

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. za rok 2021

Zarząd Spółki ma przyjemność przedstawić sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 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 2021 roku w skład zarządu wchodziły następujące osoby:

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

W roku obrotowym 2021 nie nastąpiły zmiany w składzie zarządu Spółki.

1.6. Rada nadzorcza.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 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 2021 nastąpiły zmiany w składzie rady nadzorczej Spółki. 21 czerwca 2021 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało wszystkich dotychczasowych członków rady nadzorczej, po czym powołało na okres wspólnej kadencji, której bieg upływa 21 czerwca 2024 roku następujące osoby: Aleksandra Lesza, Jakuba Zygmunta, Huberta Maciąga, Tomasza Jobdę oraz Damiana Domińczaka.

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: 01.01.2021 roku - 31.12.2021 roku.

2. Sytuacja ekonomiczna Spółki.

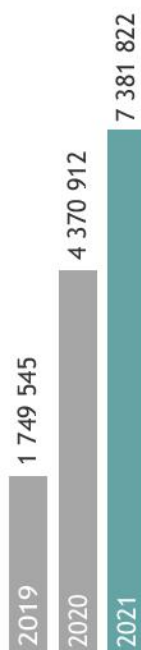
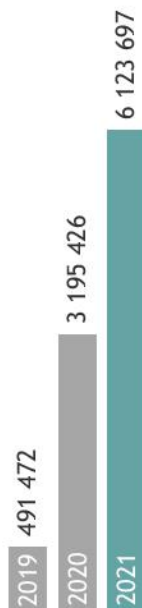
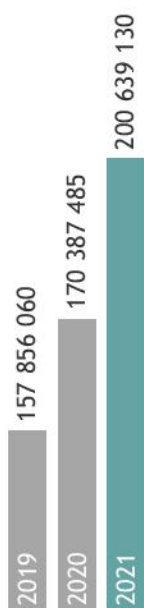
2.1. Rachunek zysków i strat spółki wraz z omówieniem podstawowych pozycji ekonomiczno-finansowych, w tym opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte wyniki w roku obrotowym.

2.1.1. Rachunek zysków i strat.

Rachunek zysków i strat	2021	2020
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	200 639 130,41	170 387 485,10
- w tym do jednostek powiązanych	59 898 240,61	52 809 401,26
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	49 088 758,28	46 067 590,22
II. Zmiana stanu produktów	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jedn.	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	151 550 372,13	124 319 894,88
B. Koszty działalności operacyjnej	196 386 209,85	168 030 764,93
I. Amortyzacja	1 258 125,27	1 175 485,90
II. Zużycie materiałów i energii	23 563 400,43	22 101 652,65
III. Usługi obce	8 298 908,24	10 669 365,64
IV. Podatki i opłaty, w tym:	380 577,20	328 630,04
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	18 894 434,04	17 004 697,18
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	3 693 006,13	3 117 507,29
- emerytalne	1 659 605,49	1 449 845,52
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	336 464,36	331 195,25
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	139 961 294,18	113 302 230,98
C. Zysk(strata) na sprzedaży (A-B)	4 252 920,56	2 356 720,17
D. Pozostałe przychody operacyjne	2 282 930,36	1 386 639,14
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	117 967,48	151 343,92
II. Dotacje	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	2 164 962,88	1 235 295,22
E. Pozostałe koszty operacyjne	412 153,78	547 933,46
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	149 358,75	154 876,03
III. Inne koszty operacyjne	262 795,03	393 057,43
F. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	6 123 697,14	3 195 425,85
G. Przychody finansowe	806 531,81	998 416,35
I. Dywidendy i udziały w zyskach	797 110,00	863 100,00
- od jednostek powiązanych	797 110,00	863 100,00
II. Odsetki, w tym:	9 421,81	9 630,80
- od jednostek powiązanych	9 241,24	9 152,93
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	-	125 685,55
H. Koszty finansowe	620 100,44	1 326 110,38
I. Odsetki, w tym:	172 591,98	187 758,24
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	221 974,02	940 287,44
IV. Inne	225 534,44	198 064,70
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	6 310 128,51	2 867 731,82
J. Podatek dochodowy	942 626,44	465 381,61
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	5 367 502,07	2 402 350,21
EBIDTA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	7 381 822,41	4 370 911,75
Liczba akcji na koniec okresu (tys. sztuk)	15 891 000	15 891 000
Wartość księgowa na jedną akcję	1,02	0,88
Zysk na jedną akcję	0,34	0,15

Kluczowe wyniki jednostki dominującej

porównawczo / narastająco w latach 2019 - 2021



* EBITDA (Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)

W roku 2021, wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki, wyniosła 200 639 130,41 złotych, podczas gdy wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki w roku 2020 była niższa i wynosiła 170 387 485,10 złotych. Zatem wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki w roku 2021 była wyższa o 17,75% niż w roku 2020.

