

Raport roczny ASTRO S.A.



za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014



Warszawa, 18 maja 2015 r.

W skład niniejszego raportu wchodzi:

1. Pismo Zarządu Astro S.A.
2. Wybrane dane finansowe Astro S.A. za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
3. Sprawozdanie Zarządu Astro S.A. z działalności Spółki w roku 2014
 - a. Podstawowe informacje o Astro S.A.
 - b. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego
 - c. Przewidywany rozwój jednostki
 - d. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
 - e. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Astro S.A.
 - f. Akcje własne
 - g. Oddziały (zakłady) jednostki
 - h. Czynniki ryzyka
 - i. Wskaźniki istotne dla oceny sytuacji jednostki
4. Oświadczenia Zarządu dotyczące:
 - a. rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
 - b. prawidłowego wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań
5. Oświadczenie Zarządu Astro S.A. w zakresie stosowania zasad ładu korporacyjnego

Załączniki:

1. Roczne sprawozdanie finansowe, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi
2. Opinia i raport z badania rocznego sprawozdania finansowego

Szanowni Państwo,

Spółka Astro S.A. przedstawia raport roczny za 2014 rok. Z niniejszego opracowania dowiedzą się Państwo, co było istotą aktywności Spółki w ubiegłym roku. Wyrażamy przekonanie, że informacje ujęte w raporcie pozwolą Państwu w sposób kompletny zrozumieć aktualną sytuację Spółki. Zawarte w dokumencie dane odnoszą się przede wszystkim do 2014 roku, ale dotyczą także planów Emitenta na kolejne okresy.

Aktywność Astro S.A. związana jest niezmiennie z produkcją teleturnieju "Familiada" oraz z projektem OOGNET. Emitent zmierza do wprowadzenia poszczególnych elementów składowych projektu OOGNET na rynek medialny. Wartość portalu będzie w przekonaniu Zarządu dalej rosła w kolejnych okresach. Kluczowym elementem systematycznej poprawy wyników jest rosnąca liczba odwiedzin oraz wzrastająca aktywność użytkowników.

ASTRO S.A. stoi obecnie na progu do rozpoczęcia szeregu nowych, niezwykle interesujących projektów, które nie tylko zmieniają krajobraz telewizyjny w Polsce poprzez pojawienie się trzech nowych propozycji (stacji telewizyjnych), ale także urozmaicą ramówki takich stacji jak TVP czy Puls, dla których przeznaczone są nowe, interesujące audycje telewizyjne. W fazie przygotowywania dla TVP2 jest nowy program pod tytułem „Rodzinne kucharenie”. Dla TVP Historia program pod roboczym tytułem „Czy samochód ma duszę?”, oraz program „Złote nożyczki” który zostanie zaproponowany jednemu z czterech dużych nadawców.

Mając na uwadze okoliczności rynkowe Astro S.A. cały czas pracuje nad wykorzystaniem swojej przewagi sprzętowej w ramach technologii 3D, między innymi poprzez uruchomienie nowego kanału telewizyjnego „13.tv”. Spółka prowadzi prace przy niewielkich realizacjach trójwymiarowych a także uzyskuje wpływy z wynajmu sprzętu i studiów TV.

Wszystkie te działania mają z powrotem wprowadzić tę firmę w szeregi liczących się na rynku graczy w branży medialnej, w których to szeregach firma już była tworząc i posiadając „Superstację”. Współpracujemy z osobami, które dysponują całą niezbędną wiedzą i niezbędnym „know how” i które są najpewniejszym gwarantem powodzenia naszych nowych przedsięwzięć. Ponadto, dysponujemy bardzo bogatym wyposażeniem w urządzenia telewizyjne i niezbędną elektronikę, która zapewnia możliwość tworzenia każdego rodzaju stacji telewizyjnej jak i każdego rodzaju audycji telewizyjnej. Dodajmy wyposażenie, które z sukcesem może konkurować z największymi i najbogatszymi stacjami telewizyjnymi w Polsce.

