

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. za rok 2020

Zarząd Spółki ma przyjemność przedstawić sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku.

1. Informacje podstawowe o jednostce.

- 1.1. Nazwa: Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.
- 1.2. Siedziba: ul. Puławska 40A, 05-500 Piaseczno.
- 1.3. Podstawowy przedmiot działalności – naprawy gwarancyjne i pogwarancyjne telefonów komórkowych, tabletów i akcesoriów do urządzeń telekomunikacyjnych; sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego, sprzedaż hurtowa sprzętu telekomunikacyjnego.
- 1.4. Organ prowadzący rejestr - rejestr przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS: 0000253995.
- 1.5. Zarząd Spółki.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku w skład zarządu wchodziły następujące osoby:

- Jerzy Maciej Zygmunt (prezes zarządu),
- Robert Frączek (wiceprezes zarządu),
- Aleksandra Kunka (wiceprezes zarządu).

W roku obrotowym 2020 nie nastąpiły zmiany w składzie zarządu Spółki.

- 1.6. Rada nadzorcza.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku w skład rady nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Aleksander Lesz (przewodniczący rady nadzorczej),
- Jakub Zygmunt (zastępca przewodniczącego rady nadzorczej),
- Hubert Maciąg (sekretarz rady nadzorczej),
- Tomasz Jobda (członek rady nadzorczej),
- Paweł Klimkowski (członek rady nadzorczej).

W roku obrotowym 2020 nie nastąpiły zmiany w składzie rady nadzorczej Spółki.

1.7. Firma audytorska.

C&R Auditors Sp. z o.o.
ul. Spójni 22
03-604 Warszawa

1.8. Notowania w Alternatywnym Systemie Obrotu (na rynku NewConnect) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - informacje ogólne.

- Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

- Oznaczenie (symbol) : CCS

- Kontakty z inwestorami:

Robert Frączek
Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.
ul. Puławska 40 A
05-500 Piaseczno

1.9. Czas trwania Spółki: nieograniczony.

1.10. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.589.100 (jeden milion pięćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto) złotych i dzieli się na 15.891.000 (piętnaście milionów osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela.

1.11. Okres objęty sprawozdaniem z działalności: 01.01.2020 roku - 31.12.2020 roku.

2. Sytuacja ekonomiczna Spółki.

2.1. Rachunek zysków i strat spółki wraz z omówieniem podstawowych pozycji ekonomiczno-finansowych, w tym opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte wyniki w roku obrotowym.

2.1.1. Rachunek zysków i strat.

Rachunek zysków i strat	2020	2019
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	170 387 485,10	157 856 060,33
- w tym do jednostek powiązanych	52 809 401,26	52 157 929,35
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	46 067 590,22	50 684 637,74
II. Zmiana stanu produktów	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jedn.	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	124 319 894,88	107 171 422,59
B. Koszty działalności operacyjnej	168 030 764,93	157 276 130,44
I. Amortyzacja	1 175 485,90	1 258 073,31
II. Zużycie materiałów i energii	22 101 652,65	19 172 677,32

III. Usługi obce	10 669 365,64	20 284 719,04
IV. Podatki i opłaty, w tym:	328 630,04	302 097,91
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	17 004 697,18	15 643 996,12
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	3 117 507,29	3 014 330,51
- emerytalne	1 449 845,52	1 395 267,41
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	331 195,25	455 208,58
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	113 302 230,98	97 145 027,65
C. Zysk(strata) na sprzedaży (A-B)	2 356 720,17	579 929,89
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 386 639,14	429 116,10
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	151 343,92	153 027,80
II. Dotacje	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	1 235 295,22	276 088,30
E. Pozostałe koszty operacyjne	547 933,46	517 574,31
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	154 876,03	262 513,56
III. Inne koszty operacyjne	393 057,43	255 060,75
F. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 195 425,85	491 471,68
G. Przychody finansowe	998 416,35	908 258,77
I. Dywidendy i udziały w zyskach	863 100,00	809 000,00
- od jednostek powiązanych	863 100,00	809 000,00
II. Odsetki, w tym:	9 630,80	10 933,03
- od jednostek powiązanych	9 152,93	9 288,61
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	125 685,55	88 325,74
H. Koszty finansowe	1 326 110,38	492 349,28
I. Odsetki, w tym:	187 758,24	267 966,30
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	940 287,44	157 571,04
IV. Inne	198 064,70	66 811,94
I. Zysk(strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 867 731,82	907 381,17
J. Podatek dochodowy	465 381,61	105 001,91
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	2 402 350,21	802 379,26

EBIDTA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	4 370 911,75	1 749 544,99
Liczba akcji na koniec okresu (tys. sztuk)	15 891 000	15 891 000
Wartość księgowa na jedną akcję	0,88	0,73
Zysk na jedną akcję	0,15	0,05

W roku 2020, wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki, wyniosła 170 387 485,10 złotych, podczas gdy wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki w roku 2019 była niższa i wynosiła 157 856 060,33 złotych. Zatem wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki w roku 2020 była wyższa o 7,94% niż w roku 2019.

W przypadku przychodów netto ze sprzedaży produktów nastąpił niewielki spadek, na który największy wpływ miało zmniejszenie wartości przychodów z tytułu wykonywanych usług spowodowane zmianą ich struktury, polegającą na znacząco większym udziale napraw wykonywanych z użyciem powierzonych części i podzespołów.

Natomiast przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły o 16% z poziomu 107 171 422,59 złote w roku 2019 do poziomu 124 319 894,88 złote w 2020 roku.

Zysk na sprzedaży w 2020 roku wyniósł 2 356 720,17 złotych i był ponad czterokrotnie większy niż w roku 2019, kiedy to zysk na sprzedaży wyniósł 579 929,89 złotych. Zysk ten był w 2020 roku o ponad 1,7 miliona złotych wyższy niż rok wcześniej.

Zysk na działalności operacyjnej w roku 2020 wyniósł 3 195 425,85 złote i był ponad sześciokrotnie wyższy niż w roku 2019, kiedy to zysk na działalności operacyjnej wyniósł 491 471,68 złotych. Zysk ten był w 2020 roku o ponad 2,7 miliona złotych wyższy niż rok wcześniej.

Ostatecznie, zysk netto w roku 2020 roku wyniósł 2 402 350,21 złotych, był zatem ponad trzykrotnie wyższy niż w roku 2019, kiedy to zysk netto wyniósł 802 379,26 złotych. W wartościach bezwzględnych jest to poprawa o blisko 1,6 miliona złotych.