W przypadku przychodów netto ze sprzedaży produktów nastąpił wzrost z kwoty 46 067 590,22 w roku 2020 do kwoty 49 088 758,28 w roku 2021.

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły o prawie 22% z poziomu 124 319 894,88 złote w roku 2020 do poziomu 151 550 372,13 złotych w 2021 roku.

Zysk na sprzedaży w 2021 roku wyniósł 4 252 920,56 złotych i był znacząco większy niż w roku 2020, kiedy to zysk na sprzedaży wyniósł 2 356 720,17 złotych. Zatem zysk ten był w 2021 roku o prawie 1,9 miliona złotych wyższy niż rok wcześniej.

Zysk na działalności operacyjnej w roku 2021 wyniósł 6 123 697,14 złotych i był wyższy niż w roku 2020, kiedy to zysk na działalności operacyjnej wyniósł 3 195 425,85 złotych. Zysk ten był w 2021 roku o ponad 2,9 miliona złotych wyższy niż rok wcześniej.

Ostatecznie, zysk netto w roku 2021 roku wyniósł 5 367 502,07 złote, był zatem ponad dwukrotnie wyższy niż w roku 2020, kiedy to zysk netto wyniósł 2 402 350,21 złotych. W wartościach bezwzględnych jest to poprawa o blisko 3 miliony złotych.

Uzupełniająco 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 Finansowej. Wartość zwolnienia z obowiązku zwrotu wynosi 1 622 500 złotych. Wskazana wartość wpłynęła w sposób istotny na wartość zysku netto wypracowanego przez Spółkę w roku 2021, przy czym podkreślić należy, iż zdarzenie to wystąpiło incydentalnie.

2.1.2. Bilans Spółki.

Bilans	2021	ąpilo
	wg stanu na dzień 31.12.2021	wg stanu na dzień 31.12.2020
Aktywa		
A. Aktywa trwałe	8 107 552,76	9 113 008,96
I. Wartości niematerialne i prawne	3 416 857,48	4 009 090,30
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	3 416 857,48	4 009 090,30
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 361 087,73	1 864 360,10
1. Środki trwałe	2 343 010,58	1 845 638,15
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	18 077,15	18 721,95

III. Należności długoterminowe	81 200,00	75 168,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 203 642,96	1 417 520,96
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 203 642,96	1 417 520,96
a) w jednostkach powiązanych	1 203 642,96	1 417 520,96
- udziały lub akcje	1 203 642,96	1 417 520,96
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 044 764,59	1 746 869,60
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 044 764,59	1 746 869,60
2. Inne rozliczenie międzyokresowe	-	-
B. Aktywa obrotowe	39 034 854,63	26 152 122,20
I. Zapasy	9 150 451,57	5 220 421,38
1. Materiały	1 933 718,58	2 209 127,01
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	7 216 732,99	3 011 294,37
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	13 781 532,87	12 721 361,82
1. Należności od jednostek powiązanych	2 062 697,50	452 072,11
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	11 718 835,37	12 269 289,71
III. Inwestycje krótkoterminowe	15 943 711,58	8 085 365,44
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	15 943 711,58	8 085 365,44
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	159 158,61	124 973,56
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz podstawowy)	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-
Aktywa razem	47 142 407,39	35 265 131,16

Bilans	2021	2020
	wg stanu na dzień 31.12.2021	wg stanu na dzień 31.12.2020
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	16 220 102,82	14 030 800,75
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 589 100,00	1 589 100,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	9 263 500,75	8 120 120,81
- 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
VI. Zysk (strata) netto	5 367 502,07	2 402 350,21
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 922 304,57	21 234 330,41
I. Rezerwy na zobowiązania	895 460,92	1 010 012,49
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	742 923,92	795 747,49
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	152 537,00	214 265,00
3. Pozostałe rezerwy	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	1 577 844,22	2 115 209,14
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 577 844,22	2 115 209,14

