

## **Sprawozdanie Zarządu z działalności Eurotel S.A. i Grupy Eurotel**

**za I półrocze 2022 roku**

(okres od 01-01-2022 do 30-06-2022)

### **Informacje o Emitencie:**

Eurotel S.A. z siedzibą w Gdańsku przy ulicy Myśliwskiej 21, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000258070, Regon: 191167690, NIP: 586-158-45-25, powstała 1 czerwca 2006 roku, jako kontynuacja działania Eurotel Sp. z o.o. powstałej w lipcu 1996 roku, która rozpoczęła działalność handlową we wrześniu 1996 roku.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 749 651 PLN po umorzeniu części skupionych akcji. Został w całości wniesiony i opłacony.

### **Struktura i działalność Grupy Kapitałowej Eurotel:**

W skład Grupy wchodzi spółka **Viamind Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie przy ul. Taborowej 20, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS pod nr 0000285357, REGON 141064315 i NIP 951-222-52-44.

Eurotel SA posiada 100% udziałów w ww. spółce od 1 stycznia 2013 roku i od tej daty konsolidowany jest wynik tej spółki w całości. Eurotel był większościowym udziałowcem tej spółki od 8 października 2009 roku.

Główną działalnością Viamind Sp. z o.o. jest obsługa sieci sprzedaży w ramach operatora telefonii komórkowej PLAY poprzez sieć salonów sprzedaży i grupę doradców biznesowych.

W dniu 1 października 2015 roku Emitent nabył udziały w Soon Energy Poland Sp. z o.o. w Warszawie (SEP) wraz z czterema osobami fizycznymi. Emitent, po kolejnych transakcjach zakupu, posiadał 460 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział, o łącznej wartości 46.000 złotych, stanowiących 46% kapitału zakładowego Soon Energy Poland Sp. z o.o., która prowadziła działalność w obszarze rynku odnawialnych źródeł energii, w segmencie fotowoltaika. W dniu 11 kwietnia 2022 roku doszło do transakcji sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w tej spółce przez Emitenta. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Emitent nie posiada udziałów w SEP.

Eurotel S.A. posiada 100% udziałów 2Way Sp. o.o., która powstała 15 grudnia 2017 roku z kapitałem zakładowym wysokości 5 tys. zł. Spółka została powołana do prowadzenia działalności w różnego rodzaju nowych projektach, które mogą być przedmiotem zainteresowania udziałowców.

Historycznie najstarszym przedmiotem działalności i mającym jeden z największych wpływów na osiągnięte wyniki Eurotel SA w I półroczu 2022 roku, była sprzedaż towarów i usług oferowanych przez T-Mobile Polska S.A. operatora sieci telefonii komórkowej T-Mobile na podstawie Umowy Agencyjnej wraz z załącznikami oraz Umowy Dystrybucyjnej wraz z załącznikami dotyczącej sprzedaży produktów bezabonamentowych pod marką T-Mobile na kartę i Heyah.

Sieć sprzedaży Eurotel jest jedną z największych w ramach tego operatora i stanowi ok. 20% udział w jego sieci sprzedaży pośredniej. Sprzedaż prowadzona jest w 96 salonach sprzedaży z których 24 to salony własne.

Dodatkowo Eurotel SA współpracuje z operatorem telewizji satelitarnej Canal+ sprzedając ofertę programową oraz sprzęt służący do odbioru telewizji satelitarnej. Sieć sprzedaży obejmuje 30 salonów, z których 3 stanowią własność Eurotel SA.

Punkty te są niezależne od innych punktów sprzedaży prowadzonych przez Eurotel S.A. dla innych operatorów.

*Sprawozdanie Zarządu z działalności Eurotel S.A. i Grupy Kapitałowej Eurotel  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku*

Eurotel SA jest również autoryzowanym sprzedawcą produktów Apple działając pod własną marką handlową iDream. Sieć sprzedaży tworzy 11 salonów APR (Apple Premium Reseller) w których prezentowana jest pełna oferta sprzętowa i usługowa tego producenta. iDream prowadzi również autoryzowany serwis sprzętu produktów Apple prowadzoną w 7 serwisach (w tym trzech samodzielnych) oraz sprzedaż skierowaną bezpośrednio do odbiorców masowych przez własny dział handlowy. Na stronie iDream.pl można dokonać zakupu oferty Apple przez Internet.

### **Struktura akcjonariuszy**

Od początku 2022 roku do dnia publikacji raportu, nie nastąpiły upublicznione zmiany w strukturze akcjonariuszy. Nadal większościowy kapitał posiadają osoby zasiadające w organach zarządczych jak i nadzorujących Spółki będące również założycielami Spółki. Kontrolują one ponad 50% akcji w Spółce.

W strukturze akcjonariatu ujawnionych ze względu na przekroczenie 5% udziałów w kapitale akcyjnym Spółki jest udziałowiec instytucjonalny: PKO TFI.