2.1.2. Bilans Spółki.

Bilans	2020	2019
	wg stanu na dzień 31.12.2020	wg stanu na dzień 31.12.2019
Aktywa		
A. Aktywa trwałe	9 113 008,96	10 095 824,64
I. Wartości niematerialne i prawne	4 009 090,30	4 594 021,10
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	4 009 090,30	4 594 021,10
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 864 360,10	1 434 808,01
1. Środki trwałe	1 845 638,15	1 434 808,01
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	18 721,95	-
III. Należności długoterminowe	75 168,00	76 354,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 417 520,96	2 321 328,27
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 417 520,96	2 321 328,27
a) w jednostkach powiązanych	1 417 520,96	2 321 328,27
- udziały lub akcje	1 417 520,96	2 321 328,27
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 746 869,60	1 669 313,26
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 746 869,60	1 669 313,26
2. Inne rozliczenie międzyokresowe	-	-
B. Aktywa obrotowe	26 152 122,20	21 907 710,60
I. Zapasy	5 220 421,38	8 225 404,78
1. Materiały	2 209 127,01	2 147 782,81
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	3 011 294,37	6 077 621,97
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	12 721 361,82	11 773 967,90
1. Należności od jednostek powiązanych	452 072,11	482 137,89
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada	-	-

zaangażowanie w kapitale		
3. Należności od pozostałych jednostek	12 269 289,71	11 291 830,01
III. Inwestycje krótkoterminowe	8 085 365,44	1 750 032,69
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 085 365,44	1 750 032,69
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	124 973,56	158 305,23
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz podstawowy)	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-
Aktywa razem	35 265 131,16	32 003 535,24

Bilans	2020	2019
	wg stanu na dzień 31.12.2020	wg stanu na dzień 31.12.2019
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	14 030 800,75	11 628 450,54
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 589 100,00	1 589 100,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	8 120 120,81	10 120 120,81
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4 945 100,00	4 945 100,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 000 000,00	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 80 770,27	- 883 149,53
VI. Zysk (strata) netto	2 402 350,21	802 379,26
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 234 330,41	20 375 084,70
I. Rezerwy na zobowiązania	1 010 012,49	770 265,70
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	795 747,49	594 754,27
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	214 265,00	175 511,43
3. Pozostałe rezerwy	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	2 115 209,14	413 500,68
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 115 209,14	413 500,68
III. Zobowiązania krótkoterminowe	17 149 535,72	18 583 524,38
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	27 177,23	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	17 106 739,00	18 531 362,48
4. Fundusze specjalne	15 619,49	16 051,49
IV. Rozliczenia międzyokresowe	959 573,06	607 793,94
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenie międzyokresowe	959 573,06	607 793,94
Pasywa razem	35 265 131,16	32 003 535,24

W roku 2020 wartość sumy bilansowej, w stosunku do roku 2019, uległa zwiększeniu z kwoty 32 003 535,24 złotych, do kwoty 35 265 131,16 złotych.

Aktywa trwale stanowią około 25,84% aktywów ogółem.

Aktywa obrotowe stanowią około 74,16% aktywów ogółem. Należności krótkoterminowe wynoszą 12 721 361,82 złotych.

Środki pieniężne wynoszą 8 085 365,44 złotych.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią 60,20% pasywów ogółem.

Relacja wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania do środków obrotowych jest następująca:

- środki obrotowe – 26 152 122,20 złotych,
- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania – 21 234 330,41 złotych.

W roku 2020 nastąpiło zwiększenie wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania, o kwotę 859 245,71 złotych, podczas gdy wzrost środków obrotowych wyniósł 4 244 411,60 złotych.

Odnosnie pozycji bilansowych dodatkowo należy wskazać, że na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 6 marca 2020 roku utworzony został fundusz rezerwowy z przeznaczeniem na skup akcji własnych. Na powołany fundusz rezerwowy Walne Zgromadzenie przeznaczyło część kapitału zapasowego utworzonego z zysków uzyskanych w latach ubiegłych, w kwocie 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych), rozwiązując w tej części kapitał zapasowy.

Walne Zgromadzenie określiło jednocześnie, że nabywanie akcji własnych Spółki może następować za cenę nie niższą niż 0,50 zł za jedną akcję i nie wyższą niż 1,80 zł za jedną akcję.

http://195.205.201.54/attachments/898_tresc_uchwal%20.pdf

2.1.3. Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych	2020	2019
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk	2 402 350,21	802 379,26
II. Korekty razem	3 435 347,53	- 1 782 001,61
1. Amortyzacja	1 175 485,90	1 258 073,31
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	- 28 504,00	- 3 320,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 781 276,20	- 665 254,98
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	788 943,56	7 863,27
5. Zmiana stanu rezerw	239 746,79	250 189,15
6. Zmiana stanu zapasów	3 004 983,40	- 2 210 695,58
7. Zmiana stanu należności	- 945 965,94	- 5 692 012,09
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	- 325 620,43	5 284 281,95
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	307 554,45	- 11 126,64
10. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	5 837 697,74	- 979 622,35
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 038 639,90	983 868,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	174 146,34	173 292,68
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-

i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	864 493,56	810 575,32
a) w jednostkach powiązanych	864 493,56	810 575,32
b) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	176 271,48	149 703,82
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	176 271,48	139 703,82
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	10 000,00
a) w jednostkach powiązanych	-	10 000,00
b) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	862 368,42	834 164,18
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 245 000,00	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	3 245 000,00	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	3 591 011,46	1 775 915,27
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 215 465,73	1 387 337,70
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	284 110,26	235 227,45
8. Odsetki	91 435,47	153 350,12
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 346 011,46	- 1 775 915,27
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	6 335 332,75	- 1 921 373,44
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	6 335 332,75	- 1 921 373,44
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-45 758,71	- 6 431,66
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 690 032,69	3 611 406,13
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	8 025 365,44	1 690 032,69
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 324 220,66	761 144,59

Istotnymi pozycjami w przepływach pieniężnych są: kwota subwencji z Państwowego Funduszu Rozwoju, kwota dofinansowania wynagrodzeń pracowniczych otrzymana z Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Warszawie, kwota dywidendy za rok 2019 otrzymana od spółki zależnej w roku 2020, kwota zaliczki na dywidendę za rok 2020 otrzymana od spółki zależnej w roku 2020, oraz kwota całkowitej spłaty kredytu w rachunku bieżącym wg stanu na dzień 31 grudnia 2020.

2.1.4. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych przez Spółkę w danym roku obrotowym.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka posiadała na rachunkach bankowych kwotę 5 548 422,81 złote oraz kwotę 536 738,89 euro.

2.1.5. Przyjęte przez Spółkę zasady sporządzania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2020.

Zasady przyjęte przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2020 r. wynikają w szczególności z następujących regulacji:

- a) Ustawa o rachunkowości,
- b) Krajowe standardy rachunkowości,
- c) zasady (polityki) rachunkowości tworzone w oparciu o ustawę o rachunkowości.

2.2. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki oraz zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w roku 2020.

W roku 2020 miał miejsce szereg istotnych zdarzeń mających znaczący wpływ na bieżącą działalność Spółki, jak również na perspektywy rozwoju Spółki w latach następnych.