III. Zobowiązania krótkoterminowe	27 793 050,74	17 149 535,72
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1 599,00	27 177,23
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	27 776 264,25	17 106 739,00
4. Fundusze specjalne	15 187,49	15 619,49
IV. Rozliczenia międzyokresowe	655 948,69	959 573,06
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenie międzyokresowe	655 948,69	959 573,06
Pasywa razem	47 142 407,39	35 265 131,16

W roku 2021 wartość sumy bilansowej, w stosunku do roku 2020, uległa zwiększeniu z kwoty 35 265 131,16 złotych, do kwoty 47 142 407,39 złotych.

Aktywa trwale stanowią około 17,2% aktywów ogółem.

Aktywa obrotowe stanowią około 82,8% aktywów ogółem. Należności krótkoterminowe wynoszą 13 781 532,87 złote.

Środki pieniężne wynoszą 15 883 711,58 złotych.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią 65,59% pasywów ogółem.

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

- środki obrotowe – 39 034 854,63 złote,
- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania – 30 922 304,57 złote.

W roku 2021 nastąpiło zwiększenie wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania, o kwotę 9 687 974,16 złote, podczas gdy środki obrotowe wzrosły o 12 882 732,43 złote.

Odnosnie pozycji bilansowych dodatkowo należy wskazać, że na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 21 czerwca 2021 roku uchylono uchwałę Walnego Zgromadzenia z dnia 6 marca 2020 roku. Uchylona uchwała dotyczyła utworzenia funduszu rezerwowego z przeznaczeniem na skup akcji własnych, przeznaczenia na ten fundusz rezerwowy części kapitału zapasowego utworzonego z zysków uzyskanych w latach ubiegłych i rozwiązania w tej części kapitału zapasowego.

2.1.3. Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych	2021	2020
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk	5 367 502,07	2 402 350,21
II. Korekty razem	6 039 244,34	3 435 347,53
1. Amortyzacja	1 258 125,27	1 175 485,90
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	- 1 232,00	- 28 504,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 716 871,28	- 781 276,20
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	110 247,62	788 943,56
5. Zmiana stanu rezerw	- 114 551,57	239 746,79

6.	Zmiana stanu zapasów	- 3 930 030,19	3 004 983,40
7.	Zmiana stanu należności	- 1 066 203,05	- 945 965,94
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	11 757 963,95	- 325 620,43
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	364 295,59	307 554,45
10.	Inne korekty	- 1 622 500,00	-
	III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	11 406 746,41	5 837 697,74
	B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
	I. Wpływy	916 464,68	1 038 639,90
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	117 967,48	174 146,34
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	798 497,20	864 493,56
a)	w jednostkach powiązanych	798 497,20	864 493,56
b)	w pozostałych jednostkach	-	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-
	II. Wydatki	396 794,88	176 271,48
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	396 794,88	176 271,48
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)	519 669,80	862 368,42
	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	4 068 070,07	3 591 011,46
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	3 178 200,00	-
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4.	Spląty kredytów i pożyczek	405 625,02	3 215 465,73
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	394 523,11	284 110,26
8.	Odsetki	89 721,94	91 435,47
9.	Inne wydatki finansowe	-	-
	III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 4 068 070,07	- 346 011,46
	D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	7 858 346,14	6 335 332,75
	E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	7 858 346,14	6 335 332,75
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- 1 018,69	-45 758,71
	F. Środki pieniężne na początek okresu	8 025 365,44	1 690 032,69
	G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	15 883 711,58	8 025 365,44
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 859 223,17	1 324 220,66

Istotnymi pozycjami w przepływach pieniężnych są: kwota dywidendy za rok 2020 wypłacona akcjonariuszom w 2021 roku, kwota dywidendy za rok 2020 otrzymana od spółki zależnej w roku 2021, 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 2021 roku Spółka posiadała na rachunkach bankowych kwotę 13 368 256,30 złotych oraz kwotę 546 909,44 euro.