### **Publikacja prognoz**

Zarząd nie publikował prognozy za 2022 rok. Niepublikowanie prognozy wynika z dużej zmienności parametrów współpracy z głównymi partnerami handlowymi, które są niezależne od Emitenta.

### **Organy Zarządcze i Nadzorujące**

Zarząd Eurotel SA został powołany przez Radę Nadzorczą Eurotel S.A. w dniu 20 maja 2021 roku na kolejną trzyletnią kadencję w dotychczasowym składzie i nie uległ on do chwili publikacji raportu zmianie.

Obecnie w skład Zarządu Eurotel S.A. wchodzi: Prezes – Pan Krzysztof Stepokura oraz Wiceprezes Pan Tomasz Basiński.

W I półroczu 2022 roku w Spółce nie wystąpiły zmiany w odniesieniu do prokury ustanowionej dla: Pani Beaty Milczewskiej oraz Pana Marcina Bajdy.

W I półroczu 2022 roku nie doszło do zmian w składzie Rady Nadzorczej wybranej na kolejną trzyletnią kadencję w dniu 20.08.2020 roku. Czterech członków Rady Nadzorczej spełnia kryterium niezależności.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2022 roku:

Pan Krzysztof Płachta – Przewodniczący RN,  
Pan Jacek Foltarz – Wiceprzewodniczący RN,  
Pan Marek Parnowski – Członek RN,  
Pan Remigiusz Paszkiewicz – Członek RN,  
Pan Jacek Struk – Członek RN.

W ramach RN funkcjonuje Komitet Audytu, którego członkami są Pan Jacek Foltarz, Pan Krzysztof Płachta i Pan Jacek Struk. Dwóch członków KA spełnia kryterium niezależności.

### **Polityka dywidendy**

Spółka od chwili swojego debiutu na rynku publicznym, dzieli się co roku z akcjonariuszami wypracowanym zyskiem. Pojedyncze przypadki odstępstw od tej zasady są albo związane z przesunięciami w czasie wypłat lub ich kumulowaniem w późniejszych okresach, co każdorazowo jest wnikliwie uzasadniane.

Wypłata dywidendy zależy od poziomu wypracowanego zysku netto przez Eurotel S.A., posiadania wolnych środków obrotowych oraz planowanych znaczących wydatków inwestycyjnych.

WZA Eurotel SA w dniu 12 maja 2022 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu na dywidendę części zysku za 2021 rok w taki sposób, że wypłacona została dywidenda wysokości 5 zł na każdą akcję w ilości 3 748 255 sztuk akcji.

*Sprawozdanie Zarządu z działalności Eurotel S.A. i Grupy Kapitałowej Eurotel  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku*

**Główne obszary działalności i ich najważniejsze parametry**

Działalność Spółki polega na sprzedaży usług i produktów znajdujących się w ofercie operatorów z którymi współpracuje dla klientów indywidualnych jak i firm. Pozyskiwanie klientów odbywa się w salonach sprzedaży sieci Eurotel (oraz spółek zależnych) i polega na podpisywaniu umów (nowych) o świadczenie usług telekomunikacyjnych lub aneksów je przedłużających (z dotychczasowymi klientami).

Provizje wypłacane są za podpisane umowy i aneksy oraz realizację różnych, zmieniających się celów określanych przez operatora. Cykl wypłat prowizji jest miesięczny. Rekalkulacje polegające na wyliczaniu realnej ilości aktywnych umów i aneksów do wypłaty prowizji mają miejsce co kilka miesięcy i terminy te zmieniają się w czasie.

W raportowanym okresie pierwszego półrocza 2022 roku, podpisano w sieci Eurotel 32 772 nowe umowy oraz 55 104 aneksów. W pierwszym półroczu 2021 roku było to 29 955 umów oraz 43 124 aneksy. Ilość umów wzrosła o ponad 9%, a wzrost ilości aneksów wyniósł 28% i jest głównie związany z poprawą oferty dla klientów przedłużających umowy oraz zmianami w warunkach prowizji w tym zakresie.

Działalność w ramach operatora T-Mobile prowadzona była w sieci liczącej na koniec czerwca 2022 roku 96 punktów sprzedaży z czego 24 było własnych, natomiast na koniec czerwca 2021 roku było 97 wszystkich salonów i 29 własnych.

Eurotel S.A. zatrudniał na koniec czerwca 2022 roku 223 pracowników zaś w tym samym czasie w 2021 roku było 219 pracowników. Zatrudnienie utrzymuje się więc na podobnym poziomie. Wielkość zatrudnienia nie informuje jednak o fluktuacji, mimo że udało się ten parametr w pewnym stopniu ograniczyć, to nadal jest to istotny problem w prowadzeniu polityki zatrudniania.