2.2.1. Zmiany organizacyjne w Spółce

W latach poprzednich Spółka prowadziła szereg działań pro-efektywnościowych i zmian organizacyjnych w celu poprawy efektywności działania Spółki, optymalizacji kosztów oraz dostosowania metodologii działania Spółki do zmieniającego się otoczenia rynkowego. Działania te, mające na celu osiągnięcie długofalowej poprawy efektywności ekonomicznej, a dodatkowo w ostatnim roku, także zminimalizowania ryzyk związanych z pandemią COVID-19, prowadzone były konsekwentnie w roku 2020 i są kontynuowane nadal w roku 2021. Efekty tych działań, już w 2019 roku były bardzo wyraźnie widoczne. Pomimo, iż wzrost przychodów spółki był relatywnie niewielki (z kwoty 155 627 789,53 złotych w roku 2018 do kwoty 157 856 060,33 złotych w roku 2019, co stanowiło wzrost na poziomie 1,43%), pozostałe istotne pozycje rachunku wyników wzrosły w sposób niezwykle znaczący.

Działania pro-efektywnościowe dały dalsze efekty w kolejnym roku.

I tak, zysk na sprzedaży w 2020 roku wyniósł 2 356 720,17 złotych i był ponad czterokrotnie większy niż w roku 2019, kiedy to zysk na sprzedaży wyniósł 579 929,89 złotych.

Podobnie, zysk na działalności operacyjnej w roku 2020 wyniósł 3 195 425,85 złote i był ponad sześciokrotnie wyższy niż w roku 2019, kiedy to zysk na działalności operacyjnej wyniósł 491 471,68 złotych. Oznacza to skokową poprawę zysku operacyjnego o ponad 2,7 miliona złotych!

Ostatecznie, zysk netto w roku 2020 roku wyniósł 2 402 350,21 złotych, był zatem ponad trzykrotnie wyższy niż w roku 2019, kiedy to zysk netto wyniósł 802 379,26 złotych. - jest to poprawa poziomu zysku netto o blisko 1,6 miliona złotych!

Tytułem przykładu należy wskazać, że w roku 2020, tylko w centrum serwisowym w Piasecznie, Spółka naprawiła o ponad 66 tysięcy urządzeń więcej – głównie telefonów komórkowych, tabletów i smartfonów – niż w roku 2019. Wielkość ta oznacza w praktyce, iż w roku 2020 centrum serwisowe w Piasecznie naprawiało średniomiesięcznie o około 5500 urządzeń więcej niż w roku 2019.

Poprawa efektywności i wyników Spółki widoczna była we wszystkich obszarach jej działalności, pomimo panującej pandemii, załamania sprzedaży i radykalnego zmniejszenia ilości zleceń naprawczych, które miały miejsce w okresie marzec – maj 2020 oraz ograniczeń wdrożonych zarówno przez Spółkę jak i administrację rządową.

Działania reorganizacyjne nabrały szczególnego znaczenia w momencie wybuchu pandemii COVID-19. Spółka, w błyskawicznym tempie dostosowała sposób działania w warunkach ryzyka pandemicznego, tak, by nie utracić uzyskanej efektywności funkcjonowania a jednocześnie zabezpieczyć zdrowie i życie pracowników Spółki.

Przyjęta przez Spółkę metodologia sprawdziła się i Spółka nie utraciła dynamiki ani skuteczności działania, przy jednoczesnym podjęciu szeregu działań mających na celu ograniczenia ryzyka potencjalnie negatywnych skutków pandemii COVID-19 oraz umożliwiających utrzymanie ciągłości pracy Spółki.

Spółka wdrożyła i nadal kontynuuje następujące działania mające na celu ochronę pracowników przed infekcją:

- przekierowano do pracy zdalnej z domów osoby, w przypadkach gdy było to możliwe;
- zarządzano odseparowanie i unikanie fizycznych kontaktów poszczególnych grup pracowników pracujących w różnych budynkach i miejscach pracy w firmie;
- zachowano odległość między poszczególnymi stanowiskami pracy zgodnie z zaleceniami Ministra Zdrowia;
- przy wejściu na teren centrum serwisowego ustanowiono kontrolę temperatury ciała pracowników wchodzących oraz kontrolę obowiązkowej dezynfekcji rąk środkami odkażającymi;
- wyposażono pracowników w maseczki ochronne oraz rękawiczki ochronne;
- zabezpieczono i rozmieszczono w całej firmie środki dezynfekcyjne, zobowiązując pracowników do ich bieżącego używania;
- umieszczono pojemniki ze środkami dezynfekcyjnymi przy każdym z wejść do pomieszczeń Spółki zobowiązując osoby trzecie do dezynfekcji rąk tuż przy wejściu;

- przesyłki, zawierające urządzenia przeznaczone do naprawy, przesyłane do Spółki naświetlane były promieniami ze specjalnie zakupionych lamp w celu unicestwienia ewentualnych wirusów;
- zarządzono dezynfekcję urządzeń przysyłanych do Spółki w celu naprawienia;
- zarządzono codzienną dezynfekcję narzędzi służących do naprawy, stanowisk pracy oraz urządzeń testujących i komputerów;
- zamknięto punkt przyjęć telefonów, w celu uniknięcia ryzyka zarażenia od przychodzących klientów indywidualnych;
- odwołano spotkania i konferencje z klientami i kontrahentami zastępując je telekonferencjami;
- pracownicy, u których występuje podejrzenie jakiegokolwiek infekcji, mają obowiązek zgłoszenia tego faktu przełożonemu i jednoczesnego powstrzymania się od przebywania na terenie Spółki – aż do czasu wykonania testów na COVID-19;

Na zlecenie Spółki firmy diagnostyczne wykonały w ubiegłym roku kilkadziesiąt testów w celu ewentualnej identyfikacji zarażenia pracowników koronawirusem.

Istotnymi elementami w działaniach Spółki w ubiegłym roku, były także konsekwentnie kontynuowane prace zmierzające do zawarcia nowych umów z potencjalnymi zleceniodawcami w zakresie usług serwisowych oraz renegocjacje już zawartych umów, mające na celu rozszerzenie ich zakresu (nowe produkty i nowe obszary objęte obsługą serwisową) oraz poprawę efektywności współpracy poprzez zmianę ich warunków.

2.2.2. Zawarte umowy, porozumienia oraz aneksy do istniejących umów.

Zawarcie umowy ze spółką VP Tech Sp. z o.o. w zakresie obsługi serwisowej i logistycznej wybranych urządzeń oznaczonych marką „VIVO”.

W pierwszym kwartale tego roku została zawarta umowa ze spółką VP Tech Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, będącą autoryzowanym importerem i dystrybutorem telefonów komórkowych i akcesoriów do telefonów komórkowych pod marką "vivo" oraz dowolnymi sub-brandami firmy Vivo Mobile Communication Co., Ltd. Umowa ta dotyczy współpracy w zakresie obsługi serwisowej i logistycznej urządzeń elektronicznych. Zawarcie tej umowy oznacza, że Spółka stała się partnerem serwisowym kolejnej znaczącej światowej firmy, co stanowi dalsze potwierdzenie jakości i profesjonalizmu Spółki w tym obszarze biznesowym.