2.1.5. Przyjęte przez Spółkę zasady sporządzania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2021.

Zasady przyjęte przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2021 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 2021.

W roku 2021 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 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 ostatnim roku, także zminimalizowania ryzyka związanego z pandemią COVID-19, prowadzone były konsekwentnie w roku 2020, 2021 i są kontynuowane nadal w roku 2022. Efekty tych działań, już w 2020 roku były bardzo wyraźnie widoczne. Pomimo, iż wzrost przychodów spółki był relatywnie niewielki (z kwoty 157 856 060,33 złotych w roku 2019 do kwoty 170 387 485,10 złotych w roku 2020, co stanowiło wzrost na poziomie 7,94%), pozostałe istotne pozycje rachunku wyników wzrosły w sposób znaczący.

Działania pro-efektywnościowe dały dalsze efekty w kolejnym roku.

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły w roku 2021 kwotę 200 639 130,41 złotych a więc o ponad 30 000 000 złotych więcej niż w roku 2020.

Zysk na sprzedaży w 2021 roku wyniósł 4 252 920,56 złotych i był znacząco większy niż w roku 2020, kiedy to zysk na sprzedaży wyniósł 2 356 720,17 złotych.

Podobnie, zysk na działalności operacyjnej w roku 2021 wyniósł 6 123 697,14 złotych i był wyższy niż w roku 2020, kiedy to zysk na działalności operacyjnej wyniósł 3 195 425,85 złotych. Oznacza to skokową poprawę zysku operacyjnego o ponad 2,9 miliona złotych.

Ostatecznie, zysk netto w roku 2021 roku wyniósł 5 367 502,07 złote, był zatem ponad dwukrotnie wyższy niż w roku 2020, kiedy to zysk netto wyniósł 2 402 350,21 złotych.

Tytułem przykładu należy wskazać, że w roku 2021, tylko w centrum serwisowym w Piasecznie, Spółka naprawiła o 42 167 urządzeń więcej – głównie telefonów komórkowych, tableatów i smartfonów – niż w roku 2020. Porównanie to ukazuje dalszy, konsekwentny wzrost ilości wykonywanych usług.

Poprawa efektywności i wyników Spółki widoczna była we wszystkich obszarach jej działalności, pomimo panującej pandemii, wahań sprzedaży towarów i usług oraz zakłóceń w dostawach towarów, części zamiennych i komponentów do naprawy urządzeń.

Działania reorganizacyjne nabrały szczególnego znaczenia w trakcie trwania 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 ograniczenie ryzyka potencjalnie negatywnych skutków pandemii COVID-19 oraz umożliwiających utrzymanie ciągłości pracy Spółki.

W latach ubiegłych Spółka wdrożyła i nadal kontynuuje działania mające na celu ochronę pracowników przed infekcją. O podjętych działaniach szczegółowo informowaliśmy w raportach rocznych i kwartalnych.

Istotnymi aspektami 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, aneksy do istniejących umów oraz toczące się negocjacje.

- a) Zawarcie umowy z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji "WARTA" S.A. z siedzibą w Warszawie.**

W 2021 roku Spółka zawarła umowę z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji "WARTA" S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej zwaną "Zleceniodawcą"). Celem umowy jest określenie zasad świadczenia usług przez Spółkę na rzecz Zleceniodawcy w ramach przedsiębiorstwa prowadzonego przez Spółkę. Podstawowy zakres umowy obejmuje, między innymi, organizację procesu napraw urządzeń oraz naprawy uszkodzonych urządzeń wskazanych przez Zleceniodawcę. Obszarem działania objętym niniejszą umową jest terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Umowa zawarta została na czas oznaczony od dnia 01.10.2021 r. do dnia 31.03.2023 r. z możliwością przedłużenia jej, za zgodną wolą stron, wyrażoną w formie pisemnej.

b) Zawarcie umowy z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie.