W kategorii produkty pre-paid sprzedawane są w salonach własnej sieci sprzedaży produkty pod marką T-Mobile na kartę i Heyah. Są to przede wszystkim karty z numerem (bez telefonu) oraz jednostki uzupełniające wartość i ważność kont wspomnianych telefonów. Dystrybuowane są one głównie w punktach sprzedaży własnych jak i partnerskich. Udział w sprzedaży tych produktów maleje jednak ze względu na dużą ich dostępność na rynku i elektroniczne możliwości doładowywania kont w wielu miejscach sprzedaży a zwłaszcza w internecie bez potrzeby odwiedzania konkretnego punktu sprzedaży. Sprzedaż tych produktów odbywa się obecnie głównie poprzez własną sieć sprzedaży.

Eurotel S.A. jest również autoryzowanym przedstawicielem Canal+ oferującej transmisję przekazu satelitarnego programów telewizyjnych w formacie cyfrowym w znaczącym stopniu w standardzie wysokiej rozdzielczości HD lub 4K. Współpraca polega na obsłudze logistycznej i organizacyjnej sieci punktów sprzedaży oferujących usługi tego operatora. Są to również punkty niezależne od posiadanej sieci salonów operatorów telefonii komórkowej i zlokalizowane są w salonach RTV, serwisach urządzeń satelitarnych itp.

Na koniec czerwca 2022 było w tej sieci 30 punktów sprzedaży z czego 3 własne, a w analogicznym okresie rok wcześniej było 28 punktów i 4 własne.

W pierwszym półroczu 2022 roku sieć dokonała 7 715 operacji pod postacią umów lub aneksów do nich, zaś w 2021 roku było to 6 569 zdarzeń, co wskazuje znaczną poprawę efektywności ilościowej (17%) przy porównywalnej liczbie posiadanych punktów sprzedaży.

Od czerwca 2013 roku prowadzona jest współpraca z Apple polegająca na sprzedaży produktów tej firmy w dedykowanych salonach sprzedaży klasy premium pod marką iDream. Obecnie sieć liczy jedenaście takich salonów oraz biuro handlowe w Warszawie. Prowadzona jest również autoryzowana sieć serwisowa sprzętu Apple w siedmiu lokalizacjach w Polsce oraz sklep internetowy pod marką iDream.pl.

W raportowanym okresie czasu nastąpił znaczący wzrost wielkości sprzedaży, spowodowany głównie przez możliwość prowadzenia działalności przez wszystkie kanały sprzedaży w ramach tego segmentu, co było utrudnione lub ograniczone w analogicznym okresie ubiegłego roku w związku z występującą pandemią. Przychody ze sprzedaży towarów w I półroczu 2022 roku wzrosły do 195 mln zł ze 135 mln zł w analogicznym okresie 2021 roku.

*Sprawozdanie Zarządu z działalności Eurotel S.A. i Grupy Kapitałowej Eurotel  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku*

W ramach spółki zależnej Viamind działalność z operatorem sieci Play prowadzona jest w 77 salonach sprzedaży w porównaniu do 83 na koniec czerwca w ubiegłym roku i zarządza grupą 64 przedstawicieli handlowych (doradców), w porównaniu do 74 w ubiegłym roku.

W I półroczu 2022 roku podpisano łącznie 54 054 nowych umów oraz 85 383 aneksów, zaś w I półroczu 2021 roku było to 55 232 nowych umów oraz 88 536 aneksów.

Zatrudnienie w tej spółce wyniosło na koniec czerwca 2022 roku 178 osób, a na koniec czerwca 2021 roku było to 209 osób.

Dodatkowo prowadzona jest współpraca z producentem elektroniki użytkowej Xiaomi w sześciu salonach sprzedaży pod własną marką MiMarkt. Tak samo nazywa się kanał sprzedaży elektronicznej, czyli sklep internetowy pod adresem Mimarkt.pl

Sprzedaż w tym segmencie w porównaniu do ubiegłego roku uległa zmniejszeniu co związane jest ze zmianą polityki przeprowadzania akcji promocyjnych przez Xiaomi oraz zmianami organizacyjnymi w tej firmie. Zakłada się powrót do wcześniejszych poziomów sprzedaży w drugim półroczu 2022 roku.

### **Podsumowanie wyników działalności**

W pierwszym półroczu 2022 roku Eurotel SA wpracował przychody wysokości 250 mln zł, zaś w analogicznym okresie ubiegłego roku było to 173 mln zł. W kategorii zysku netto za 2022 rok wynik wyniósł 25 374 tys. zł, zaś w I półroczu 2021 roku było to 8 139 tys. zł

Na wyniki pierwszego półrocza największy wpływ miało ustąpienie epidemii Covid-19 i zmiany na rynku jakie w związku z tym wystąpiły. W sieciach sprzedaży wszystkie punkty sprzedaży mogły prowadzić działalność. Dodatkowo inne kanały sprzedaży wykazały również wzrosty przyczyniając się do jeszcze większej poprawy wyników.

