

Raport roczny



za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015

spółka notowana na



Warszawa, 16 lutego 2016 r.

W skład niniejszego raportu wchodzi:

1. Pismo Zarządu Astro S.A.
2. Wybrane dane finansowe Astro S.A. za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
3. Sprawozdanie Zarządu Astro S.A. z działalności Spółki w roku 2015
 - 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. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Astro S.A.
 - e. Akcje własne
 - f. Oddziały (zakłady) jednostki
 - g. Czynniki ryzyka
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

Warszawa, dn. 16 lutego 2016 r.

Szanowni Akcjonariusze,

niniejszym Zarząd spółki Astro S.A. z siedzibą w Warszawie pragnie złożyć na Państwa ręce raport roczny Spółki za 2015 rok, a także opinię i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za ubiegły rok.

W raporcie odnajdą Państwo przede wszystkim charakterystykę aktualnej sytuacji finansowej i gospodarczej Spółki. Mam nadzieję, że zaprezentowane wybrane dane finansowe, a także czynniki i zdarzenia, które w istotny sposób wpłynęły na działalność spółki Astro S.A. w ubiegłym roku, pozwolą Państwu na głębszą analizę ścieżki rozwoju działalności prowadzonej przez naszą Spółkę.

Dziękując wszystkim Akcjonariuszom za zaufanie, jakim nas obdarzyli oraz ufając, że kolejne okresy będą charakteryzowały się stopniową stabilizacją sytuacji gospodarczej spółki Astro S.A. oraz dalszym rozwojem prowadzonej przez nią działalności na rynku medialnym, zapraszam do zapoznania się z raportem rocznym.

Ryszard Krajewski

Prezes Zarządu

Astro S.A.

Wybrane dane finansowe

Bilans	2015	2014	2015	2014
	PLN		EUR	
Aktywa razem	14 032 174,66	3 654 309,41	3 292 778,28	857 356,22
Kapitał własny	1 140 611,00	-225 499,78	267 654,82	-52 905,66
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1 369 211,90	1 114 383,57	321 298,11	261 451,23
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	26 997,42	35 591,10	6 335,19	8 350,21
Zobowiązania długoterminowe	2 449 921,24	0,00	574 896,45	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	871 027,04	3 138 606,27	204 394,47	736 364,47

Rachunek zysków i strat	2015	2014	2015	2014
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	3 187 173,13	2 634 622,03	761 607,04	618 169,07
Amortyzacja	723 427,86	872 653,04	172 870,35	208 305,22
Zysk/strata na sprzedaży	487 391,20	-592 484,97	116 467,02	-141 428,16
Zysk/strata na działalności operacyjnej	670 394,12	1 120 267,23	160 197,41	262 831,62
Zysk/strata brutto	347 798,09	703 580,11	83 109,85	165 070,53
Zysk/strata netto	408 472,01	724 407,06	97 608,49	169 956,84

Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Pozycje bilansu przeliczono według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego euro na dzień bilansowy. Pozycje Rachunku Zysków i Strat przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego.

Okres sprawozdawczy	Średni kurs na dzień bilansowy	Średni kurs w okresie
01.01.2015 – 31.12.2015	4,2615	4,1848
01.01.2014 – 31.12.2014	4,2623	4,1893

Sprawozdanie Zarządu Astro S.A. z działalności Spółki w roku 2015



Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015

Warszawa, dnia 16 lutego 2016 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).

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 2015 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

Firma Spółki:	ASTRO Spółka Akcyjna
Siedziba, adres:	Warszawa, ul. Chmielna 28b, 00-020 Warszawa
Nr telefonu, faksu:	+48 22 412 45 45 +48 22 741 30 95
Adres strony internetowej:	www.astrosa.pl
Adres poczty elektronicznej:	info@astro.pl
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji w KRS:	14 styczeń 2010 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 14 styczeń 2010 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.

Zarząd

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu przedstawia się następująco:

Prezes Zarządu – Ryszard Krajewski

Pan Ryszard Krajewski został ponownie powołany na stanowisko Prezesa Zarządu przez Radę Nadzorczą w dniu 23 czerwca 2015 roku.

Ponadto w dniu 19 lutego 2015 roku na stanowisko Prokurenta Samoistnego powołana została Pani Aneta Małgorzata Zdrojewska, a następnie w dniu 2 października 2015 roku do Spółki wpłynęło jej zawiadomienie o złożeniu rezygnacji z tej funkcji.