W swoich działaniach Spółka stara się realnie oceniać zachodzące zmiany rynkowe i reagować na nie możliwie dynamicznie. Zarząd Astro S.A. niezmiennie zakłada, że najbliższe lata będą dla Spółki korzystne, co przełoży się na zadowolenie odbiorców usług świadczonych przez Astro S.A. a także na satysfakcję pracowników i inwestorów.

Prezes Zarządu Astro S.A.

Ryszard Krajewski

Warszawa 18.05.2015

Wybrane dane finansowe Astro S.A. przeliczone na EUR				
	PLN	PLN	EUR	EUR
	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Przychody ogółem	2 634 822,03	2 892 117,88	618 169,07	697 366,39
Zysk strata z działalności operacyjnej	1 120 267,23	- 44 823,88	262 831,62	- 10 808,23
Przychody finansowe	0,59	11 328,71	0,14	2 731,65
Zysk(strata) brutto	703 580,11	- 410 167,25	165 070,53	- 98 902,21
Zysk(strata) netto	724 407,06	- 386 978,21	169 956,84	- 93 310,72
Przepływy pieniężne netto	- 1 038,90	- 3 393,82	- 243,74	- 818,34
Aktywa trwałe	2 423 551,81	3 375 928,81	568 601,88	814 026,04
Aktywa obrotowe	1 230 757,60	1 441 483,78	288 754,33	347 580,00
Aktywa razem	3 654 309,41	4 817 412,59	857 356,22	1 161 606,05
Należności krótkoterminowe	1 114 383,57	1 287 590,73	261 451,23	310 472,30
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	35 591,10	69 846,68	8 350,21	16 841,89
Inwestycje długoterminowe	48 500,00	119 000,00	11 378,83	28 694,06
Zobowiązania krótkoterminowe	3 138 606,27	5 572 653,03	736 364,47	1 343 714,56
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Kapitał własny	- 225 499,78	- 949 906,84	- 52 905,66	- 229 047,75
Kapitał zakładowy	495 000,00	495 000,00	116 134,48	119 357,64

Dane finansowe z bilansu zostały przeliczone na EUR według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego.

Bilans na dzień	Kurs średni NBP PLN/EUR	Dzień ogłoszenia
31.12.2014	4,2623	31.12.2014
31.12.2013	4,1472	31.12.2013

Dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych oraz rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EUR według średniego kursu za dany okres ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski.

Okres	Kurs średni NBP za dany okres
01.01.2014-31.12.2014	4,2623
01.01.2013-31.12.2013	4,1472

Prezes Zarządu

Ryszard Krajewski



Sprawozdanie Zarządu z działalności

za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

Warszawa, dnia 18 maja 2015 roku

ASTRO S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Chmielna 28b, 00-020 Warszawa; wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod nr KRS 0000339876, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; o numerze NIP: 526-10-03-879, REGON: 010749380; o kapitale zakładowym w wysokości 495 000.00 złotych (opłacony w całości).

Astro S.A.
Sprawozdanie z działalności jednostki w 2014 roku

Sprawozdanie z działalności jednostki w okresie obrotowym

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania z działalności jednostki w roku obrotowym obejmujące istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Sprawozdanie z działalności Astro S.A. w okresie obrotowym 2014 obejmuje:

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego
2. Przewidywany rozwój jednostki
3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa
5. Znaczący akcjonariat ASTRO SA
6. Oddziały (zakłady) jednostki
7. Instrumenty finansowe
8. Zasady ładu korporacyjnego
9. Zatrudnienie

Prezes Zarządu

Ryszard Krajewski

Astro S.A.
Sprawozdanie z działalności jednostki w 2014 roku

Firma Spółki:	ASTRO Spółka Akcyjna
Siedziba, adres: 00-020 Warszawa	Warszawa, ul. Chmielna 28b,
Nr telefonu, faksu:	+48 22 412 45 45 +48 22 741 30 95
Adres strony internetowej:	www.astroastro.pl
Adres poczty elektronicznej:	info@astro.pl , ir@astrosa.pl
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji w KRS:	20 października 2009 roku
Nr KRS:	0000339876
Nr REGON:	010749380
NIP:	526-10-03-879

Astro S.A. zostało utworzone na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych. Emitent, jako Spółka publiczna będzie działał ponadto na podstawie regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego.