Dostępność towaru była z początkiem roku ograniczona jeszcze przez czynniki pandemiczne, ale w miarę upływu czasu, sytuacja ta się poprawiała. Umożliwiło to pokrycie największych potrzeb we wszystkich kanałach sprzedaży, choć popyt nie został i tak zaspokojony w całości w szczególności w zakresie dostępności iPadów.

Sieć Canal+ obsługiwana przez Eurotel S.A., wykazała znaczny wzrost efektywności działania, co związane było zarówno z przeprowadzonymi zmianami organizacyjnymi wewnątrz działu jak i zmienionymi warunkami prowizyjnymi wprowadzonymi przez operatora Canal+. Nowa oferta usług streamingowych, które dostosują ofertę operatora do aktualnych trendów i potrzeb rynkowych oraz lepsze dopasowanie cenowe samej oferty, były najważniejszymi czynnikami zwiększającymi zainteresowanie klientów ofertą tego operatora.

iDream to również autoryzowany serwis Apple, który dzięki zwiększeniu skali działania poprzez coraz liczniejsze naprawy indywidualnym klientom, ale i obsłudze (serwisowaniu) odbiorców masowych (hurtowych), utrzymuje wysokie wyniki na trudnym i konkurencyjnym rynku tego rodzaju usług.

Dodatkowe przychody generowane są przez prowadzenie działalności wspierającej ofertę sprzedaży, a w szczególności ofertę finansowania zakupów, co jest źródłem prowizji z tego tytułu. W związku z inflacją i zwiększeniem kosztów finansowania oraz podnoszeniem wymagań dla kredytobiorców, dynamika sprzedaży usług finansowych uległa na pewno jakiemuś spowolnieniu, co związane było również z ostrożnością klientów przy podejmowaniu zobowiązań na dłuższy okres czasu. Uzyskiwane wyniki są jednak porównywalnie lepsze, gdyż baza wyjściowa była niska w związku z zamkniętymi salonami w ubiegłym roku.

Skonsolidowane przychody w raportowanym okresie od 01.01.2022 roku do 30.06.2022 roku wyniosły 284 955 tys. zł wobec 210 939 tys. zł w I półroczu 2021 roku. Zysk netto za I półrocze 2022 roku wynosi 22 681 tys. zł wobec 8 481 tys. zł w I półroczu 2021 roku.

*Sprawozdanie Zarządu z działalności Eurotel S.A. i Grupy Kapitałowej Eurotel  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku*

## **Wyniki osiągnięte przez spółkę Viamind**

W pierwszym półroczu 2022 roku wypracowano 35 679 tys. zł przychodów w porównaniu do 38 393 tys. zł w I półroczu 2022 roku oraz zysk netto wysokości 1 064 tys. zł wobec wcześniejszego w pierwszym półroczu 2021 roku w wysokości 1 844 tys. zł.

Wyniki działalności w segmencie Play są na porównywalnym poziomie, natomiast w segmencie Xiaomi są niższe co zostało już opisane w tym raporcie.

## **Czynniki ryzyka i polityka bezpieczeństwa**

### **Ryzyko kredytowe**

Spółki Grupy Kapitałowej Eurotel posiadają płynność finansową. Osiągana jest ona dzięki prowadzeniu rentownej działalności jak również dzięki oparciu współpracy z kluczowymi partnerami handlowymi o kredyty kupieckie.

Dla zabezpieczenia ciągłości funkcjonowania, Spółki Grupy mają możliwość uruchomić kredyt w rachunku bieżącym, który może służyć zabezpieczeniu płynności i finansowaniu niespodziewanych, chwilowych potrzeb, co obecnie nie jest potrzebne. Kredyt ten może służyć również częściowo wspieraniu inwestycji w nowe projekty w przypadku takich potrzeb.

Bieżące nadwyżki środków pieniężnych są lokowane na oprocentowanych lokatach terminowych i na rachunkach over night, co w ostatnim czasie było mniej efektywne i przez to nie praktykowane z racji niskiego oprocentowania, które jednak uległo zmianie na wyższe. Spółki Grupy starają się poszukiwać rozwiązań które zagospodarują posiadane środki finansowe w jak najlepszy sposób w ramach Grupy lub prowadzonej działalności.

### **Ryzyko walutowe**

Spółki Grupy nie dokonują transakcji w walutach obcych z istotnie odroczonym terminem płatności. Krótkie terminy płatności dla transakcji w walucie obcej oraz przedpłaty na poczet realizacji transakcji niwelują ryzyko istotnych różnic kursowych.

Wahania kursów dotyczą też kosztów stałych, gdyż dotyczą części salonów, w których stawki czynszowe zostały ustalone w walutach obcych.