2.2.3. Subwencja finansowa z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A.

Na mocy decyzji Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie, Spółka otrzymała ze środków publicznych subwencję finansową w wysokości 3.245.000,00 zł (słownie: trzy miliony dwieście czterdzieści pięć tysięcy złotych) oraz zawarła Umowę Subwencji

Finansowej. Subwencja podlegać będzie zwrotowi w 24 równych miesięcznych ratach, poczynając od 13 miesiąca kalendarzowego, licząc od pierwszego pełnego miesiąca kalendarzowego po dniu udzielenia Subwencji, z zastrzeżeniem, iż wartość zwrotu Subwencji będzie wynosić od 25% do 100% wartości udzielonej Subwencji, w zależności od spełnienia, przez Spółkę, warunków określonych w Umowie Subwencji Finansowej. Subwencja została udzielona Spółce w ramach pomocy publicznej, przeznaczonej na realizację rządowego programu wsparcia finansowego przedsiębiorców w związku ze skutkami pandemii COVID-19. Szczegółowe informacje Spółka podała w Raporcie bieżącym ESPI nr 12/2020 z 13 maja 2020 roku.

Wartość subwencji finansowej ujęta jest w bilansie jako zobowiązania, przy czym jako zobowiązania krótkoterminowe ujęta jest kwota 2.028.125 złotych a jako zobowiązania długoterminowe kwota 1.216.875 złotych.

Rozróżnienie to wynika z zakładanego terminu zwrotu odpowiednich części subwencji.

Zgodnie z zawartą umową, otrzymana subwencja finansowa podlega zwrotowi, przy zastrzeżeniu, że przedsiębiorca, po spełnieniu określonych w umowie warunków, będzie mógł zatrzymać część środków uzyskanych w ramach subwencji. W ocenie zarządu, umowa subwencji finansowej ma charakter umowy pożyczki, przy czym uzyskane środki nie są oprocentowane. Czy dojdzie do zwrotu całości czy też części środków z subwencji określić będzie można ostatecznie po upływie okresu wskazanego w umowie i ocenie czy przedsiębiorca spełnił warunki określone w umowie.

2.2.4. Dofinansowanie wynagrodzeń pracowników z Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Warszawie

Spółka otrzymała z Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Warszawie, dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników objętych obniżonym wymiarem czasu pracy oraz na pokrycie składek na ubezpieczenia społeczne tychże pracowników Spółki. Przyznanie dofinansowania wynikało z wystąpienia spadku przychodów Spółki, w związku ze stanem epidemii wynikającym z rozprzestrzeniania się wirusa COVID-19, o którego wpływie na działalność Spółki zarząd informował w raporcie ESPI nr 10/2020 z dnia 15 kwietnia 2020 roku oraz w raportach kwartalnych za I kwartał 2020 roku – raport EBI nr 11/2020 z dnia 15 maja 2020 roku.

2.2.5. Podsumowanie.

Biorąc pod uwagę cały rok 2020, pomimo okresowo bardzo trudnej sytuacji związanej z pandemią COVID-19, widoczne jest silne pozytywne odbicie i poprawa wyników działalności Spółki we wszystkich obszarach jej funkcjonowania. Nastąpił zarówno wzrost przychodów Spółki jak i skokowa poprawa wyników finansowych.

W zakresie usług serwisowych świadczonych przez Spółkę, porównując rok 2020 do roku 2019, można stwierdzić znaczący wzrost w zakresie ilości usług wykonywanych w centrum serwisowym w Piasecznie. Tak więc podjęte przez Zarząd intensywne działania mające na celu zwiększenie skali działalności jak i efektywności przyniosły oczekiwany skutek.

W zakresie usług świadczonych przez Spółkę, aktywność zarządu ukierunkowana była w dalszym ciągu na pozyskanie nowych zleceń, w tym z rynków innych niż Polska, poprawę struktury przychodów (naprawy o wyższej produktywności) oraz wzrost zleceń dotyczących napraw pogwarancyjnych wraz z procesem odnawiania smartfonów (refurbishment).

Działalność serwisowa rozszerzana jest stopniowo o nowe produkty (roboty sprzątające, eko-produkty, pojazdy elektryczne różnych typów i drobny sprzęt elektroniczny).

Ponadto, nadal prowadzone są działania optymalizujące i poprawiające efektywność działania Spółki w obszarze serwisowym. W tym samym czasie kontynuowane są działania zmierzające do dywersyfikacji zleceń serwisowych pod względem terytorialnym.

W dystrybucyjnym obszarze działalności Spółki aktywność zarządu ukierunkowana była na rozszerzenie dystrybucji towarów do starannie wybranych kanałów dystrybucji, oraz poszerzenie gamy oferowanych produktów, między innymi o produkty firmy TCL (w tym sprzęt audio i telewizory).

Zdaniem zarządu Spółki wszystkie opisane powyżej zdarzenia i działania powinny pozwolić Spółce na dynamiczny wzrost już w najbliższej przyszłości, gdyż działania te usunęły lub zmierzają do usunięcia podstawowych barier mogących stać na drodze tego rozwoju.

Jedyną niewiadomą i trudną do realistycznego oszacowania pozostaje potencjalny wpływ pandemii COVID-19 na wyniki Spółki w roku 2021. Spółka podjęła cały szereg działań zapobiegawczych i przygotowawczych które powinny zminimalizować ryzyko związane z tą epidemią, jednak żadne działania nie są w stanie zapewnić całkowitego bezpieczeństwa prowadzenia niezakłóconej działalności gospodarczej w obliczu tak bezprecedensowych wydarzeń.

2.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W roku 2020 Spółka nadal rozwijała nowoczesne technologie diagnostyczne i naprawcze dotyczące urządzeń elektronicznych i telekomunikacyjnych. Rozwój tychże technologii, jak i nieprzerwane doskonalenie procesów naprawczych, jest ciągłym procesem wewnętrznym i stanowi istotne, nieustannie doskonalone, know-how Spółki.

2.4. Podstawowe informacje o przedmiocie działalności, podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży.

Spółka działa na rynku telefonii komórkowej i urządzeń mobilnych. Na przestrzeni lat Spółka zdobyła zaufanie znaczących firm i uzyskała silną pozycję na rynku jako centrum serwisowe świadczące usługi naprawcze sprzętu telekomunikacyjnego (telefonów komórkowych, smartfonów i tabletów, telefonów stacjonarnych, modemów itp.) i jako dystrybutor artykułów telekomunikacyjnych (telefonów komórkowych, smartfonów, tabletów, akcesoriów, modemów, telefonów stacjonarnych) a teraz także wybranych produktów audio i telewizorów.

W chwili obecnej Spółka posiada ważne i obowiązujące certyfikaty ISO:

- certyfikat dla systemu zarządzania jakością według normy PN-EN ISO 9001:2015 - potwierdzający wprowadzenie i stosowanie systemu zarządzania jakością zgodnie z normą PN-EN ISO 9001:2015 w zakresie serwisu i sprzedaży urządzeń mobilnych i innych urządzeń cyfrowych powszechnego użytku;
- certyfikat dla systemu zarządzania środowiskiem według normy PN-EN ISO 14001:2015 – potwierdzający wprowadzenie i stosowanie systemu zarządzania środowiskowego zgodnie z normą PN-EN ISO 14001:2015 w zakresie serwisu i sprzedaży urządzeń mobilnych i innych urządzeń cyfrowych powszechnego użytku.