Rada Nadzorcza

W dniu 1 kwietnia 2015 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Marcina Jabłońskiego o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

W dniu 22 kwietnia 2015 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Jacka Beberoka o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

W dniu 23 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie pojęło uchwałę o powołaniu nowego członka Rady Nadzorczej - Pani Beaty Żelazowskiej.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- 1) Dawid Kołodyński – Członek Rady Nadzorczej
- 2) Marcin Krajewski – Sekretarz Rady Nadzorczej
- 3) Krzysztof Wasążnik – Członek Rady Nadzorczej
- 4) Adam Maria Udziela – Członek Rady Nadzorczej
- 5) Beata Żelazowska – Członek Rady Nadzorczej

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

09.01.2015 r. Zarząd Astro S.A. podpisał umowę z Autoryzowanym Doradcą.

24.06.2015 Powołana do Rady Nadzorczej Astro S.A. Pani Beata Żelazowska.

15.07.2015 Nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B w drodze subskrypcji prywatnej.

28.07.2015 Spółka całkowicie spłaciła pozostające wówczas jeszcze umowy leasingowe zawarte z Impuls-Leasing Polska sp. z o.o.

11.08.2015 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”.

02.12.2015r Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej. Ponadto w tym samym dniu Spółka uzyskała własność prawa dzierżawy wieczystej nieruchomości, w której dotychczas prowadzona była podstawowa działalność Spółki.

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

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które miały miejsce po 2015 roku

12.01.2016 r. Zarząd Astro S.A. podpisał z Telewizją Polską S.A. z siedzibą w Warszawie umowę, której przedmiotem jest wyprodukowanie kolejnych 45 odcinków teleturnieju „Familiada”.

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.

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 teleturnieju produkowanego we współpracy z Telewizją Polską S.A. Ewentualny sukces tej inicjatywy wpłynie bardzo korzystnie na pozycję rynkową Spółki. Dodatkowo Emitent pracuje nad nowym niskokosztowym kanałem telewizyjnym dla dzieci o nazwie „Bajka”. Będzie to kanał z klasycznymi bajkami. 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, powiększając ofertę portalu o VOD.

Dla realizacji planów rozwoju strategicznego znaczenie mają następujące założenia:

- Spółka wprowadzi co najmniej kanał 13TV do oferty czołowych dystrybutorów w kraju.
- Emitent rozpocznie dystrybucję kanału Bajka
- Astro S.A. rozbuduje portal oognet o funkcjonalność VOD
- 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.

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	3 187 173,13
Razem przychody ze sprzedaży	3 187 173,13

Struktura pozostałych przychodów operacyjnych uwzględnia w roku obrotowym 2015 poniższe pozycje:

Pozostałe przychody operacyjne

Dotacja	176 460,16
Inne przychody operacyjne	54 274,23
Razem pozostałe przychody operacyjne	230 734,39

Koszty Astro S.A. w 2015 roku były następujące:

Koszty działalności operacyjnej

Amortyzacja	723 427,86
Zużycie materiałów i energii	59 276,04
Usługi obce	580 460,71
Podatki i opłaty	11 807,10
Wynagrodzenia	1 190 666,17
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18 270,44
Pozostałe koszty rodzajowe	115 873,61
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00
Razem koszty działalności operacyjnej	2 699 781,93

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:	297 103,27
– dla jednostek powiązanych	0,00
Inne	79 916,07
Razem koszty finansowe	377 019,34

W 2015 roku Astro S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości **408 472,01** PLN.

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

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

Emitent korzystał także z debetów na rachunkach bieżących oraz w ograniczonym zakresie z kredytów obrotowych. Astro S.A. nie była stroną kredytu inwestycyjnego. Pozostałe zobowiązania Zarząd Spółki zamierza sukcesywnie spłacać z bieżącej działalności Spółki poprzez zmniejszanie kosztów działalności, tak jak było to robione w roku 2015 oraz poprzez zwiększenie przychodów z nowych projektów TV.

Akcje własne

W 2015 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

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).
- 12.912.220 (słownie: dwanaście milionów dziewięćset dwanaście tysięcy dwieście dwadzieścia) akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 0,05 (słownie: pięć groszy) każda Akcja, o łącznej wartości 645.611,00 PLN (słownie: sześćset czterdzieści pięć tysięcy sześćset jedenaście 00/100)
- 4.300.000 (słownie :cztery miliony trzysta tysięcy) akcji imiennych serii C o wartości 2,20 PLN (słownie: dwa 20/100 PLN) każda akcja, o łącznej wartości 9.460.000 PLN (dziewięć milionów czterysta sześćdziesiąt tysięcy PLN)

Akcje Serii A,B,C 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:

Spółka News12 Sp z o.o. posiada akcje Emitenta w ilości 21.492.427 akcji, co stanowi 79,27% udział w kapitale zakładowym oraz 79,27% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Spółka K&R Enterprises Sp. z o.o. posiada akcje Emitenta w ilości 4.300.000 akcji, co stanowi 15,86% udział w kapitale zakładowym oraz 15,86% 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,B,C 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
News12 Sp. z o.o.	A,B	21 492 427	79,27 %	21 492 427	79,27 %
K&R Enterprises Sp. z o.o.	C	4 300 000	15,86 %	4 300 000	15,86%
Pozostali akcjonariusze	A	1 319 793	4,87%	1 319 793	4,87%
Suma		27 112 220	100 %	27 112 220	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

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.

