

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. za rok 2022

Zarząd Spółki ma przyjemność przedstawić sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 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 2022 roku w skład zarządu wchodziły następujące osoby:

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

W roku obrotowym 2022 nie nastąpiły zmiany w składzie zarządu Spółki.

- 1.6. Rada nadzorcza.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2022 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),
- Damian Domińczak (członek rady nadzorczej).

W roku obrotowym 2022 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: 01.01.2022 roku - 31.12.2022 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.

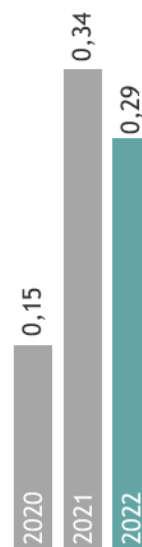
2.1.1. Rachunek zysków i strat.

Rachunek zysków i strat	2022	2021
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	182 874 474,97	200 639 130,41
- w tym do jednostek powiązanych	68 479 267,85	59 898 240,61
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	44 969 611,02	49 088 758,28
II. Zmiana stanu produktów	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jedn.	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	137 904 863,95	151 550 372,13
B. Koszty działalności operacyjnej	178 743 523,15	196 386 209,85
I. Amortyzacja	1 285 126,24	1 258 125,27
II. Zużycie materiałów i energii	22 159 732,66	23 563 400,43
III. Usługi obce	7 541 872,93	8 298 908,24
IV. Podatki i opłaty, w tym:	387 575,59	380 577,20
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	19 202 216,88	18 894 434,04
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	3 479 710,84	3 693 006,13
- emerytalne	1 644 252,01	1 659 605,49
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	439 674,85	336 464,36
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	124 247 613,16	139 961 294,18
C. Zysk(strata) na sprzedaży (A-B)	4 130 951,82	4 252 920,56
D. Pozostałe przychody operacyjne	610 609,49	2 282 930,36
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	52 000,00	117 967,48
II. Dotacje	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	558 609,49	2 164 962,88
E. Pozostałe koszty operacyjne	681 794,66	412 153,78
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	387 451,87	149 358,75
III. Inne koszty operacyjne	294 342,79	262 795,03
F. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	4 059 766,65	6 123 697,14
G. Przychody finansowe	2 010 275,39	806 531,81
I. Dywidendy i udziały w zyskach	1 998 000,00	797 110,00
- od jednostek powiązanych	1 998 000,00	797 110,00
II. Odsetki, w tym:	12 275,39	9 421,81
- od jednostek powiązanych	12 047,65	9 241,24
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	-	-
H. Koszty finansowe	759 526,01	620 100,44
I. Odsetki, w tym:	470 452,24	172 591,98
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	8 302,47	221 974,02
IV. Inne	280 771,30	225 534,44
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	5 310 516,03	6 310 128,51
J. Podatek dochodowy	745 189,56	942 626,44
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	4 565 326,47	5 367 502,07
EBIDTA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	5 344 892,89	7 381 822,41
Liczba akcji na koniec okresu (tys. sztuk)	15 891 000	15 891 000
Wartość księgowa na jedną akcję	0,94	1,02
Zysk na jedną akcję	0,29	0,34



Kluczowe wyniki jednostki dominującej

porównawczo / narastająco w latach 2020 - 2022



* EBITDA (Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)

W roku 2022, wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki, wyniosła 182 874 474,97 złote, podczas gdy wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki w roku 2021 była wyższa i wynosiła 200 639 130,41 złotych. Zatem wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki w roku 2022 była niższa o 8,85% niż w roku 2021.

W przypadku przychodów netto ze sprzedaży produktów nastąpił spadek z kwoty 49 088 758,28 w roku 2021 do kwoty 44 969 611,02 w roku 2022.

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów spadły o prawie 22% z poziomu 151 550 372,13 złotych w roku 2021 do poziomu 137 904 863,95 złotych w 2022 roku.

Zysk na sprzedaży w 2022 roku wyniósł 4 130 951,82 złotych i był nieznacznie niższy niż w roku 2021, kiedy to zysk na sprzedaży wyniósł 4 252 920,56 złotych.

Zysk na działalności operacyjnej w roku 2022 wyniósł 4 059 766,65 złotych i był niższy niż w roku 2021, kiedy to zysk na działalności operacyjnej wyniósł 6 123 697,14 złotych.