W ocenie zarządu Spółka spełnia wymogi prawa w zakresie ochrony środowiska.

Działalność Spółki koncentruje się na działalności usługowej i działalności dystrybucyjnej.

Działalność usługowa obejmuje gwarancyjny i pozagwarancyjny serwis naprawczy urządzeń telekomunikacyjnych, notebooków, małego AGD oraz środków indywidualnej komunikacji (hulajnogę elektryczną i inne drobne pojazdy elektryczne) usługi logistyczne, odnawianie i modyfikacje urządzeń telekomunikacyjnych na zlecenie producentów i operatorów telefonii komórkowych.

Działalność dystrybucyjna obejmuje sprzedaż hurtową i detaliczną telefonów komórkowych, smartfonów, tabletów, akcesoriów, modemów, a od roku 2020 także wybranego sprzętu audio i telewizorów oraz innych artykułów elektronicznych.

W tabeli poniżej przedstawiono poglądowo strukturę przychodów Spółki w latach 2016-2020:

w mln zł	2016	2017	2018	2019	2020
Przychody ogółem	170,9	163,9	155,6	157,9	170,3
- dynamika	8%	-4%	-5%	1,5%	7,8%
Przychody ze sprzedaży produktów	59,2	54,2	48,4	50,7	46,0
- dynamika	24%	-8%	-11%	4,8%	-9,3%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	111,8	109,7	107,2	107,2	124,3
- dynamika	1%	-2%	-2%	-	16%

Struktura sprzedaży towarów w podziale na grupy produktowe przedstawiona jest w poniższej tabeli:

	2016		2017		2018		2019		2020	
Towary:	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział
telefony komórkowe	120 558	37,8%	64 187	25,8%	55 750	33,8%	81 897	52,16%	90 935	44,57%
smartfony	134 550	42,1%	98 886	39,8%	87 591	53,1%	63 781	40,61%	93 634	45,89%
Zegarki (smartwatch)	9 650	3,0%	297	0,1%	0	0,0%	36	0,02%	254	0,13%
Tablety	1 319	0,4%	46	0,1%	67	0,0%	75	0,05%	0	0%
Routery, modemy	53 536	16,7%	85 098	34,2%	21 543	13,1%	11 244	7,16%	19 209	9,41%
Razem	319 613	100%	248 514	100,0%	164 951	100,0%	157 033	100,0%	204 032	100,0%

Spółka jest właścicielem 100% udziałów w następujących podmiotach:

- zlokalizowanej na Ukrainie spółce Cyfrowe Centrum Serwisowe - Ukraina Sp. z o.o. (ukr. Товариство з обмеженою відповідальністю „Цифровий сервісний центр-Україна”), z siedzibą w Kijowie;
- zlokalizowanej na Litwie spółce Cyfrowe Centrum Serwisowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (lit. UAB “Skaitmeninis priežiūros centras”), z siedzibą w Wilnie;

- zlokalizowanej w Polsce spółce Fresh Mobile Concepts Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Piasecznie;
- zlokalizowanej w Polsce spółce Digital Lifestyle House Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Piasecznie.

3. Informacje o stosowanych przez Spółkę instrumentach mających wpływ na przepływy finansowe, w tym przepływy środków pieniężnych.

- 3.1. W 2020 roku Spółka nie korzystała z instrumentów zabezpieczających ryzyko zmiany kursów walut za pomocą operacji typu forwards. Spółka analizując dokonanie tego typu operacji podchodzi do nich z należytą ostrożnością uznając, iż instrumenty te pomimo funkcji zabezpieczającej, są samoistnym nośnikiem ryzyka.
- 3.2. W 2020 roku Spółka zawarła z COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR SA Oddział w Polsce (poprzednio Coface SA Oddział w Polsce) Aneks do Umowy Ubezpieczenia, na mocy której to Umowy ochroną ubezpieczeniową objęte pozostają należności przysługujące Spółce od określonej grupy odbiorców, z tytułu sprzedaży towarów i usług dokonywanych do tejże grupy odbiorców. W zawartym Aneksie strony w szczególności postanowiły o przedłużeniu obowiązywania Umowy Ubezpieczenia w okresie od dnia 1 czerwca 2020 r. do dnia 31 maja 2021 r.
- 3.3. W roku 2020 Spółka zawarła z ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie Aneks do Umowy faktoringu. Na mocy postanowień Aneksu przedłużona została możliwość odpłatnego dokonywania przez Spółkę przelewów (sprzedaży) wierzytelności przysługujących Spółce względem niektórych odbiorców towarów sprzedawanych przez Spółkę (przedłużono okres obowiązywania Umowy do 31 lipca 2021 roku).
- 3.4. W roku 2020 doszło do zawarcia Aneksu do Umowy Wieloproduktowej pomiędzy Spółką a ING Bankiem Śląskim S.A. Na mocy tejże Umowy Wieloproduktowej Spółka dysponuje odnawialnym limitem kredytowym przeznaczonym do wykorzystania w formie kredytów obrotowych w rachunku bankowym. Na mocy wymienionego Aneksu strony ustaliły, iż limit przeznaczony do wykorzystania przez Spółkę w formie kredytów obrotowych obowiązywać będzie do dnia 21 kwietnia 2022 roku. Szczegółowe informacje Spółka podała w Raporcie bieżącym ESPI nr 11/2020 z 30 kwietnia 2020 roku.

Niezależnie od elementów umownych oraz finansowych wskazanych powyżej, celem minimalizacji ryzyka zakłócenia prawidłowych przepływów finansowych Spółka rygorystycznie stosuje własny system kontroli przepływów finansowych zawierający następujące elementy:

- weryfikacja i bieżący monitoring ryzyka współpracy z danymi kontrahentami;
- racjonalny system określania limitów kredytu kupieckiego dla poszczególnych klientów;
- profesjonalny system windykacyjny;
- ubezpieczanie należności istotnych klientów.

Ani w roku 2020, ani w latach wcześniejszych, Spółka nie zanotowała istotnych zakłóceń dotyczących płynności finansowej.

4. Podstawowe czynniki ryzyka i zagrożenia, z określeniem w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona.

4.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Spółka prowadzi działalność.