Również w roku 2021 Spółka zawarła umowę z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie (dalej zwaną „PZU”). Celem umowy jest określenie zakresu współpracy stron oraz zasad świadczenia usług przez Spółkę na rzecz PZU. Podstawowy zakres umowy obejmuje kompleksową obsługę serwisową, w ramach procesu likwidacji szkód realizowanego przez PZU, która ma być realizowana przez Spółkę, w tym określanie rozmiaru szkody (ekspertyza), naprawę lub wymianę urządzenia, jak również organizowanie innych czynności niezbędnych dla prawidłowej obsługi, przekazanego przez PZU zlecenia. Umowa zawarta została na okres 60 miesięcy. Umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze Stron z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia.

c) Zawarcie umowy z JSC Neolainas z siedzibą w Wilnie, Republika Litwy.

Również w ubiegłym roku Spółka zawarła umowę dystrybucyjną ze spółką JSC Neolainas (dalej zwaną "Neoline") z siedzibą w Wilnie, Republika Litwy. Neoline jest uznanym dostawcą hulajnóg elektrycznych oraz video-rejestratorów używanych w pojazdach samochodowych celem rejestracji zdarzeń drogowych. Na mocy tejże umowy Spółka uprawniona jest do dystrybucji produktów dostarczanych przez Neoline na warunkach określonych w umowie. Umowa zawarta została na czas oznaczony jednego roku z tym, że ulegnie ona automatycznemu przedłużeniu na dalszy okres kolejnego roku o ile żadna ze stron nie złoży oświadczenia o odmowie przedłużenia tejże umowy. Oświadczenie o odmowie przedłużenia umowy może zostać złożone nie później niż na jeden miesiąc przed datą wygaśnięcia umowy.

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) Toczące się negocjacje

Niezależnie od powyższych zdarzeń w roku 2021 toczyły się – i nadal trwają - negocjacje pomiędzy Spółką a pozostałymi kontrahentami mające na celu poprawę warunków finansowych współpracy pomiędzy stronami.

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

Jak informowaliśmy uprzednio, w dniu 13 maja 2020 roku (raport bieżący nr 12/2020), 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.

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 Finansowej. Wartość zwolnienia z obowiązku zwrotu wynosi 1 622 500 złotych a wartość Subwencji Finansowej pozostająca do spłaty wynosi także 1 622 500 złotych. Jednocześnie, Polski Fundusz Rozwoju S.A. ustalił harmonogram spłat części Subwencji Finansowej, którą należy zwrócić. Spółka zobowiązana jest do spłaty kwoty 1 622 500 złotych, w 24 ratach, płatnych co miesiąc, poczynając od 26 lipca 2021 roku - zgodnie z Umową Subwencji Finansowej oraz Regulaminem Programu, na zasadach określonych w harmonogramie spłat.

2.2.4. Podsumowanie.

Biorąc pod uwagę cały rok 2021, 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 2021 do roku 2020, 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, 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.

Zdaniem zarządu Spółki wszystkie opisane powyżej zdarzenia i działania powinny pozwolić Spółce na dalszy dynamiczny wzrost – w ramach normalnego biznesu prowadzonego bez zakłóceń zewnętrznych - już w najbliższej przyszłości, gdyż działania te usunęły lub zmierzają do usunięcia podstawowych barier mogących stać na drodze tego rozwoju.

Niemniej jednak występują dwa 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 2022. Niezależnie od skutków zdrowotnych pandemii nadal niewiadoma pozostaje kwestia płynności dostaw towarów oraz części zamiennych i komponentów niezbędnych do naprawy urządzeń. 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 oraz nadal trwająca pandemia COVID-19 w Polsce i na świecie, 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 okresu 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.

2.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W roku 2021 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 2017-2021:

w mln zł	2017	2018	2019	2020	2021
Przychody ogółem	163,9	155,6	157,9	170,3	200,6
- dynamika	-4%	-5%	1,5%	7,8%	17,8%
Przychody ze sprzedaży produktów	54,2	48,4	50,7	46,0	49,1
- dynamika	-8%	-11%	4,8%	-9,3%	6,7%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	109,7	107,2	107,2	124,3	151,6
- dynamika	-2%	-2%	-	16%	22%