Wskazać należy, iż w roku 2021 Spółka otrzymała decyzję Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie, w sprawie zwolnienia z obowiązku zwrotu części Subwencji Finansowej, w wysokości 50% otrzymanej Subwencji. Wartość zwolnienia z obowiązku zwrotu wyniosła 1 622 500 złotych. Wskazana wartość wpłynęła w sposób istotny na wysokość zysku z działalności operacyjnej wypracowanego przez Spółkę w roku 2021, przy czym podkreślić należy, iż zdarzenie to wystąpiło incydentalnie.

Ostatecznie, zysk netto w roku 2022 roku wyniósł 4 565 326,47 złotych, był zatem o 802 175,60 złotych niższy niż w roku 2021, kiedy to zysk netto wyniósł 5 367 502,07 złote.

2.1.2. Bilans Spółki.

Bilans	2022	2021
	wg stanu na dzień 31.12.2022	wg stanu na dzień 31.12.2021
Aktywa		
A. Aktywa trwałe	8 000 628,97	8 107 552,76
I. Wartości niematerialne i prawne	2 859 777,72	3 416 857,48
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 859 777,72	3 416 857,48
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 770 347,42	2 361 087,73
1. Środki trwałe	2 770 347,42	2 343 010,58
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	18 077,15
III. Należności długoterminowe	88 036,00	81 200,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 203 642,96	1 203 642,96
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 203 642,96	1 203 642,96
a) w jednostkach powiązanych	1 203 642,96	1 203 642,96
- udziały lub akcje	1 203 642,96	1 203 642,96
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-

V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 078 824,87	1 044 764,59
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 078 824,87	1 044 764,59
2. Inne rozliczenie międzyokresowe	-	-
B. Aktywa obrotowe	29 924 073,42	39 034 854,63
I. Zapasy	7 384 895,05	9 150 451,57
1. Materiały	2 107 695,63	1 933 718,58
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	5 277 199,42	7 216 732,99
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	15 528 523,04	13 781 532,87
1. Należności od jednostek powiązanych	1 609 542,68	2 062 697,50
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	13 918 980,36	11 718 835,37
III. Inwestycje krótkoterminowe	6 838 255,77	15 943 711,58
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 838 255,77	15 943 711,58
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	172 399,56	159 158,61
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz podstawowy)	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-
Aktywa razem	37 924 702,39	47 142 407,39

Bilans	2022	2021
	wg stanu na dzień 31.12.2022	wg stanu na dzień 31.12.2021
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	14 905 759,29	16 220 102,82
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 589 100,00	1 589 100,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	10 976 072,82	9 263 500,75
- 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	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VI. Zysk (strata) netto	4 565 326,47	5 367 502,07
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	- 2 224 740,00	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 018 943,10	30 922 304,57
I. Rezerwy na zobowiązania	758 560,54	895 460,92
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	628 239,54	742 923,92
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	130 321,00	152 537,00
3. Pozostałe rezerwy	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	1 478 304,46	1 577 844,22
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 478 304,46	1 577 844,22
III. Zobowiązania krótkoterminowe	20 281 634,44	27 793 050,74
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	1 599,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	20 266 878,95	27 776 264,25
4. Fundusze specjalne	14 755,49	15 187,49
IV. Rozliczenia międzyokresowe	500 443,66	655 948,69

1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenie międzyokresowe	500 443,66	655 948,69
Pasywa razem	37 924 702,39	47 142 407,39

W roku 2022 wartość sumy bilansowej, w stosunku do roku 2021, uległa zmniejszeniu z kwoty 47 142 407,39 złotych, do kwoty 37 924 702,39 złote.

Aktywa trwałe stanowią około 21,1% aktywów ogółem.

Aktywa obrotowe stanowią około 78,9% aktywów ogółem. Należności krótkoterminowe wynoszą 15 528 523,04 złote.

Środki pieniężne wynoszą 6 778 255,77 złotych.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią 60,7% pasywów ogółem.

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

- środki obrotowe – 29 924 073,42 złote,

- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania – 23 018 943,10 złote.

W roku 2022 nastąpił spadek wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania, o kwotę 7 903 361,47 złotych, podczas gdy środki obrotowe zmniejszyły się o 9 110 781,21 złotych.