W dniu 20 października 2009 roku Astro S.A. zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000339876 zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Warszawy, XIII. Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. ASTRO S.A. powstała z przekształcenia ASTRO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która była wpisana do rejestrów przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000149411.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Astro S.A.
Sprawozdanie z działalności jednostki w 2014 roku

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

15.05.2014 r. Rada Nadzorcza Astro S.A. odwołała ze stanowiska panią Karolinę Szymańską i powołała na prezesa spółki pana Ryszarda Krajewskiego

22.05.2014 r. Zarząd Astro S.A. otrzymał od Telewizji Polskiej S.A. z siedzibą w Warszawie podpisaną umowę, której przedmiotem jest wyprodukowanie kolejnych 45 odcinków teleturnieju „Familiada”.

02.10.2014 Z Członka Rady Nadzorczej odwołana została Pani Beata Glanc-Wojciechowska, a powołani zostali Pan Marcin Jabłoński, Dawid Kołodyński, Jacek Beberok

12.11.2014 Spółka otrzymała dotację na projekt "Opracowanie i wdrożenie wielofunkcyjnej innowacyjnej usługi na platformie IPTV OOGNET", który opiera się na rozwiązaniach z obszaru technologii informatycznych i telewizyjnych.

12.11.2014 Spółka całkowicie spłaciła kredyt zaciągnięty w banku Alior Bank S.A.

01.12.2014 r. Zarząd Astro S.A. otrzymał od Telewizji Polskiej S.A. z siedzibą w Warszawie podpisaną umowę, której przedmiotem jest wyprodukowanie kolejnych 45 odcinków teleturnieju „Familiada”.

Poza powyższymi, w okresie obrotowym, nie miały miejsca zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które miały miejsce po 2014 roku

19.02.2015 r. uchwałą Zarządu Pani Aneta Małgorzata Zdrojewska powołana została na Prokurenta Spółki. Prokura jest samoistna.

01.04.2015 r. Pan Marcin Jabłoński złożył z przyczyn osobistych rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Astro S.A.

22.04.2015 r. Pan Jacek Beberok złożył z przyczyn osobistych rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Astro S.A.

Zarządowi nie są znane inne istotne wydarzenia, które nastąpiły pomiędzy zamknięciem roku obrotowego a dniem sporządzenia niniejszego Sprawozdania. W przekonaniu Zarządu nie występują także zagrożenia funkcjonowania Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

Astro S.A.
Sprawozdanie z działalności jednostki w 2014 roku

Przewidywany rozwój jednostki

Emitent kontynuuje produkcję teleturnieju Familiada, który niezmiennie osiąga bardzo wysoką oglądalność. Prowadzone są także rozmowy dotyczące innych produkcji TV na rzecz zewnętrznych podmiotów, a także dotyczące odpłatnego udostępniania studia przy ul. Inżynierskiej 4.

Aktualnie Spółka pokłada duże nadzieje we wprowadzeniu na rynek, nowego kanału telewizyjnego 13TV we współpracy z TVPASJA Barbara. Ewentualny sukces tej inicjatywy wpłynie bardzo korzystnie na pozycję rynkową spółki. Emitent nie ustaje także w wysiłkach związanych z wprowadzeniem kanałów telewizyjnych do oferty tradycyjnych operatorów. Astro S.A. zakłada również systematyczne zwiększanie skali zysków osiąganych przez portal OOGNET.