Biorąc jednak pod uwagę, że część punktów sprzedaży jest obsługiwana przez podmioty zewnętrzne (partnerów handlowych) z którymi spółki współpracują, tylko część umów dotyczy bezpośrednio spółki Grupy. Skala tego czynnika nie jest więc zagrożeniem dla stabilności Spółki.

Działalność gospodarcza Spółek nie jest więc w znaczący sposób narażona na wahania kursów walut.

### **Ryzyko obrotu**

Grupa zabezpiecza się przed brakiem płatności od swoich odbiorców poprzez stosowanie systemu monitorowania należności, ustalania limitów kredytowych oraz przyjmowania zabezpieczeń płatności np. w formie ubezpieczenia realizowanego przez dedykowane do takiej działalności podmioty.

W przypadku wystąpienia zadłużenia i konieczności jego windykowania, Grupa posiada stosowne umowy z firmami wyspecjalizowanymi w tego rodzaju działalności.

W Grupie funkcjonuje wyspecjalizowana komórka zajmująca się koordynacją procesu ściągania należności oraz ich zabezpieczaniem.

Na należności wątpliwe tworzone są odpisy aktualizujące, które rozwiązywane są w przypadku spłaty należności.

### **Ryzyko zależności handlowych**

Istotnym ryzykiem dla Jednostki Dominującej jest w pewnym stopniu uzależnienie od kilku głównych dostawców (np. T-Mobile Polska SA, P4 Spółka z o.o. czy Apple). Ryzyko to jest jednak coraz mniejsze i raczej teoretyczne z racji tego, że rozkłada się na coraz większą ilość podmiotów z którymi współpracuje Grupa (i to nie tylko w jednej branży). Pozycja Emitenta w ramach operatora T-Mobile jest znacząca, gdyż sieć sprzedaży Eurotel S.A. stanowiąca ok. 15% sieci dealerskiej operatora powoduje, że operator jest również zainteresowany utrzymaniem w dobrej kondycji tak dużej części swojej sieci sprzedaży.

*Sprawozdanie Zarządu z działalności Eurotel S.A. i Grupy Kapitałowej Eurotel  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku*

W związku z obsługą znaczącej części sieci operatora PLAY, z którym współpracuje spółka zależna Viamind Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, posiada ona pozycję znaczącego Partnera tego operatora i w istotnym stopniu wpływa na osiągnięte przez niego wyniki.

W drugiej połowie roku Zarząd Jednostki Dominującej oczekuje zwiększenia zysków w stosunku do pierwszego półrocza z tytułu sezonowego wzrostu sprzedaży.

Umowa o współpracy z Apple, pozwala na dalsze otwieranie detalicznych salonów sprzedaży klasy premium. Rozwój serwisu sprzętu Apple stanowi kolejny etap zacieśniania współpracy. W ramach tej marki działa również sklep internetowy iDream.pl a, rosnąca skala obrotu tego segmentu wskazuje na właściwy kierunek rozwoju Grupy i zmniejsza ryzyko uzależnienia się od jednego partnera handlowego.

### **Ryzyko zmiany umowy**

Ryzyko związane ze zmianą umowy z operatorami związane jest przede wszystkim ze stawkami i warunkami prowizji. Operatorzy mają takie możliwości i wprowadzają różnego rodzaju zmiany, aby dostosować się do wymogów rynkowych. Przykładowo od kilku lat w sieci T-Mobile corocznie zmieniane są warunki handlowe. Zmiany wprowadza również Play czy Canal+. Należy jednak zwrócić uwagę, że zmiany te mają głównie charakter dostosowujący warunki prowizji do sytuacji na rynku i oczekiwań operatorów dotyczących realizacji zakładanych przez nich celów.

Ryzyko wypowiedzenia umowy jest ograniczone okresem wypowiedzenia wynoszącym 12 miesięcy oraz skalą działania Grupy, która stanowi znaczącą część sieci sprzedaży poszczególnych operatorów, w związku z czym w interesie operatorów leży również dobra kondycja swoich partnerów.

### **Ryzyko rynkowe**

Ryzyko związane z rynkiem dotyczy zarówno konkurencji jaka panuje w branży jak również popytu w dłuższej perspektywie czasu. Struktura sieci sprzedaży operatorów telefonii komórkowych w Polsce oparta jest o sieć salonów sprzedaży własnych i partnerskich jak przykładowo Eurotel S.A., czy jego spółki zależne. Struktura ta jest na dzień dzisiejszy w pełni ukształtowana i bardzo trudno z tego powodu wejść nowym podmiotom i rozpocząć budowanie swoich sieci sprzedaży od początku. Z kolei przejęcie już istniejących sieci sprzedaży, będzie jedynie zwiększeniem skali działania bez większych korzyści wynikających z możliwych dźwigni efektywnościowych.