2.1.3. Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych	2022	2021
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk	4 565 326,47	5 367 502,07
II. Korekty razem	- 8 024 510,42	6 039 244,34
1. Amortyzacja	1 285 126,24	1 258 125,27
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	- 7 240,00	- 1 232,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 1 736 402,07	- 716 871,28
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 36 457,53	110 247,62
5. Zmiana stanu rezerw	- 136 900,38	- 114 551,57
6. Zmiana stanu zapasów	1 765 556,52	- 3 930 030,19
7. Zmiana stanu należności	- 1 753 826,17	- 1 066 203,05
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	- 7 201 560,77	11 757 963,95
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 202 806,26	364 295,59
10. Inne korekty	-	- 1 622 500,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	- 3 459 183,95	11 406 746,41
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2 053 745,18	916 464,68
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	52 000,00	117 967,48
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 001 745,18	798 497,20
a) w jednostkach powiązanych	2 001 745,18	798 497,20
b) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-

II. Wydatki	252 203,41	396 794,88
1. Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	252 203,41	396 794,88
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 801 541,77	519 669,80
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	7 447 813,63	4 068 070,07
1. Nabywanie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	5 879 670,00	3 178 200,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	811 250,04	405 625,02
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	483 248,01	394 523,11
8. Odsetki	273 645,58	89 721,94
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 7 447 813,63	- 4 068 070,07
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	- 9 105 455,81	7 858 346,14
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	- 9 105 455,81	7 858 346,14
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- 7 880,92	- 1 018,69
F. Środki pieniężne na początek okresu	15 883 711,58	8 025 365,44
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	6 778 255,77	15 883 711,58
- o ograniczonej możliwości dysponowania	771 259,92	1 859 223,17

Istotnymi pozycjami w przepływach pieniężnych są: kwota dywidendy za rok 2021 wypłacona akcjonariuszom w 2022 roku, kwota zaliczki na dywidendę za rok 2022 wypłacona akcjonariuszom, kwota dywidendy za rok 2021 otrzymana od spółki zależnej w roku 2022, kwota zaliczki na poczet dywidendy za rok 2022 otrzymana od spółki zależnej oraz kwota częściowej spłaty subwencji z Państwowego Funduszu Rozwoju.

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 2022 roku Spółka posiadała na rachunkach bankowych kwotę 4 541 215,47 złotych, kwotę 471 319,46 Euro oraz kwotę 6 620,84 USD.

2.1.5. Przyjęte przez Spółkę zasady sporządzania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022.

Zasady przyjęte przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok 2022 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 2022.

W roku 2022 wystąpił szereg 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 skuteczności 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 ostatnich latach, także zminimalizowania ryzyka związanego z pandemią COVID-19, prowadzone były konsekwentnie w latach 2020, 2021 i były nadal kontynuowane w roku 2022. Efekty tych działań były wyraźnie widoczne już w latach 2020-2021.

W roku 2022 działania te nabrały większego znaczenia z uwagi na ogromne zakłócenia w dostawach towarów i części zamiennych oraz komponentów do napraw urządzeń elektronicznych. Niezrealizowane lub mocno opóźnione zamówienia w roku 2022 przekroczyły znacząco kwotę 20 milionów złotych. Fakt ten miał istotne znaczenie z punktu widzenia wartości przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Spółkę w roku 2022.

Pomimo, iż w roku 2022 wystąpił istotny spadek przychodów ze sprzedaży to zysk na sprzedaży osiągnięty w tymże roku jedynie nieznacznie różnił się od zysku na sprzedaży osiągniętego w roku 2021 i to pomimo spadku przychodów ze sprzedaży o ponad 17 milionów złotych.

Poprawa efektywności działania Spółki widoczna była we wszystkich obszarach jej działalności, pomimo wspomnianych zakłóceń w dostawach towarów, części zamiennych i komponentów do naprawy urządzeń.

Istotnymi aspektami w funkcjonowaniu 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 finansowej współpracy ze zleceniodawcami.

2.2.2. Zawarte umowy, porozumienia, aneksy do istniejących umów oraz toczące się negocjacje.

a) Zawarcie porozumień z TCT Mobile Europe SAS z siedzibą w Nanterre, Francja.