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

	2017		2018		2019		2020		2021	
Towary:	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział
Telefony komórkowe	64 187	25,8%	55 750	33,8%	81 897	52,16%	90 935	44,57%	86 290	25,91%
Smartfony	98 886	39,8%	87 591	53,1%	63 781	40,61%	93 634	45,89%	100 075	30,05%
Zegarki (smartwatch)	297	0,1%	0	0,0%	36	0,02%	254	0,13%	3 944	1,18%
Tablety	46	0,1%	67	0,0%	75	0,05%	0	0%	4 532	1,36%
Routery, modemy	85 098	34,2%	21 543	13,1%	11 244	7,16%	19 209	9,41%	38 537	11,57%
Telewizory	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	29 547	8,87%
Baterie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	58 600	17,60%
Akcesoria	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	11 496	3,46%
Razem	248 514	100%	164 951	100,0%	157 033	100,0%	204 032	100,0%	333 021	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 2021 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. Nadal obowiązuje umowa zawarta przez Spółkę z COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR SA Oddział w Polsce (poprzednio Coface SA Oddział w Polsce). Na mocy tej umowy ochroną ubezpieczeniową objęte pozostają należności przysługujące Spółce od określonej grupy odbiorców, z tytułu sprzedaży towarów i usług dokonywanych do tejże grupy odbiorców.
- 3.3. W roku 2021 Spółka zawarła z ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie dwa Aneksy do Umowy faktoringu. Na mocy postanowień tychże Aneksów ustalono nowe limity factoringowe, w tym limit factoringu z regresem. Umowa faktoringu wiąże strony do dnia 31 lipca 2022 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 2021, 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:

- a) istnieje ryzyko zakażenia pracownika/pracowników Spółki;
- b) istnieje ryzyko ograniczenia lub okresowego zatrzymania działalności Spółki na skutek zakażenia pracowników;
- c) istnieje ryzyko ograniczenia lub okresowego zatrzymania działalności Spółki na skutek zarządzenia rządowego;
- d) istnieje ryzyko ograniczenia lub okresowego zatrzymania działalności Spółki na skutek ewentualnej paniki, która w skrajnych przypadkach, może wystąpić u pracowników w związku z epidemią;
- e) 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:

(a) ewentualnym braku logistycznej możliwości przesyłania urządzeń do naprawy z uwagi na zakłócenia w funkcjonowaniu firm logistycznych (DHL, UPS, DPD etc) lub na skutek,

(b) obawy użytkowników końcowych przed udaniem się do punktu sprzedaży w celu oddania urządzenia, do przesłania, do centrum serwisowego,

(c) 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 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

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2021 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 zarządzenia rządowego;

c) 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;

d) 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;

e) 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

wplywu. 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.

Dodatkowo chcielibyśmy skierować uwagę zainteresowanych na fakt, że dekretem z 24 lutego 2022 roku, Prezydent tego kraju wprowadził stan wyjątkowy celem zwiększenia bezpieczeństwa zewnętrznego Litwy.

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 2022 przy jednoczesnym zwiększeniu dynamiki rozwoju.

Biorąc pod uwagę fakt, że Spółka zrealizowała postawione przed nią cele w roku 2021, pomimo wyjątkowo trudnej sytuacji epidemiologicznej w Polsce, zarząd optymistycznie patrzy na rozwój Spółki i realizację postawionych przed nią celów na rok 2022. Optymizm ten uzasadniony jest także faktem, że w dwóch pierwszych miesiącach roku 2022 kontynuowana jest bez zakłóceń realizacja założonego programu, a wszystkie strumienie biznesowe działają zgodnie z założeniami.

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	2021	2020
Wskaźnik płynności I	Stosunek środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych	0,57	0,47
Wskaźnik płynności II	Stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	1,08	1,22
Wskaźnik płynności III	Stosunek aktywów obrotowych do		

	zobowiązań krótkoterminowych (bez funduszy specjalnych)	1,41	1,53
Wskaźnik szybkości obrotu należności	Stosunek należności z tyt. dostaw i usług x 365 do przychodów ze sprzedaży netto	21	26
Wskaźnik szybkości obrotu zapasów	Stosunek zapasów x 365 do kosztów operacyjnych	17	11
Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań	Stosunek zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 365 do kosztów operacyjnych	46	24

Przeciętne zatrudnienie w roku 2021 wyniosło 237 osób. Stan zatrudnienia z tytułu umów o pracę na dzień 31 grudnia 2021 roku w przeliczeniu na pełne etaty wynosił 242,5 osób , a z tytułu umów zlecenia 26 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 epidemiologiczną 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 2022 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 2022 roku.