4.1.1. Ryzyko związane z pandemią COVID-19

Pomimo podjętych działań, biorąc pod uwagę aktualną sytuację w kraju i za granicą, związaną z postępującą pandemią COVID-19 zarząd ponownie pragnie skierować uwagę zainteresowanych na następujące okoliczności:

- istnieje ryzyko zakażenia pracownika/pracowników Spółki;
- istnieje ryzyko ograniczenia lub okresowego zatrzymania działalności Spółki na skutek zakażenia pracowników;
- istnieje ryzyko ograniczenia lub okresowego zatrzymania działalności Spółki na skutek zarządzenia rządowego;
- istnieje ryzyko ograniczenia lub okresowego zatrzymania działalności Spółki na skutek ewentualnej paniki, która w skrajnych przypadkach, może wystąpić u pracowników w związku z epidemią;
- istnieje ryzyko zmniejszenia skali działalności Spółki w zakresie dystrybucji towarów na skutek okresowego zmniejszenia popytu w kraju lub na skutek okresowego zamknięcia części punktów sprzedaży będących odbiorcami towarów dostarczanych przez Spółkę, a nadto istnieje ryzyko ograniczenia lub okresowego zatrzymania działalności Spółki w zakresie świadczonych usług naprawczych na skutek mniejszej ilości urządzeń przesyłanych do naprawy przez klientów przy:
 - ewentualnym braku logistycznej możliwości przesyłania urządzeń do naprawy z uwagi na zakłócenia w funkcjonowaniu firm logistycznych (DHL, UPS, DPD etc) lub na skutek,
 - obawy użytkowników końcowych przed udaniem się do punktu sprzedaży w celu oddania urządzenia, do przesłania, do centrum serwisowego,
 - niemożności odesłania przez Spółkę naprawionych urządzeń z uwagi na:

(-) ewentualne zamknięcie punktów sprzedaży, z których przesyłano urządzenia do naprawy, lub

(-) ewentualne zakłócenia w funkcjonowaniu firm logistycznych (DHL, UPS, DPD etc).

W związku z powyższymi okolicznościami istnieje ryzyko pogorszenia płynności finansowej Spółki na skutek ewentualnego znaczącego pogorszenia możliwości finansowych kontrahentów Spółki, wynikającego z możliwego znaczącego zmniejszenia skali działalności kontrahentów Spółki, oraz istnieje ryzyko pogorszenia wyników finansowych i operacyjnych Spółki na skutek ewentualnego zmniejszenia skali działalności Spółki wynikającego z sytuacji epidemiologicznej.

Biorąc powyższe aspekty pod uwagę Zarząd uznaje ryzyka związane z sytuacją epidemiologiczną za znaczące i istotne dla funkcjonowania przedsiębiorstwa Spółki.

4.1.2. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

Podstawowa działalność Spółki jest uzależniona m.in. od warunków makroekonomicznych panujących w kraju i za granicą.

Działalność Spółki jest skoncentrowana na świadczeniu usług związanych z naprawami urządzeń elektronicznych i telekomunikacyjnych oraz dystrybucji sprzętu telekomunikacyjnego i elektronicznego.

Znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki mogą mieć panujące warunki makroekonomiczne definiowane poziomem wskaźników makroekonomicznych, w tym m.in. tempo wzrostu produktu krajowego brutto, tempo wzrostu cen, stopa bezrobocia, poziom stóp procentowych, jak również skutki polityki fiskalnej i monetarnej. W przypadku istotnego pogorszenia się warunków makroekonomicznych, istnieje ryzyko ich niekorzystnego wpływu na kondycję ekonomiczno-finansową i tempo realizacji założonej strategii rozwoju Spółki.

4.1.3. Ryzyko związane ze zmianami koniunktury na rynku, na którym działa Spółka.

Koniunktura w branży telekomunikacyjnej i zapotrzebowanie na usługi naprawcze (serwisowe) oraz na produkty telekomunikacyjne i elektroniczne są wypadkowymi wielu czynników takich jak: wzrost gospodarczy czy tempo rozwoju rynku klientów współpracujących ze Spółką (producentów telefonów i modemów), a także wzrost konkurencji oraz rozwój nowych firm w obszarze dystrybucji. Czynniki te mają charakter egzogeniczny, na który Spółka nie ma wpływu.

Aby ograniczyć zagrożenia wynikające z opisanych powyżej czynników, Spółka konsekwentnie prowadzi następujące działania:

- dywersyfikuje rynki zbytu – rozszerza zakres oferowanych usług i produktów na terenie kolejnych krajów – poprzez oferowanie swoich usług serwisowych na terenie innych krajów (na przykład: wykonywany w Polsce serwis gwarancyjny i pozagwarancyjny produktów oferowanych na rynkach krajów trzecich);
- dywersyfikuje źródła przychodów ze sprzedaży towarów i usług – wprowadza nowe produkty do swojej oferty w zakresie dystrybucji, a także rozpoczyna współpracę z nowymi dostawcami sprzętu telekomunikacyjnego i elektronicznego, w zakresie serwisu produktów (na przykład rozpoczęcie usług serwisowych dla produktów VIVO w roku 2020).

Należy zauważyć, że cykliczność koniunktury w branży telekomunikacyjnej może powodować okresowe zmniejszenie zainteresowania ze strony klientów niektórymi usługami Spółki lub produktami przez nią oferowanymi, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki.

4.1.4. Ryzyko związane z konkurencją.

Spółka, z racji zdywersyfikowanej działalności, funkcjonuje w kilku obszarach rynkowych. Jest to średnio konkurencyjne i zróżnicowane otoczenie rynkowe, na którym występuje ograniczona (szczególnie w zakresie usług serwisowych) liczba konkurencyjnych podmiotów zarówno w Polsce, jak i na rynkach zagranicznych.

Silniejsza konkurencja jest szczególnie widoczna w segmencie dystrybucji, gdzie z punktu widzenia operacyjnego, bariery wejścia są relatywnie proste do pokonania. Należy jednak zwrócić uwagę na istnienie wysokich barier z finansowego punktu widzenia – takich jak wiarygodność finansowa, zdolność kredytowa, zaangażowanie znacznych środków obrotowych, wiarygodność i renoma płatnicza.

Biorąc powyższe pod uwagę istnieje ryzyko związane z istotnym nasileniem konkurencji, co może przełożyć się na obniżenie przewag konkurencyjnych Spółki, oraz spadek udziału Spółki w rynku.

Aby ograniczyć to ryzyko Spółka w sposób ciągły dywersyfikuje swoją działalność a także rozszerza sieć dystrybucji.

4.1.5. Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych.

Cześć przychodów ze sprzedaży towarów i usług oraz zakupów Spółki jest rozliczana w EUR, co generuje ryzyko związane ze zmianami kursu walutowego EUR/PLN. Niekorzystne kształtowanie się kursu walutowego EUR/PLN może skutkować okresowymi zmianami poziomu przychodów Spółki i w konsekwencji mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe.

Spółka minimalizuje ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych poprzez prowadzenie monitoringu rynku walutowego i dokonywanie przewalutowań w momencie występowania optymalnych warunków rynkowych. Jak wspomniano, Spółka ma możliwość korzystania także z instrumentów zabezpieczających ryzyko zmiany kursów walut za pomocą operacji typu forwards.

4.1.6. Ryzyko związane ze zmianami obowiązujących przepisów prawa, ich wykładni i stosowania.

Spółka prowadząc działalność w Polsce narażona pozostaje na ryzyko zmian w polskim i unijnym otoczeniu prawnym. Przepisy prawa w Polsce ulegają częstym zmianom, które zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego, a także prawa regulującego prowadzenie działalności gospodarczej przez Spółkę, oraz prawa pracy i ubezpieczeń społecznych mogą wpłynąć na działalność Spółki.