Ilość salonów będzie się w dłuższej perspektywie czasu zmniejszać, choć tempo tych zmian jest w ostatnim czasie mniejsze. Związane to jest z jednej strony z nasyceniem rynku, a z drugiej optymalnym i równomiernym „pokryciem” kraju siecią salonów sprzedaży – zwłaszcza po przeprowadzonych optymalizacjach przeprowadzonych przez operatorów.

### **Ryzyko epidemiczne**

Rodzaj ryzyka zawierający w sobie część wyżej wskazanych ryzyk, ale mający swoją specyfikę i realny wzrost znaczenia w ostatnim czasie. Ryzyko to dotyczy ograniczeń związanych z prowadzeniem działalności (zamykanie lokali w wyniku decyzji administracyjnych lub na skutek wystąpienia ognisk zakażeń), dostępnością towaru (ograniczone możliwości zakupowe związane z przerywaniem połączeń logistycznych) oraz częścią popytową, czyli skłonnością do zakupów przez klienta indywidualnego, wynikającą z jego dostępu do kapitału, potrzeb, ale również możliwości dokonania fizycznego zakupu. Ryzyko to jest trudne do oszacowania zarówno w zakresie skali jak i czasu wystąpienia i późniejszego trwania. Obecnie poziom tego ryzyka jest niski, ale przewiduje się możliwość jego zwiększenia na przełomie roku.

### **Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.**

Grupę Kapitałową stanowi Jednostka Dominująca „EUROTEL” S.A., Jednostki zależne „VAIMIND” Sp. z o.o. oraz 2Way Spółka z o.o. (konsolidacja metodą pełną) oraz do kwietnia 2022 roku jednostka stowarzyszona „Soon Energy Poland” Sp. z o.o. (konsolidacja metodą praw własności).

W dniu 11.04.2022 roku emitent dokonał sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej Soon Energy Poland Spółka z o.o.

### **Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

Nie wystąpiły takie zmiany.

*Sprawozdanie Zarządu z działalności Eurotel S.A. i Grupy Kapitałowej Eurotel  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku*

**Stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej** odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie okresowym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd Jednostki Dominującej nie publikował prognozy na 2022 rok.

**Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazanie raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

W okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio i pośrednio ponad 5% akcji wg stanu na dzień przekazania raportu za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Krzysztof Stepokura	1 131 182	30,18%	30,18%
Jacek Foltarz	707 399	18,87%	18,87%
Bogusław Marczak	357 864	9,55%	9,55%
PKO TFI	208 674	5,57%	5,57%

**7. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.**

W okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, o których Spółka została poinformowana.

Aktualny stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące wg stanu na dzień przekazania raportu za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Krzysztof Stepokura	1 131 182	30,18%	30,18%
Jacek Foltarz	707 399	18,87%	18,87%
Tomasz Basiński	115 000	3,07%	3,07%
Marek Parnowski	72 000	1,92%	1,92%

*Sprawozdanie Zarządu z działalności Eurotel S.A. i Grupy Kapitałowej Eurotel  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku*

**Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta;**

Z informacji posiadanych przez Zarząd „Eurotel” S.A. wynika, że Spółki Grupy nie są stroną w istotnych postępowaniach sądowych, arbitrażowych i administracyjnych

**Informacje o zawarciu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

W raportowanym okresie nie wystąpiły istotne transakcje zawarte na warunkach innych jak rynkowe, transakcje zawarte na warunkach rynkowych zostały przedstawione w Skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

**Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca**

**1/** w roku obrotowym 2020 Emitent udzielił poręczenia do łącznej kwoty 4 500 000,00 zł, obowiązujące w okresie od stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku, w którym zobowiązał się do zapłacenia zobowiązań spółki zależnej Viamind Spółka z o.o. wynikających z dostaw towaru przez P4 Spółka z o.o. gdyby spółka zależna zobowiązania nie wykonała. Poręczenie jest terminowe i wygasa po 12 miesiącach od daty wymagalności ostatniej faktury wystawionej w terminie obowiązywania poręczenia od dnia stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku.

**2/** w dniu 28 czerwca 2021 roku emitent udzielił poręczenia do kwoty 500.000,00 zł obowiązujące do dnia 28 czerwca 2022 roku, w którym zobowiązał się do zapłacenia zobowiązań spółki zależnej Viamind Spółka z o.o. wynikających z dostaw towaru przez Ingram Spółka z o.o. gdyby spółka zależna zobowiązania nie wykonała. Poręczenie obejmuje również zobowiązania spółki zależnej za towary dostarczone w okresie obowiązywania umowy poręczenia, za których płatności przypadają po tym terminie.

Wynagrodzenie emitenta z tytułu udzielonych spółce zależnej Viamind Spółka z o.o. poręczeń za okres 01.01.2022-30.06.2022 roku wynosi 8.740,28 zł.

