocentowane według zmiennej stopy procentowej i narażona jest na ryzyko stopy procentowej. Instrumentami zabezpieczającymi Grupa 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 ściągальność 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.

*GRUPA KAPITAŁOWA VECTRA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2022 ROK*

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

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

Gdynia, 26 czerwca 2023 r.

Podpisy Zarządu:

Jan Piotrowski

Dariusz Nowosadko

Paweł Dłouchy

Bartłomiej Irzyński