Zatrudnienie

W 2015 roku w Spółce zatrudnionych było przeciętnie 7 osób. Struktura zatrudnienia przedstawiała się następująco:

31 grudnia 2015

pracownicy operacyjni	5
księgowość i administracja	2
	7

Reszta zatrudnienia jest prowadzona w formie umów cywilno prawnych.

Czynniki ryzyka

Ryzyko zmian we władzach Telewizji Polskiej S.A.

Pod koniec 2015 roku we władzach Telewizji Polskiej S.A. nastąpiły zmiany, które pociągnęły za sobą zmiany także na niższych szczeblach. Oznaczało to zmiany osób odpowiedzialnych m.in. za dobór programów telewizyjnych. Spółka prowadziła rozmowy na temat uruchomienia nowych programów, jednak ze względu na opisane powyżej zmiany rozmowy te zostały wstrzymane.

Istnieje ryzyko, że nowe osoby decyzyjne w Telewizji Polskiej S.A. mogą kierować się odmiennymi kryteriami doboru, co może wpłynąć negatywnie na potencjalne rozszerzenie współpracy obejmujące nowe programy oferowane przez Emitenta. To z kolei może skutkować ograniczeniem możliwości Spółki w zakresie zwiększania przychodów.

W ocenie Zarządu zbyt wcześnie jest aby możliwe było zdecydowanie określenie jaki ostatecznie efekt dla Spółki przyniosą zmiany dokonujące się w Telewizji Polskiej.

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 osiąganych 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.

Oświadczenia Zarządu Astro S.A.



Astro Spółka Akcyjna
ul. Chmielna 28b, 00-020 Warszawa
Tel.: +48 22 412 45 45 fax.: +48 22 741 30 95
www.astroa.pl; info@astroa.pl

Oświadczenie Zarządu Astro S.A.

w sprawie rzetelności sprawozdań finansowych za 2015 rok

Zarząd Astro S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Prezes Zarządu

Ryszard Krajewski

ASTRO S.A.
ul. Chmielna 28 b, 00-020 Warszawa
tel. 022 412- 45 45
Regon: 010740550, NIP: 005-4005-019



Astro Spółka Akcyjna
ul. Chmielna 28b, 00-020 Warszawa
Tel.: +48 22 412 45 45 fax.: +48 22 741 30 95
www.astroa.pl; info@astroa.pl

Oświadczenie Zarządu Astro S.A.

w sprawie wyboru biegłego uprawnionego do badania rocznych sprawozdań finansowych

Zarząd Astro S.A. oświadcza, że biegły uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdań finansowych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz spełniał warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu

Ryszard Krajewski

ASTRO S.A.
ul. Chmielna 28 b, 00-020 Warszawa
tel. 022 412 45 45
Regon: 010143281

Oświadczenie Zarządu Astro S.A. w zakresie stosowania zasad ładu korporacyjnego

pkt.	Zasada ładu korporacyjnego	Realizacja	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 i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać 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 oraz rejestracji przebiegu obrad i publikowania 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 zapewniać efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
3.1.	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
3.2.	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent zyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3.	Opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
3.4.	życiorysy zawodowe członków organów spółki	TAK	
3.5.	Powzięcie przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej,	NIE	Informacje takie będą upubliczniane po otrzymaniu stosownych oświadczeń od członków Rady Nadzorczej.

	informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,		
3.6.	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7.	zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8.	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)	NIE	
3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych 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 zamieszczone w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	W przypadku wystąpienia istotnych zdarzeń w tym zakresie kalendarz będzie na bieżąco uzupełniany.
3.15.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane	TAK	Wyłącznie pytania zadawane zgodnie z określoną przez Zarząd drogą formalną.

pytania,		
3.16.	informacje na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK
3.17.	informacje o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK
3.18.	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
3.19.	informacje na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK
3.20.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczonych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczonych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK
4.	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
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów	NIE
		Spółka prowadzi stronę korporacyjną w języku polskim
		Wykorzystanie sekcji relacji inwestorskich na GPWInfoStrefa.pl w niewielkim zakresie.

	indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.gpwinfostrefa.pl		
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.	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE	
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.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego	NIE	

	Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalania 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 ustalone 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 akcjonariusza do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400§3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego	TAK

okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.			
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	Emitent 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, otwarcie subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, 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.
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta	TAK	

obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do 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, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.