W marcu 2022 roku Spółka podpisała z TCT Mobile Europe SAS z siedzibą w Nanterre, Francja, porozumienie nowelizujące do umowy dystrybucyjnej (Amendment No 2 to the DISTRIBUTORSHIP AGREEMENT) z dnia 7 marca 2006 roku, zmieniające zakres i warunki współpracy stron w obszarze dystrybucji produktów TCT (oznaczanych znakami towarowymi „TCL” i „Alcatel”), oraz porozumienie do wiążącej strony umowy serwisowej (Service Level Agreement), które to porozumienie sankcjonuje kontynuację współpracy pomiędzy TCT Mobile Europe SAS i Spółką, w zakresie obsługi serwisowej i logistycznej wybranych urządzeń oferowanych przez TCT. W porozumieniu tym ustalono m.in. nowy zakres, nowe zasady i nowe, korzystniejsze dla Spółki, warunki finansowe współpracy pomiędzy stronami. Strony uzgodniły, że powołana umowa serwisowa obowiązywać będzie przez czas nieokreślony, z możliwością trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia.

b) Zmiana finansowych warunków współpracy Spółki z Samsung Electronics Polska sp. z o.o.

Po trwających wiele miesięcy negocjacjach zarząd Spółki otrzymał od Samsung Electronics Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, informację o tym, że wynagrodzenie Spółki, za niektóre rodzaje zleceń serwisowych wykonywanych w ramach zawartej umowy o świadczenie usług, w zakresie świadczenia serwisu gwarancyjnego i pogwarancyjnego wyrobów marki Samsung, ulegnie istotnemu podwyższeniu. Wprowadzone nowe, wyższe stawki wynagrodzenia, obowiązywać zaczęły dla usług wykonanych od dnia 1 kwietnia 2022 roku. O negocjacjach, toczących się ze zleceniodawcami usług serwisowych, informowaliśmy uprzednio w raportach (Raport EBI nr 2/2022 i Raport EBI nr 3/2022) i w raportach bieżących ESPI.

c) Zawarcie umowy z GALLOP Tech sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W grudniu 2022 roku Spółka podpisała "Umowę Serwisową" z GALLOP Tech sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest określenie zasad i warunków obsługi serwisowej (gwarancyjnej i pogwarancyjnej), zasad przygotowywania ekspertyz technicznych, oraz zapewniania innych usług związanych z obsługą odkurzaczy marki Tineco. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z zachowaniem 3 miesięcznego okresu wypowiedzenia.

d) Zawarcie aneksu do Umowy Wieloproduktowej pomiędzy Spółką a ING Bankiem Śląskim S.A.

W roku 2021 toczyły się negocjacje pomiędzy Spółką a ING Bankiem Śląskim S.A. – sfinalizowane w styczniu roku 2022 - w przedmiocie zmiany warunków umowy łączącej Spółkę

z bankiem. Na mocy powołanej Umowy Wieloproduktowej Spółka dysponuje odnawialnym limitem kredytowym przeznaczonym do wykorzystania w formie kredytów obrotowych w rachunku bankowym oraz w formie gwarancji bankowych. Zgodnie z zawartym Aneksem strony ustaliły, iż limit przeznaczony do wykorzystania przez Spółkę w formie kredytów obrotowych wynosić będzie 5 000 000 złotych (słownie: pięć milionów złotych) w okresie od dnia 27.01.2022 roku do dnia 26.01.2024 roku, a limit przeznaczony do wykorzystania w formie gwarancji bankowych wynosić będzie 1 000 000 złotych (słownie: jeden milion złotych) w okresie od dnia 27.01.2022 roku do dnia 26.01.2024 roku. Podsumowując, strony uzgodniły przedłużenie okresu dostępności limitów kredytowych do dnia 26.01.2024 roku oraz dokonały podwyższenia wartości tychże limitów do wysokości wskazanych powyżej. Istotnymi postanowieniami aneksu są postanowienia dotyczące zabezpieczeń, a w szczególności:

1) Zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z Kredytu Odnawialnego oraz Produktów wynikających z zawartej Umowy Wieloproduktowej:

a) Zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych (akcesoria telefoniczne, części zamienne) o wartości minimalnej 4.000.000,00 zł,

b) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego w lit. a),

c) Przelew wierzytelności (z monitoringiem) przysługujących Spółce od ING Commercial Finance Polska S.A.,

d) Weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez: (i) "Fresh Mobile Concepts" Sp. z o.o., i (ii) Digital Lifestyle House Sp. z o.o.,

2) zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z kredytu obrotowego w rachunku bankowym, w następującej formie: gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych nr 3/PLG-FGP/2020 w kwocie 4.000.000 złotych stanowiącej 80,00% przyznanej kwoty kredytu, na okres kredytowania wydłużony o 3 miesiące, tj. do dnia 27.04.2024 roku,

3) obowiązek ustanowienia - jako formy zabezpieczenia ewentualnych wierzytelności Banku Gospodarstwa Krajowego - weksła własnego in blanco wystawionego przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową.

e) Zawarcie nowej umowy z Huawei Polska sp. z o.o.