Dla realizacji planów rozwoju strategicznego znaczenie mają następujące założenia:

- Spółka wprowadzi co najmniej kanał 13TV do oferty czołowych dystrybutorów w kraju.
- Spółka jest w trakcie tworzenia nowego kanału telewizyjnego dla osób dbających o zdrowie FIT4FUN
- Trwają rozmowy z TVP dotyczące produkcji nowego teleturnieju robocza nazwa „Rodzinne Kucharenie”, odcinek pilotażowy został bardzo pozytywnie przyjęty.
- Warunki prowadzenia działalności Astro S.A. nie zmieniają się w sposób istotny, co mogłyby znacznie ograniczyć popyt na produkty Spółki.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2014 Spółka zakończyła projekt "Opracowanie i wdrożenie wielofunkcyjnej innowacyjnej usługi na platformie IPTV OOGNET", który opiera się na rozwiązaniach z obszaru technologii informatycznych i telewizyjnych.

Projekt IPTV OOGNET w istotny sposób odróżnia się od rozwiązań i usług stosowanych obecnie wykraczając zdecydowanie poza dostępne produkty poprzez innowacyjne połączenie różnorodnych technologii i dodanie wielu nowych funkcjonalności. Dzięki temu wnioskodawca będzie miał unikalną możliwość świadczenia innowacyjnych usług elektronicznych.

Astro S.A.
Sprawozdanie z działalności jednostki w 2014 roku

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Przychody netto ze sprzedaży produktów w okresie sprawozdawczym przedstawiały się następująco:

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	
Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 634 822,03
Razem przychody ze sprzedaży	2 634 822,03

Struktura pozostałych przychodów operacyjnych uwzględnia w roku obrotowym 2014 poniższe pozycje:

Pozostałe przychody operacyjne	
Dotacja	1 830 957,80
Inne przychody operacyjne	187 037,54
Razem pozostałe przychody operacyjne	2 017 995,34

Koszty Astro S.A. w 2014 roku były następujące:

Koszty działalności operacyjnej	
Amortyzacja	872 653,04
Zużycie materiałów i energii	56 296,80
Usługi obce	466 377,11
Podatki i opłaty	3 750,13
Wynagrodzenia	1 686 813,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	22 674,45
Pozostałe koszty rodzajowe	118 742,47
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00
Razem koszty działalności operacyjnej	3 227 307,00
Pozostałe koszty operacyjne	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	
Inne koszty operacyjne	305 243,14
Razem pozostałe koszty operacyjne	305 243,14
Koszty finansowe	
Odsetki, w tym:	396 412,95
– dla jednostek powiązanych	0,00
Inne	20 274,76
Razem koszty finansowe	416 687,71

6 6

Astro S.A.
Sprawozdanie z działalności jednostki w 2014 roku

W 2014 roku Astro S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości **724 407,06 PLN**.

Astro S.A. planuje rozwijać zarówno działalność podstawową związaną z rynkiem telewizyjnym, jak i produkcjami na jego potrzeby.

Ze względu na zanotowanie poziomu ujemnych kapitałów własnych w kwocie – 225 499,78 PLN główny akcjonariusz Spółki, Pan Ryszard Krajewski, deklaruje doprowadzenie do uzupełnienia kapitałów do wymaganego poziomu. Równocześnie ze względu na obecne perspektywy rozwoju Astro S.A., nowe produkcje we współpracy z TVP. Równocześnie ze względu na obecne perspektywy rozwoju Astro S.A. i zmniejszenie kosztów działalności przedsiębiorstwa Zarząd Spółki nie widzi zagrożenia kontynuacji działania w najbliższej przyszłości.

Spółka rozliczyła dofinansowanie z UE związane z projektem "Opracowanie i wdrożenie wielofunkcyjnej innowacyjnej usługi na platformie IPTV OOGNET" otrzymała dotację.