**3/** W raportowanym okresie obowiązywał Aneks do Umowy Ramowej na Linię Wielozadaniową z dnia 21 listopada 2016 roku, pomiędzy Santander Bank Polska S.A. (wcześniej Deutsche Bank Polska SA) zwanym dalej Bankiem, a Soon Energy Poland Spółką z o. o., stowarzyszoną z Emitentem.

W ramach Umowy Bank udostępnił Kredytobiorcy finansowanie w kwocie 7.500.000 zł. Aneksem nr 6 wydłużono okres jego dostępności do dnia 31 sierpnia 2022 roku. Zmianie uległa również wysokość opłat pobieranych przez Bank za bieżący okres finansowania wynikająca ze zmiany marży Banku. Dodatkowym zabezpieczeniem umowy jest obowiązek informowania Banku o zakładaniu rachunków bankowych oraz o zaciąganiu bilansowych i pozabilansowych zobowiązań finansowych (rozumianych jako kredyty, pożyczki, emisje papierów dłużnych, umowy leasingu, umowy przelewu wierzytelności, w tym faktoringu, zlecone gwarancje, przyjęte poręczenia lub inne umowy o podobnym charakterze), gdy pojedyncze zobowiązanie Klienta przekracza kwotę stanowiącą równowartość 1.000.000,00 PLN, z zastrzeżeniem, że Bank wyraża zgodę na zaciąganie pożyczek od Przystępującego do długu.

Wynagrodzenie emitenta z tytułu udzielonych spółce stowarzyszonej Soon Energy Poland Spółka z o.o. poręczeń za okres 01.01.2022-30.06.2022 roku wynosi 7.364,58 zł.

W związku ze sprzedażą przez emitenta udziałów Soon Energy Poland Spółka emitent został zwolniony z gwarancji spłaty kredytu zaciągniętego przez Soon Energy Poland Spółka z o.o..

Wszystkie poręczenia udzielone przez emitenta zostały udzielone jednostkom powiązanym.



*Sprawozdanie Zarządu z działalności Eurotel S.A. i Grupy Kapitałowej Eurotel  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku*

**Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe**

W raportowanym okresie największy wpływ na wyniki miały czynniki związane ze zmianą sytuacji po okresie pandemii i ograniczeń z nią związanych. Możliwość pełnego funkcjonowania wszystkich segmentów i kanałów sprzedaży spowodował znaczące wzrosty od początku 2022 roku, szczególnie w tych kanałach (w szczególności stacjonarnych sklepach sprzedaży), gdzie te wcześniejsze ograniczenia były największe, a w pozostałych również dalsze wzrosty mimo pojawiającej się konkurencji wewnętrznej ze strony innych kanałów sprzedaży.

W dniu 11 maja 2022 roku spółka zależna Viamind Sp. z o.o. wypłaciła dywidendę wysokości 3 mln zł dla Eurotel SA swojego jedyne go właściciela, co miało wpływ na raportowany wynik w tym okresie czasu.

W dniu 11 kwietnia 2022 roku podpisano umowę sprzedaży udziałów posiadanych przez Emitenta w spółce stowarzyszonej Soon Energy Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Uzyskana w wyniku tej transakcji kwota ponad 9 mln zł, zasilila rachunek Emitenta i miała wpływ na raportowany wynik za I półrocze 2022 roku.

**Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową.**

W nadchodzących okresach czasu będzie można oczekiwać zwiększonej sprzedaży z tytułu po pierwsze jej okresowego, cyklicznego wzrostu (powrót do szkoły, święta) oraz premier nowych produktów. Z drugiej strony mogą wystąpić różnego rodzaju ograniczenia związane z restrykcjami dotyczącymi kolejnej fali pandemii. Ich skala oraz czas trwania są jednak obecnie trudne do oszacowania, jednak można zakładać, że nie wpłyną tak znacząco jak wcześniej na potencjał sprzedażowy prowadzonej działalności.

W drugiej połowie 2022 roku możliwe jest pojawienie się zwiększonego zapotrzebowania na gotówkę z tytułu wzrostu sprzedaży w okresie świątecznym oraz wprowadzenia nowych produktów Apple. Tegoroczna premiera nowego sprzętu zaprezentowana została wcześniej niż zwykle, bo na początku września 2022, co może wpłynąć na wcześniejsze rozpoczęcie sprzedaży i uzyskanie pozytywnego efektu sprzedaży jeszcze w III kwartale 2022 roku.

Eurotel S.A. posiada gwarancje swoich płatności dla części dostawców w formie ubezpieczenia udzielanego przez wyspecjalizowane w tym firmy. Gwarancje takie powodują możliwość uzyskania wyższego kredytu kupieckiego, a szacowane są na podstawie osiągniętych wyników finansowych. W ostatnim czasie firmy udzielające gwarancji zmniejszyły jednak przyznawane limity w konsekwencji niepewności związanej z sytuacją epidemiczną. Spółki Grupy nie utraciły jednak w ten sposób potencjału sprzedażowego i realizują w pełni swoje potrzeby w zakresie zaopatrzenia w towar.