W roku 2021 toczyły się negocjacje z Huawei Polska sp. z o.o. w przedmiocie nowej umowy serwisowej (ASC Authorized Service Agreement) określającej zakres i warunki obsługi serwisowej i logistycznej urządzeń Huawei. Umowa została sfinalizowana na początku lutego 2022 roku.

Umowa ta sankcjonuje kontynuację współpracy pomiędzy Huawei Polska sp. z o.o. i Spółką, w zakresie obsługi serwisowej i logistycznej wybranych urządzeń Huawei do dnia 31 grudnia

2024 roku. W umowie tej ustalono m.in. nowy zakres, nowe zasady i nowe, korzystniejsze dla Spółki, warunki finansowe współpracy pomiędzy stronami.

f) Zawarcie przez Spółkę i B2X Care Solutions GmbH porozumienia w przedmiocie świadczenia przez Spółkę usług serwisowych i logistycznych dotyczących produktów marki NOTHING.

Spółka oraz B2X Care Solutions GmbH z siedzibą w Monachium, Niemcy zawarły porozumienie dodatkowe do ramowej umowy serwisowej zawartej w dniu 1 września 2017 roku. Zawarte porozumienie rozszerza zakres współpracy o produkty marki NOTHING i reguluje zakres oraz zasady świadczenia przez Spółkę usług serwisowych i logistycznych w relacji do produktów, w tym telefonów komórkowych wyżej wymienionej marki, dystrybuowanych na terenie Polski oraz pozostałych krajów Europy.

g) Zmiana finansowych warunków współpracy Spółki z B2X Care Solutions GmbH w zakresie dotyczącym produktów oznaczonych znakiem towarowym XIAOMI.

W grudniu 2022 roku doszło do podpisania z B2X Care Solutions GmbH z siedzibą w Monachium, Niemcy, aneksu nr 9 do porozumienia dodatkowego do ramowej umowy o świadczenie usług zawartej w dniu 1 września 2017 roku. Zawarte porozumienie zakłada, iż wysokość wynagrodzenie Spółki za niektóre rodzaje zleceń serwisowych i logistycznych wykonywanych w ramach zawartej umowy o świadczenie usług, w zakresie świadczenia serwisu gwarancyjnego i pogwarancyjnego wyrobów marki Xiaomi, ulegnie istotnemu podwyższeniu.

Wprowadzone nowe, wyższe stawki wynagrodzenia, obowiązują dla usług wykonanych od dnia 1 grudnia 2022 roku, przez okres 12 miesięcy.

Negocjacje toczące się w roku 2022.

Niezależnie od powyższych zdarzeń w roku 2022 toczyły się – i nadal trwają - negocjacje pomiędzy Spółką a pozostałymi kontrahentami mające na celu poprawę warunków finansowych współpracy pomiędzy stronami.

2.2.4. Podsumowanie.

Biorąc pod uwagę cały rok 2022, pomimo okresowo bardzo trudnej sytuacji związanej z zakłóceniami w dostawach towarów i komponentów do napraw widoczna jest poprawa efektywności funkcjonowania Spółki.

W zakresie usług serwisowych świadczonych przez Spółkę, porównując rok 2022 do roku 2021, można stwierdzić znaczący wzrost jednostkowego wynagrodzenia za świadczone usługi przy jednoczesnej kontroli kosztów funkcjonowania serwisu. Tak więc podjęte przez zarząd intensywne działania mające na celu poprawę efektywności przyniosły oczekiwany skutek.

W zakresie usług świadczonych przez Spółkę, aktywność zarządu ukierunkowana była w dalszym ciągu na pozyskanie nowych zleceń, 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 sprząające, 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. W praktyce, poczynając od końca czerwca 2022 mieliśmy do czynienia z wielomiesięcznymi opóźnieniami w dostawach towarów handlowych. W konsekwencji, zjawisko to powodowało realną niemożność zaspokojenia i należytego wykorzystania potrzeb rynkowych i jednocześnie spowodowało spadek przychodów ze sprzedaży.