W roku obrotowym, którego dotyczy poniższe Sprawozdanie Spółka korzystała z usług leasingu. Leasing dotyczył przede wszystkim sprzętu telewizyjnego wykorzystywanego przez Spółkę oraz w mniejszym stopniu samochodów osobowych. Emitent korzystał także z debetów na rachunkach bieżących oraz w ograniczonym zakresie z kredytów obrotowych. Astro S.A. nie była stroną kredytu inwestycyjnego. W 2014 roku Spółka spłaciła limit kredytowy w Alior Bank S.A. Pozostałe zobowiązania Zarząd Spółki zamierza sukcesywnie spłacać z bieżącej działalności Spółki poprzez zmniejszanie kosztów działalności, tak jak było to robione w roku 2014 oraz poprzez zwiększenie przychodów z nowych projektów TV. Zobowiązanie wynikające z umów leasingowych zostanie spłacone ze środków z nowej emisji akcji Spółki, które obejmie spółka K&R Enterprises Sp. z o.o.

Znaczący akcjonariat Astro SA

Na dzień sporządzenia Sprawozdania Zarządu Astro S.A. posiadało kapitał akcyjny składający się z 9.900.000 (słownie: dziewięć milionów dziewięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,05 (słownie: pięć groszy) każda Akcja, o łącznej wartości nominalnej 495.000,00 PLN (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100).

Akcje Serii A, stanowią 100% ogółu wyemitowanych przez Spółkę akcji i dają prawo do wykonywania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Struktura akcjonariatu Astro S.A.

Według wiedzy Zarządu Spółki stan posiadania akcji Astro S.A. na dzień sporządzenia raportu przedstawia się następująco:

Pan Ryszard Krajewski posiada akcje Emitenta w ilości 6.521.000,00 akcji, co stanowi 65,87% udział w kapitale zakładowym oraz 65,87% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

1 7

Astro S.A.

Sprawozdanie z działalności jednostki w 2014 roku

Spółka K&R Enterprises Sp. z o.o. posiada akcje Emitenta w ilości 3.216.500,00 akcji, co stanowi 32,49% udział w kapitale zakładowym oraz 32,49% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Akcje Astro S.A. nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu Art. 351 - 353 KSH.

Akcjonariuszom nie przysługują żadne uprawnienia osobiste w rozumieniu w Art. 354 KSH.

Statut Spółki nie przewiduje żadnych szczególnych ograniczeń w obrocie akcjami Astro S.A. poza ograniczeniami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa.

Akcje serii A są równe w prawie do dywidendy, wobec czego na jedną akcję przypada dywidenda w wysokości kwoty, przeznaczonej przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom, podzielonej przez liczbę wszystkich akcji Spółki. Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku za rok obrotowy 2009.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu akcjonariat Emitenta przedstawiał się następująco:

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia raportu					
Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym Emitenta	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Ryszard Krajewski	A	6 521 000	65,87 %	6 521 000	65,87 %
K&R Enterprises Sp. z o.o.	A	3 216 500	32,49 %	3 216 500	32,49%
Pozostali akcjonariusze	A	162 500	1,64 %	162 500	1,64 %
Suma		9 900 000	100 %	9 900 000	100 %

Oddziały jednostki

Siedziba firmy mieści się w Warszawie (00-020) przy ulicy Chmielnej 28 B. Działalność operacyjna prowadzona jest w biurze w Warszawie (02-673) przy ulicy Inżynierskiej 4.

Instrumenty Finansowe

Ryzyko związane ze zmiennością kursów walutowych

W chwili obecnej Spółka realizuje większość transakcji w złotych polskich. Dzięki takiej strukturze przychodów Spółka nie będzie miała żadnego ryzyka walutowego. Jest to przewidywalna i stabilna struktura przychodów w PLN, która nie przewiduje żadnych istotnych zakłóceń w przepływie środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej. Dowodem tego jest długoletnia współpraca z TVP i regularne wpływy z tego tytułu.

Ryzyko kredytowe

W 2014 roku Spółka korzystała z kredytu bankowego w Toyota Bank oraz z instrumentów leasingowych.

Astro S.A.