Pogarszająca się sytuacja rynku klienta detalicznego związana głównie z inflacją i wysokimi stopami procentowymi wpływać mogą na ograniczenie popytu i chęć do zakupów związaną również z niepewnością dotyczącą sytuacji makroekonomicznej w szczególności sytuacją w Ukrainie. Podwyżki stóp procentowych skutkują również ograniczeniem zdolności kredytowej klientów finansujących zakupy na raty oraz powodują wzrost kosztów takiego finansowania.

Z drugiej strony inflacja zmniejsza wartość pieniądza i motywuje do szybszych zakupów przez klientów posiadających jeszcze takie możliwości.

Spółki Grupy w raportowanym okresie jak i obecnie zachowują pełną płynność finansową i terminowo regulują swoje zobowiązania.

W najbliższej przyszłości nie ma zagrożeń dla działalności Grupy o jakich Zarząd miałby wiedzę.

*Sprawozdanie Zarządu z działalności Eurotel S.A. i Grupy Kapitałowej Eurotel  
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku*

**Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Eurotel SA będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę skonsolidowane wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Premiery nowych produktów Apple jak co roku spowodują większe zainteresowanie ofertą tego producenta. Wcześniej niż zazwyczaj rozpoczęta sprzedaż na terenie Polski spowodować może wzrost sprzedaży już w III kwartale 2022 roku. Kluczowe jak zawsze w takich przypadkach jest jednak zapewnienie odpowiednich ilości i asortymentu towaru.

Pod koniec 2022 roku prawdopodobnie po raz kolejny może się pojawić zagrożenie związane z epidemią Covid-19. Podobnie jak podczas poprzednich fali, trudne do określenia będzie natężenie jej wpływu na gospodarkę. Nie sposób obecnie przewidzieć czasu i siły trwania tego czynnika oraz działań różnych organów państwowych, aby ten wpływ ograniczyć na co Spółka nie ma również żadnego wpływu. Sygnalizowane zmiany w tym zakresie dotyczą regionalizacji wprowadzanych restrykcji, jednak nie można wykluczyć sytuacji objęcia nimi również całego kraju w sytuacji zwiększonej agresywności kolejnej mutacji wirusa i wynikającej z tego liczby zachorowań.

Zdobyte doświadczenia w tym zakresie dotyczące obsługi klienta w sposób zdalny, prowadzenie pracy hybrydowej lub zmianowej oraz elektroniczne (wirtualne) zarządzanie obiegiem dokumentami mają pomagać w sytuacji ograniczenia możliwości pracy stacjonarnej i przemieszczania się pracowników oraz klientów ograniczając negatywne skutki takich sytuacji. Spółki Grupy wdrożyły już wiele rozwiązań, które służyć mają właśnie temu celowi.

Spółka zależna Viamind Sp. z o.o. prowadzi oprócz współpracy z operatorem telefonii komórkowej Play, również sieć sprzedaży jednej z najbardziej obecnie popularnych marek zajmujących się produkcją i sprzedażą sprzętu elektroniki użytkowej w tym urządzeń małego AGD oraz innych urządzeń elektronicznych, czyli firmą Xiaomi. Współpraca z tym producentem prowadzona jest obecnie poprzez sieć 6 stacjonarnych salonów sprzedaży oraz przez stronę internetową ze sklepem pod marką własną MiMarkt.pl. W drugiej połowie tego roku przewiduje się również w tym kanale zwiększoną sezonowo sprzedaż. Oczekuje się jednak przede wszystkim zmiany polityki sprzedaży Xiaomi polegającej na oferowaniu większej ilości promocji tak jak to miało miejsce do połowy II kwartału 2022 roku. Obniżki cen w tym segmencie rynkowym są kluczowym czynnikiem zwiększającym sprzedaż i napędzających obroty.

Czynniki o charakterze negatywnym to niepewność co do stabilności i możliwości przewidywania przyszłości, która u konsumentów może zmniejszać ich skłonność do zakupów oraz inflacja i wzrosty kosztów utrzymania, które powodować mogą mniejsze możliwości zakupowe u klientów detalicznych. Zwiększone koszty finansowania i zaostrzone kryteria przyznawania kredytów są również czynnikiem ograniczającym potencjał sprzedaży w najbliższym czasie.

Pozostałe informacje dotyczące sytuacji majątkowej i finansowej Spółki i osiągniętych wynikach, podane są w kolejnych załącznikach do raportu okresowego za I półrocze 2022 roku.

*Zarząd Eurotel S.A.*

Gdańsk, dn. 12 września 2022 roku