Zdaniem zarządu, Spółka jest przygotowana należycie do dalszego rozwoju. W drodze indywidualnych ustaleń z dostawcami rozwiązywane są problemy w zakresie dostaw towarów i komponentów do napraw. Biorąc powyższe aspekty pod uwagę i podchodząc z należytą ostrożnością do zjawisk, na które Spółka nie ma bezpośredniego wpływu można z umiarkowanym optymizmem oczekiwać poprawy w obszarach, które kreowały w roku 2022 najwięcej problemów.

Niemniej jednak występują trzy nieprzewidywalne aspekty mogące wpłynąć negatywnie na rozwój działalności Spółki:

- 1) niewiadomą i trudną do realistycznego oszacowania pozostaje potencjalny wpływ pandemii COVID-19 na wyniki Spółki w roku 2023.

Niezależnie bowiem od lokalnych, krajowych skutków zdrowotnych pandemii nadal niewiadoma pozostaje kwestia płynności dostaw towarów oraz części zamiennych i komponentów niezbędnych do naprawy urządzeń. Pandemia i jej skutki w sferze gospodarczej nadal występują w innych krajach, zwłaszcza na terenie Azji. Spółka podjęła cały szereg działań zapobiegawczych i przygotowawczych, które powinny zminimalizować oba wskazane ryzyka niemniej jednak nie na wszystkie aspekty związane z pandemią i jej skutkami Spółka ma bezpośredni wpływ;

- 2) drugim aspektem mogącym negatywnie wpłynąć na działalność Spółki jest tocząca się na Ukrainie wojna, jej skutki i ryzyko rozszerzenia konfliktu militarnego na inne kraje Europy.

Działania militarne na Ukrainie, a więc w bezpośrednim sąsiedztwie Polski, mogą mieć istotny wpływ na działalność, wyniki finansowe i dalsze perspektywy rozwoju Spółki. Zarząd Spółki pomimo dołożenia należytej staranności nie jest w stanie w chwili obecnej, w sposób wiarygodny, oszacować skutków powyższych zdarzeń na wyniki finansowe i dalsze perspektywy rozwoju Spółki.

Obserwując od dłuższego czasu z uwagą sytuację panującą na Ukrainie i na Litwie oraz biorąc pod rozwagę rosnące ryzyko nieprzewidywalności zdarzeń i postaw w tych krajach, zarząd Spółki zdecydował się już w latach ubiegłych tworzyć odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych z siedzibą na Ukrainie oraz na Litwie. Pełne odpisy aktualizujące wartość udziałów w tych spółkach zależnych utworzono z końcem roku 2020.

3) trzecim nieprzewidywalnym aspektem mogącym negatywnie wpłynąć na działalność Spółki jest ryzyko związane z istniejącą niepewnością otoczenia gospodarczego. Zarówno w kraju jak i za granicą występuje widoczna „niepewność”, rozumiana jako grupa niekorzystnych zmian otoczenia gospodarczego na skutek wzrostu inflacji, wzrostu stóp procentowych, istotnych zmian cen energii elektrycznej, paliw, rosnącymi kosztami surowców oraz rosnącymi kosztami pracy. Te okoliczności, występujące kumulatywnie mogą mieć negatywny wpływ na działalność jednostki a nawet na jej zdolność do kontynuacji działalności.

2.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W roku 2022 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.) oraz jako dystrybutor artykułów telekomunikacyjnych, w tym telefonów komórkowych, smartfonów, tabletów, akcesoriów, modemów oraz 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 (hulajnogi elektryczne 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 2018-2022:

w mln zł	2018	2019	2020	2021	2022
Przychody ogółem	155,6	157,9	170,3	200,6	182,9
- dynamika	-5%	1,5%	7,8%	17,8%	-8,8%
Przychody ze sprzedaży produktów	48,4	50,7	46,0	49,1	45,0
- dynamika	-11%	4,8%	-9,3%	6,7%	-8,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	107,2	107,2	124,3	151,6	124,2
- dynamika	-2%	-	16%	22%	-18,1%