Zmiany obecnych przepisów w taki sposób, że nowe regulacje okażą się mniej korzystne dla Spółki, mogą przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na wyniki finansowe Spółki.

Ponadto, przepisy prawa nie są jednolicie interpretowane ani stosowane w sposób jednolity przez polskie sądy oraz organa administracji publicznej, co również należy uwzględnić prowadząc działalność.

Niejednoznaczność regulacji prawnych i towarzyszące temu wątpliwości interpretacyjne, mogą rodzić dodatkowe ryzyko po stronie Spółki, na przykład, w przypadku postępowania przez Spółkę zgodnie z przyjętą przez nią interpretacją, która zostanie zakwestionowana przez organa administracji publicznej bądź sądy.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych, podatku od nieruchomości czy składek na ubezpieczenia społeczne, podlegają tak częstym zmianom, że istnieje dodatkowy element ryzyka w postaci nieprzewidywalności kierunków tych zmian.

Ponadto, szczególnie w obszarze przepisów prawa podatkowego – oprócz częstych zmian przepisów – obserwowany jest brak jednolitej wykładni i praktyki postępowania organów podatkowych, jak również brak jednolitego orzecznictwa sądowego, a obowiązujące regulacje zawierają niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innych, niż stosowane przez Spółkę, może spowodować pogorszenie jej kondycji finansowej, oraz obniżyć tempo realizacji założonego planu rozwoju.

W celu minimalizacji opisanego wyżej ryzyka, Spółka restrykcyjnie przestrzega przepisów prawa, precyzyjnie dokumentuje zachodzące zdarzenia gospodarcze, na

bieżąco monitoruje zmiany tychże przepisów prawa, zmiany orzecznictwa oraz zmiany interpretacji przepisów podatkowych wydawanych przez organy podatkowe a obsługę prawną i podatkową powierza najwyższej klasy specjalistom.

4.1.7. Ryzyko związane udzielanymi kredytami kupieckimi

Ryzyko kredytowe dotyczy należności z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Ryzyko kredytowe jest na bieżąco monitorowane w relacji do poszczególnych klientów. Analizie podlegają udzielane terminy płatności, kwoty sprzedaży, formy płatności oraz sytuacja finansowa głównych odbiorców. Na bazie tych analiz przyznawane są poszczególnym klientom odpowiednie limity kredytów kupieckich. Niezależnie od powyższego, Spółka ubezpiecza należności od klientów na podstawie zawartej umowy ubezpieczenia z firmą ubezpieczeniową. W przypadkach gdy ubezpieczyciel nie przyznaje dla danego klienta limitu ubezpieczeniowego Spółka, po analizie danych dotyczących danego klienta, podejmuje indywidualne decyzje co do akceptowalnego, z punktu widzenia ryzyka, zakresu współpracy z danym klientem.

4.1.8. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych z zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Spółka posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. W celu ograniczenia ryzyka płynności w Spółce na bieżąco monitoruje się rzeczywiste jak i prognozowane przepływy pieniężne. Dzięki śledzeniu terminów zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych następuje ich odpowiednie dopasowanie i tym samym odpowiednie utrzymywanie sald środków pieniężnych. Spółka korzysta z profesjonalnych usług renomowanych banków, a w jednym z nich posiada otwartą linię kredytową. Ponadto, Spółka korzysta także z usług firmy faktoringowej, w celu przyspieszenia rotacji i poprawy płynności finansowej, zwłaszcza w przypadku dłuższego terminu płatności wymaganego przez danego klienta. Zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne jest na bieżąco monitorowane. Celem Spółki jest zapewnienie takiego poziomu finansowania, który jest wystarczający z punktu widzenia realizowanej i planowanej na przyszłość działalności.

4.1.9. Ryzyko stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2020 r. ryzyko zmiany stóp procentowych, poza oprocentowaniem środków pieniężnych na bieżących rachunkach bankowych, praktycznie nie występuje i w związku z tym Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stopy procentowej, gdyż Zarząd Spółki ocenia możliwy wpływ ryzyka stopy procentowej, na wynik finansowy, jako nieznaczny.

4.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki.

4.2.1. Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami.

Działalność Spółki jest w wysokim stopniu uzależniona od wiedzy, umiejętności i doświadczenia kluczowych pracowników. W przypadku utraty członków kadry zarządzającej lub innych kluczowych pracowników, którzy dysponują kompetencjami stanowiącymi o skuteczności i efektywności działania przedsiębiorstwa, istnieje ryzyko utraty istotnych klientów oraz pogorszenia kondycji finansowej lub trudności w realizacji poszczególnych elementów strategii rozwoju Spółki.

W celu minimalizacji tego ryzyka, Spółka realizuje długofalową politykę zatrudnienia, dostosowaną do specyfiki działalności, oraz stosuje systemy motywacyjne, dostosowane do specyfiki poszczególnych działów operacyjnych Spółki.

4.2.2. Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych.

Strategia rozwoju Spółki zakłada wzrost znaczenia działalności w obszarach usługowych - w tym dalsze rozszerzenie usług świadczonych dla kontrahentów z innych terytoriów niż Rzeczpospolita Polska - oraz systematyczny, planowy wzrost efektywności działalności dystrybucyjnej.

Skuteczna realizacja strategii rozwoju jest uzależniona od wielu czynników, w tym między innymi od tempa realizacji prac rozwojowych nad systemami teleinformatycznymi, wykorzystywanymi przy świadczeniu usług czy poziomu zapotrzebowania na takie usługi, oraz innych czynników, na które Spółka nie ma wpływu. Czynniki te mogą wpłynąć negatywnie na tempo realizacji założonej strategii rozwoju.

W związku z ograniczonym wpływem Spółki na część powyższych czynników, istnieje ryzyko nie osiągnięcia założonych celów strategicznych. W celu minimalizacji tego ryzyka, zarząd Spółki na bieżąco analizuje czynniki, które mają lub mogą mieć wpływ na realizację tych celów, zarówno w krótkim, jak i długim okresie i w konsekwencji dostosowuje swoje działania do zmieniającej się sytuacji.

4.2.3. Ryzyko związane z możliwością rozwiązania umów przez kontrahentów Spółki.

Pomimo, że Spółka posiada opracowane starannie pod względem prawnym umowy i wzory umów stosowane w relacjach z klientami, w zależności od rodzaju kontrahenta i przedmiotu umowy, istnieje ryzyko rezygnacji danego kontrahenta z usług świadczonych przez Spółkę lub rezygnacji z wymiany handlowej ze Spółką.

Aby zminimalizować to ryzyko, lub skutki zaistnienia takiego zdarzenia, Spółka dokłada należytej staranności przy wykonywaniu zawartych umów, a jednocześnie dąży do dalszej dywersyfikacji działań poprzez rozszerzenie bazy kontrahentów.