Sprawozdanie z działalności jednostki w 2014 roku

Istotne z punktu widzenia Zarządu Spółki jest poprawienie obecnych wskaźników rentowności przedsiębiorstwa, a także dalsze ograniczanie ryzyka finansowego.

Zasady ładu Korporacyjnego

W 2010 roku Astro S.A. zostało uczestnikiem NewConnect i w związku z tym w załączniku do Sprawozdań za 2010 rok przedstawiono zestawienie dobrych praktyk stosowanych w Spółce. W załączniku do niniejszego sprawozdania za 2014 r. umieszczono aktualne stanowisko Zarządu odnośnie stosowania zasad ładu korporacyjnego.

Zatrudnienie

W 2014 roku w Spółce zatrudnionych było przeciętnie 6 osób (z uwzględnieniem Zarządu). Struktura zatrudnienia przedstawiała się następująco:

	31 grudnia 2014
zarząd	1
pracownicy operacyjni	3
księgowość i administracja	2
	6

Reszta zatrudnienia jest prowadzona w formie umów cywilno prawnych.

16

9

Czynniki ryzyka

Załamanie rynku medialnego w Polsce

Spółka prowadzi podstawową działalność na rynku mediów w Polsce. Produkty oraz usługi Astro S.A. kierowane są przede wszystkim do stacji telewizyjnych, których popyt jest uzależniony od wielu czynników, w tym oglądalności. Istnieje więc ryzyko, że pogorszenie sytuacji finansowej stacji telewizyjnych, wywołane np. spadkiem zainteresowania telewidzów prezentowanym kontentem, będzie prowadziło do załamania na rynku mediów w kraju. W takiej sytuacji popyt na produkty Astro S.A. może ulec znacznemu ograniczeniu.

Jednocześnie sytuacja finansowa, gospodarcza, a także perspektywy prowadzenia działalności przez Spółkę mogą wówczas znacząco się pogorszyć.

Wzrost konkurencji

Astro S.A. jest jednym z wielu podmiotów, których działalność obejmuje produkcję programów dla stacji telewizyjnych. Wprawdzie Spółka jest właścicielem licencji na wybrane produkcje, jednak nie ogranicza to możliwości innych podmiotów do tworzenia programów podobnych do tych, które realizuje Astro S.A. Wzrost podaży kontentu zbliżonego do produkcji Spółki może prowadzić do spadku popytu na produkty i usługi Astro S.A., a w efekcie do znacznego pogorszenia jej sytuacji finansowej i majątkowej.

Brak zapotrzebowania na nowe produkcje telewizyjne

Zarząd Spółki zamierza doprowadzić do rozpoczęcia produkcji nowych programów przeznaczonych dla stacji telewizyjnych. Mimo przeprowadzenia wcześniejszych badań nad potencjalnym zainteresowaniem widzów planowanymi programami istnieje ryzyko, że stacje telewizyjne nie będą ostatecznie chętne do nabycia wyprodukowanego kontentu. W takiej sytuacji nakłady poniesione na wyprodukowanie odcinków poszczególnych programów mogą nie zostać pokryte wystarczającymi przychodami ze sprzedaży. Wówczas wyniki finansowe Astro S.A. mogą ulec wyraźnemu pogorszeniu, podobnie jak ogólna sytuacja majątkowa Spółki.

Ryzyko związane z pogorszeniem się sytuacji makroekonomicznej Polski

Spółka prowadzi działalność na terenie Polski i z tego powodu jest w znacznym stopniu uzależniona od sytuacji makroekonomicznej w kraju. Kondycja oraz perspektywy gospodarki w istotny sposób wpływają na decyzje biznesowe podmiotów funkcjonujących m.in. na polskim rynku medialnym, co pośrednio przekłada się także na wyniki finansowe oraz ogólną sytuację gospodarczą Astro S.A. Wobec powyższego wszelkie sygnały wskazujące na możliwe pogorszenie sytuacji makroekonomicznej Polski mogą negatywnie wpływać na decyzje klientów Spółki odnośnie popytu na jej produkty, bądź usługi.