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 2022 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 2022 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 2022 r. do dnia 31 maja 2023 r.
- 3.3.** W roku 2022 Spółka zawarła z ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie Aneks do Umowy faktoringu zmieniający warunki finansowe tej Umowy. Umowa faktoringu wiąże strony do dnia 31 lipca 2023 roku, z zastrzeżeniem, że jeśli żadna ze Stron na 30 dni przed upływem okresu obowiązywania Umowy nie złoży drugiej Stronie oświadczenia o braku zamiaru jej przedłużenia to Umowa ulegać będzie przedłużeniu na kolejne roczne okresy.
- 3.4.** W roku 2021 Spółka prowadziła negocjacje z ING Bankiem Śląskim S.A. sfinalizowane w styczniu 2022 roku, kiedy to 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 oraz limitem do wykorzystania w formie gwarancji bankowych. Na mocy wymienionego Aneksu strony ustaliły, iż limity przeznaczone do wykorzystania przez Spółkę obowiązywać będą do dnia 26.01.2024 roku. Szczegółowe informacje Spółka podała w Raporcie bieżącym ESPI nr 1/2022 z dnia 27 stycznia 2022 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 2022, 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 pandemią COVID-19 zarząd ponownie pragnie skierować uwagę zainteresowanych na następujące okoliczności:

- a) istnieje ryzyko zakażenia pracownika/pracowników Spółki;
- b) istnieje ryzyko ograniczenia lub okresowego zatrzymania działalności Spółki na skutek zakażenia pracowników;
- c) 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;
- d) istnieje ryzyko zmniejszenia skali działalności Spółki na skutek zmniejszenia lub zahamowania dostaw towarów lub części zamiennych i komponentów do napraw przez dostawców, zwłaszcza z terenu Azji.

W związku z powyższymi okolicznościami istnieje ryzyko pogorszenia płynności finansowej Spółki oraz ryzyko pogorszenia wyników finansowych i operacyjnych Spółki na skutek ewentualnego zmniejszenia skali działalności Spółki.

Ryzyka te zarząd uznaje jako istotne.

4.1.2. Ryzyko związane ze zmianami sytuacji makroekonomicznej i istniejącą niepewnością otoczenia gospodarczego.

Podstawowa działalność Spółki jest uzależniona m.in. od warunków makroekonomicznych panujących w kraju i za granicą. W chwili obecnej, zarówno w kraju jak i za granicą występuje widoczna „niepewność”, rozumiana jako grupa niekorzystnych zmian otoczenia gospodarczego na skutek wzrostu inflacji, wzrostu stóp procentowych, istotnych zmian cen energii elektrycznej, paliw, rosnącymi kosztami surowców oraz rosnącymi kosztami pracy. Te okoliczności, występujące kumulatywnie mogą mieć negatywny wpływ na działalność jednostki a nawet na jej zdolność do kontynuacji działalności.

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 i zmiany otoczenia gospodarczego, definiowane poziomem wskaźników makroekonomicznych, w tym m.in. tempo wzrostu produktu krajowego brutto, tempo wzrostu cen, stopa bezrobocia, poziom stóp procentowych, poziom inflacji, 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 i rozszerza zakres oferowanych usług;
- 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.

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.

Część przychodów ze sprzedaży towarów i usług oraz część kosztu zakupów towarów przez Spółkę 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 z 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 należności 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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. istnieje ryzyko zmiany stóp procentowych, niemniej jednak Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stopy procentowej, gdyż zarząd Spółki ocenia możliwy wpływ ryzyka zmiany stopy procentowej na wynik finansowy Spółki, jako nieznaczny.

4.1.10 Ryzyko związane z toczącą się na Ukrainie wojną i ryzyko rozszerzenia konfliktu militarnego na inne kraje Europy

Biorąc pod uwagę aktualną sytuację w kraju i za granicą, związaną z toczącą się na Ukrainie wojną oraz związaną z falą uchodźców opuszczających Ukrainę, w słusznej

obawie przed skutkami działań wojennych, zarząd Spółki chciałby skierować uwagę zainteresowanych na następujące okoliczności:

a) istnieje ryzyko ograniczenia lub okresowego zatrzymania działalności Spółki na skutek działań wojennych na Ukrainie lub w przypadku rozszerzenia działań wojennych na inne kraje Europy;

b) istnieje ryzyko ograniczenia lub okresowego zatrzymania działalności Spółki na skutek ewentualnej paniki, która w skrajnych przypadkach, może wystąpić u pracowników i kontrahentów w związku z nieprzewidywalnością rozwoju zdarzeń związanych z sytuacją militarną;

c) 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;

d) istnieje ryzyko ograniczenia lub okresowego zatrzymania działalności Spółki w zakresie świadczonych usług naprawczych na skutek mniejszej ilości urządzeń przesyłanych do naprawy przez klientów;

f) istnieje ryzyko ograniczenia lub okresowego zatrzymania działalności Spółki z uwagi na ewentualne zakłócenia w dostawach towarów lub części zamiennych koniecznych do wykonywania usług naprawczych.