4.2.4. Ryzyko związane z działalnością spółek zależnych funkcjonujących w krajach innych niż Polska.

Spółka posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółek zależnych położonych na Litwie (lit. UAB "Skaitmeninis priežiūros centras") z siedzibą w Wilnie, i na Ukrainie (ukr. Товариство з обмеженою відповідальністю „Цифровий сервісний центр – Україна”) z siedzibą w Kijowie. Podmioty te zarządzane są w przeważającej mierze bezpośrednio, lokalnie, a Spółka sprawuje nad nimi kontrolę właścicielską. Biorąc pod uwagę fakt, że obydwa kraje (Litwa i Ukraina) znacznie mocniej odczuły skutki załamania ekonomicznego w ostatnich latach, jak również fakt, że sytuacja polityczna na Ukrainie nie jest klarowna, istnieje ryzyko, iż działalność obu podmiotów zależnych może napotykać na trudne do przewidzenia w dniu dzisiejszym bariery o charakterze ekonomicznym, prawnym, biznesowym lub nawet etnicznym.

Biorąc pod uwagę sytuację panującą w tych krajach oraz nieznaczny wpływ tych podmiotów na działalność Spółki i Grupy kapitałowej zarząd Spółki zdecydował się utworzyć odpis aktualizujący wartość udziałów w tychże spółkach zależnych, przy czym w przypadku spółki zależnej zlokalizowanej na Litwie dodatkowym elementem uzasadniającym utworzenie odpisu aktualizującego są toczące się spory i postępowania, o których informowaliśmy w Raporcie bieżącym nr 18/2020 z dnia 29 czerwca 2020 roku.

4.2.5. Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnym członka zarządu i członka rady nadzorczej.

Pomiędzy prezesem zarządu – Jerzym Maciejem Zygmuntem, który jest jednocześnie znacznym akcjonariuszem Spółki a członkiem rady nadzorczej Jakubem Wacławem Zygmuntem zachodzi powiązanie rodzinne (ojciec – syn). Powiązanie rodzinne może skutkować wątpliwościami co do rozbieżności między interesem Spółki a interesami wyżej wymienionych osób. W Spółce obowiązują zasady postępowania

zapobiegające negatywnym skutkom ewentualnych rozbieżności pomiędzy interesami Spółki a wymienionych osób.

4.3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki.

Niezależnie od wyżej wskazanych obszarów ryzyka Spółka planuje kontynuację przyjętego programu rozwoju działalności, oraz dokonywanych zmian wewnętrznych oraz zmian w strukturze odbiorców usług i towarów Spółki, w celu utrzymania stabilnej sytuacji finansowej w roku 2021 przy jednoczesnym zwiększeniu dynamiki rozwoju.

Biorąc pod uwagę fakt, że Spółka zrealizowała postawione przed nią cele w roku 2020, pomimo wyjątkowo trudnej sytuacji epidemiologicznej w Polsce, zarząd optymistycznie patrzy na rozwój Spółki i realizację postawionych przed nią celów w roku 2021. Optymizm ten uzasadniony jest także faktem, że w dwóch pierwszych miesiącach roku 2021 nie wystąpiło zazwyczaj pojawiające się sezonowe spowolnienie w działalności Spółki, a wszystkie strumienie biznesowe działają w pełnym wymiarze.

Niemniej jednak, z uwagi na istotność wskazanych powyżej czynników ryzyka, przy ocenie przewidywanej sytuacji finansowej Spółki należy uwzględnić opisane czynniki ryzyka, z uwagi na fakt, iż mają one w znacznej mierze charakter zewnętrzny i niezależny od woli i sposobu działania Spółki, co może negatywnie wpłynąć na rozwój Spółki i jej przyszłą sytuację finansową.

5. Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiały się następująco:

Wskaźnik	Definicja wskaźnika	2020	2019
Wskaźnik płynności I	Stosunek środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych	0,47	0,09
Wskaźnik płynności II	Stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	1,2	0,7
Wskaźnik płynności III	Stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych (bez funduszy specjalnych)	1,5	1,2
Wskaźnik szybkości obrotu Należności	Stosunek należności z tyt. dostaw i usług x 365 do przychodów ze sprzedaży netto	26	26
Wskaźnik szybkości obrotu zapasów	Stosunek zapasów x 365 do kosztów operacyjnych	11	19
Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań	Stosunek zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 365 do kosztów operacyjnych	24	27

Przeciętne zatrudnienie w roku 2020 wyniosło 217 osób. Stan zatrudnienia z tytułu umów o pracę na dzień 31 grudnia 2020 roku w przeliczeniu na pełne etaty wynosił 241,5 osób , a z tytułu umów zlecenia 21 osób.

6. Kierunki rozwoju Spółki.

Spółka stara się realizować plan systematycznego i zrównoważonego wzrostu, w tym wzrostu efektywności działania i rozszerzania działalności zarówno w ujęciu terytorialnym, jak i podmiotowym (wprowadzając jednak korekty do planu tam, gdzie zdaniem zarządu Spółki jest to konieczne).

Biorąc pod uwagę zmienną sytuację na rynkach finansowych, w tym walutowych, sytuację epidemiologiczną w kraju i za granicą, nadal istniejące ryzyko niewypłacalności kontrahentów krajowych, jak i zagranicznych oraz wprowadzone ograniczenie pozakrajowej sprzedaży towarów, plany zwiększenia skali działalności Spółki na lata 2021 - 2023 oparte są o sprawdzone założenia systematycznego i kontrolowanego wzrostu przychodów z działalności, z jednoczesnym wykorzystaniem poczynionych nakładów w nowoczesne, w pełni wyposażone centrum serwisowe.

Rozwój Spółki w roku 2021 i latach następnych będzie ukierunkowany na:

- a) rozszerzenie sieci sprzedaży krajowych odbiorców oraz kręgu dostawców telefonów komórkowych i innych urządzeń;
- b) zawarcie umów o współpracy z kolejnymi dostawcami i dystrybutorami telefonów komórkowych i urządzeń mobilnych w zakresie usług dotyczących urządzeń mobilnych;
- c) rozszerzenie zakresu usług świadczonych dla dotychczasowych kontrahentów w zakresie napraw gwarancyjnych i pogwarancyjnych a także w zakresie nowych grup produktowych;
- d) poprawę efektywności funkcjonowania Spółki;
- e) obniżenie kosztów działalności Spółki;
- f) rozszerzenie zakresu świadczonych usług serwisowych dla obecnych i nowych kontrahentów (w tym dla firm ubezpieczeniowych) z terytorium Polski.
- g) rozszerzenie zakresu świadczonych usług serwisowych dla obecnych i nowych kontrahentów spoza terytorium Polski.

Zarząd oczekuje, że planowany rozwój Spółki wpłynie na:

- wzrost wielkości i efektywności sprzedaży usług serwisowych;

- wzrost efektywności sprzedaży towarów dystrybuowanych przez Spółkę;
- wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem;
- poprawę wyników Spółki, w tym zysku operacyjnego i zysku netto.

Jerzy Maciej Zygmunt – prezes zarządu

Robert Frączek – wiceprezes zarządu

Aleksandra Kunka – wiceprezes zarządu

Piaseczno, 18 marca 2021 roku.