Istnieje zatem ryzyko, że w przypadku pogorszenia warunków prowadzenia działalności gospodarczej, takiego jak choćby spadek tempa wzrostu PKB, podwyższenie stóp procentowych, czy ograniczenie dostępności kredytów, mogą prowadzić do spadku przychodów osiągniętych przez Astro S.A. i w efekcie pogorszenia sytuacji finansowej i majątkowej Spółki.

Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz sposobu ich interpretacji

Spółka, podobnie jak inne podmioty gospodarcze, prowadzi działalność w oparciu o aktualne przepisy prawa obowiązujące na terenie Polski. Należy jednak wskazać na znaczną niestabilność polskiego systemu prawnego, która wynika przede wszystkim z ciągłego wprowadzania zmian do istniejących przepisów, jak również nieustannego dostosowywania polskich regulacji do prawa unijnego. W przedstawionych warunkach szczególnie trudne jest długofalowe planowanie rozwoju Spółki.

Dlatego istnieje ryzyko, że ewentualne zmiany w obowiązujących przepisach doprowadzą do konieczności wprowadzenia zmian w działalności prowadzonej przez Spółkę. Jednocześnie planowane przez Zarząd działania mogą okazać się niemożliwe do przeprowadzenia ze względu na istotne zmiany w regulacjach prawnych dotyczących m.in. rynku mediów w Polsce. W takiej sytuacji sytuacja finansowa i gospodarcza Astro S.A. może ulec pogorszeniu, a zamierzone działania, które miały poprawić kondycję finansową Spółki, mogą pozostać niezrealizowane.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Prowadzenie działalności gospodarczej przez Spółkę wiąże się z koniecznością stosowania się do przepisów podatkowych. Należy przy tym podkreślić, że w Polsce brakuje jednolitej interpretacji wskazanych przepisów, a nawet jednolitego orzecznictwa sądowego. Może to więc skutkować sytuacjami, w których interpretacja przepisów podatkowych organów zarządzających Spółki będzie w istotnym stopniu różnić się od interpretacji dokonanej przez organy skarbowe.

Istnieje więc ryzyko, że Spółka będzie stroną postępowania wyjaśniającego ze strony Urzędu Skarbowego. W przypadku wydania negatywnej opinii w sprawie interpretacji podatkowych dokonanych przez Astro S.A. może pojawić się konieczność zapłaty przez Spółkę zaległych podatków oraz ewentualnych kar. Taka sytuacja mogłaby stanowić zagrożenie dla stabilności finansowej Astro S.A. i w efekcie doprowadzić do znaczącego pogorszenia się wyników oraz perspektyw prowadzenia działalności przez Spółkę.

Ryzyko związane z przeterminowanymi zobowiązaniami

Na koniec 2014 roku Spółka posiadała przeterminowane zobowiązania w kwocie blisko 1.650.000 złotych obejmujące przede wszystkim leasing finansowy oraz kredyt bankowy. W związku z brakiem możliwości natychmiastowej spłaty tych zobowiązań istnieje ryzyko, iż wskazani wierzyciele podejmą kroki zmierzające do odzyskania środków od Spółki, w tym poprzez złożenie wniosku o ogłoszenie jej upadłości. Wówczas sytuacja Akcjonariuszy może ulec istotnemu pogorszeniu.

Zarząd Astro S.A. prowadzi obecnie rozmowy zmierzające do pozyskania zewnętrznego finansowania, co pozwoli na spłatę istniejących istotnych zobowiązań. W przypadku zakończenia tych rozmów sukcesem przedstawione powyżej ryzyko zostanie praktycznie zniwelowane.