W związku z powyższymi okolicznościami, w przypadku ziszczenia się któregośkolwiek ryzyka opisanego powyżej nie można wykluczyć pogorszenia płynności finansowej Spółki oraz pogorszenia wyników finansowych i operacyjnych Spółki.

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

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 zakresu usług świadczonych dla kontrahentów 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.

Rozpoczęcie, przez Federację Rosyjską, regularnej wojny na Ukrainie spowodowało faktyczną likwidację działalności spółki zależnej (Cyfrowe Centrum Serwisowe – Ukraina sp. z o.o.) działającej w Kijowie, na Ukrainie. Biorąc pod uwagę ten fakt należy stwierdzić, że działalność spółki zależnej na Ukrainie została całkowicie zatrzymana, bez wyraźnej perspektywy na zmianę tego stanu na lepsze.

Na Litwie, działalność spółki zależnej została znacząco ograniczona, z inicjatywy własnej spółki, a nadal istnieje realne ryzyko, iż działalność tego podmiotu może napotykać na trudne do przewidzenia w dniu dzisiejszym bariery o charakterze faktycznym, militarnym, ekonomicznym, prawnym, biznesowym lub nawet etnicznym.

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, dokonywanych zmian wewnętrznych oraz zmian w strukturze odbiorców usług i towarów Spółki, w celu utrzymania stabilnej sytuacji finansowej w roku 2023 przy jednoczesnym zwiększeniu dynamiki rozwoju.

Biorąc pod uwagę fakt, że Spółka zrealizowała postawione przed nią cele w roku 2022, pomimo wyjątkowo trudnej sytuacji patrząc z perspektywy faktycznego braku dostaw towarów i części zamiennych w znacznym wymiarze, zarząd optymistycznie patrzy na rozwój Spółki i realizację postawionych przed nią celów na rok 2023.

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	2022	2021
Wskaźnik płynności I	Stosunek środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych	0,33	0,57
Wskaźnik płynności II	Stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	1,11	1,08
Wskaźnik płynności III	Stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych (bez funduszy specjalnych)	1,48	1,41
Wskaźnik szybkości obrotu należności	Stosunek należności z tyt. dostaw i usług x 365 do przychodów ze sprzedaży netto	28	21
Wskaźnik szybkości obrotu zapasów	Stosunek zapasów x 365 do kosztów operacyjnych	15	17
Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań	Stosunek zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 365 do kosztów operacyjnych	34	46

Przeciętne zatrudnienie w roku 2022 wyniosło 221 osób. Stan zatrudnienia z tytułu umów o pracę na dzień 31 grudnia 2022 roku w przeliczeniu na pełne etaty wynosił 209,5 osób , a z tytułu umów zlecenia 31 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.

Biorąc pod uwagę zmienną sytuację na rynkach finansowych, w tym walutowych, sytuację militarną w regionie i jej skutki w kraju i za granicą, nadal istniejące ryzyko niewypłacalności kontrahentów krajowych, jak i zagranicznych oraz wprowadzone przez Spółkę ograniczenie pozakrajowej sprzedaży towarów, plany zwiększenia skali działalności Spółki na lata 2022 - 2024 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 2023 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 serwisowych świadczonych przez Spółkę;
- c) rozszerzenie zakresu usług świadczonych dla dotychczasowych kontrahentów w zakresie napraw gwarancyjnych i pozagwarancyjnych a także w zakresie nowych grup produktowych;
- d) poprawę efektywności funkcjonowania Spółki;
- e) rozszerzenie zakresu świadczonych usług serwisowych dla obecnych i nowych kontrahentów (w tym dla firm ubezpieczeniowych) z terytorium Polski, jak i z poza terytorium Polski.

Zarząd oczekuje, że planowany rozwój Spółki wpłynie na:

- wzrost wielkości i efektywności sprzedaży usług serwisowych;
- wzrost wartości i 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, 17 marca 2023 roku.