Ryzyko niedokonania korekt deklaracji w zakresie podatku VAT

Spółka nie dokonała korekt deklaracji podatku od towarów i usług VAT mimo braku uregulowania swoich zobowiązań handlowych. Dodatkowo nie ma możliwości ustalenia dokładnej wysokości tego podatku. W związku z tym istnieje ryzyko, że Urząd Skarbowy podejmie działania prowadzące do dokonania wskazanej wyżej deklaracji, co będzie wiązało się

z koniecznością zapłaty przez Spółkę podatku VAT do Urzędu. Ze względu na brak informacji o wysokości tego podatku należy przyjąć, iż wystąpienie takiej sytuacji może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i gospodarczą Spółki.

Warszawa, 18.05.2015 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2014 ROK**

Zarząd Spółki ASTRO S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki ASTRO S.A. za 2014 r. sporządzone zostało zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także zgodnie z wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku NewConnect.

Sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz uzyskane wyniki finansowe. Powyższe sprawozdanie Zarządu zawiera przejrzysty obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji spółki ASTRO S.A.

Prezes Zarządu Astro S.A.

Ryszard Krajewski

Warszawa, 18.05.2015 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ASTRO S.A. ZA 2014 ROK**

Zarząd Spółki ASTRO S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący audytu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki ASTRO S.A. za 2014 r. został wybrany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Zarząd oświadcza także, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych oraz biegli rewidenci, dokonujący badania sprawozdania za 2014 rok, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu Astro S.A.

Ryszard Krajewski

OSWIADCZENIE SPÓŁKI ASTRO S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE W PRZEDMIOTCE PRZESTRZEGANIA DOBRZYCH PRAKTYK
SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT

Lp.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Oświadczenie o zamiarze stosowania	Komentarz
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak największym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracją jego przebiegu i upublicznianiem go na stronie internetowej Spółki.	W ocenie Spółki koszty transmisji i rejestracji obrad stanowią istotną barierę, na której przekraczanie nie ma wystarczającego uzasadnienia w obecnej sytuacji Emitenta.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporeacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: 3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa) 3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów, 3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku.	TAK TAK TAK	
Lp.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Oświadczenie o zamiarze	Komentarz

Lp.		stosowania	
		Oświadczenie o zamiarze stosowania	Komentarz
3.4.	zyciorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5.	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	NIE	Informacje takie będą upubliczniane po otrzymaniu stosownych oświadczeń od członków Rady Nadzorczej.
3.6.	głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.7.	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.8.	zarys planów strategicznych spółki,	NIE	
3.9.	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	TAK	
3.10.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.11.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.12.	(skreślony),		
3.13.	opublikowane raporty bieżące i okresowe, finansowych zaplanowanych dat publikacji raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiający podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15.	(skreślony),		
	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”		

3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.	TAK	Wyłączenie pytania zadawane zgodnie z określoną przez Zarząd drogą formalną.
	TAK	
	TAK	
	TAK	
	TAK	
	TAK	
3.17. informacje na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem.	TAK	
3.18. informacje o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22. (skreślony).	TAK	
4.	TAK	
Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	

Lp.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Oświadczenie o zamiarze stosowania	Komentarz
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	TAK	Wykorzystanie sekcji relacji inwestorskich na GPWInfoStrefa.pl w niewielkim zakresie.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informacje na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej; 9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie	NIE	Spółka jest skłonna publikować tę informację jeśli Autoryzowany Doradca wyrazi na to zgodę.

Lp.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Oświadczenie o zamiarze stosowania	Komentarz
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiający udział w merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkania z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK	
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych	TAK	

Lp.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Oświadczenie o zamiarze stosowania	Komentarz
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przysługujący pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwala walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	Emittent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analizkami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	NIE	Zarząd Spółki uznaje, że nie stosując tego elementu dobrych praktyk Astro S.A. będzie nadal z powodzeniem przedstawiać ilość informacji wystarczającą do oceny jej bieżącej działalności.

Lp.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Oświadczenie o zamiarze stosowania	Komentarz
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informacje wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	(skreślony)		

Warszawa, dnia 18 maj 2015 roku

Prezes Zarządu
Ryszard Krajewski