

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. za rok 2018

Zarząd Spółki ma przyjemność przedstawić sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 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 2018 roku w skład zarządu wchodziły następujące osoby:

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

W roku obrotowym 2018 nie nastąpiły zmiany w składzie zarządu Spółki.

- 1.6. Rada nadzorcza.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład rady nadzorczej wchodziły następujące osoby:

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

W roku obrotowym 2018 nie nastąpiły zmiany w składzie rady nadzorczej Spółki.

1.7. Firma audytorska.

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

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

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

- Oznaczenie (symbol) : CCS

- Kontakty z inwestorami:

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

1.9. Czas trwania Spółki: nieograniczony.

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

1.11. Okres objęty sprawozdaniem z działalności: 01.01.2018 roku - 31.12.2018 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	2018	2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	155 627 789,53	163 934 539,13
- w tym do jednostek powiązanych	26 525 851,09	19 873 414,63
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	48 417 894,14	54 221 919,29
II. Zmiana stanu produktów	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jedn.	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	107 209 895,39	109 712 619,84
B. Koszty działalności operacyjnej	158 234 005,00	162 611 750,10
I. Amortyzacja	1 321 024,65	948 224,19
II. Zużycie materiałów i energii	18 531 572,63	23 139 620,33

III. Usługi obce	22 464 624,55	20 164 180,37
IV. Podatki i opłaty, w tym:	400 460,96	556 582,31
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	14 244 758,92	14 606 170,98
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	2 768 775,96	2 881 371,61
- emerytalne	1 277 567,40	1 278 063,41
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	325 336,64	388 177,13
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	98 177 450,69	99 927 423,18
C. Zysk(strata) na sprzedaży (A-B)	- 2 606 215,47	1 322 789,03
D. Pozostałe przychody operacyjne	184 262,37	355 341,80
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	27 506,82
II. Dotacje	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	184 262,37	327 834,98
E. Pozostałe koszty operacyjne	675 489,53	912 991,27
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	345 906,50	880 755,56
III. Inne koszty operacyjne	329 583,09	32 235,71
F. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 3 097 442,63	765 139,56
G. Przychody finansowe	1 937 429,05	1 502 198,21
I. Dywidendy i udziały w zyskach	1 889 300,00	1 255 000,00
- od jednostek powiązanych	1 889 300,00	1 255 000,00
II. Odsetki, w tym:	10 824,75	8 563,20
- od jednostek powiązanych	8 529,29	7 447,71
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	37 304,30	238 635,01
H. Koszty finansowe	266 926,56	546 509,37
I. Odsetki, w tym:	183 708,29	356 963,51
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	17 866,66	150 000,00
IV. Inne	65 351,61	39 545,86
I. Zysk(strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	- 1 426 940,14	1 720 828,40
J. Podatek dochodowy	- 543 790,61	278 802,57
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	- 883 149,53	1 442 025,83

W roku 2018, wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki, wyniosła 155 627 789,53 złotych, podczas gdy wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki w roku 2017 była wyższa i wynosiła 163 934 539,13 złotych. Zatem wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki w roku 2018 była niższa o 5,07 % niż w roku 2017.

Strata na sprzedaży w 2018 roku wyniosła 2 606 215,47 złotych, podczas gdy w roku 2017 roku zysk na sprzedaży wyniósł 1 322 789,03 złotych.

Strata na działalności operacyjnej w roku 2018 wyniosła 3 097 442,63 złote, podczas gdy w roku 2017 był to zysk na działalności operacyjnej w kwocie 765 139,56 złotych.

Ostatecznie, strata netto w roku 2018 roku wyniosła 883 149,53 złotych, podczas gdy w 2017 roku zysk netto wyniósł 1 442 025,83 złotych.

2.1.2. Bilans Spółki.

Bilans	2018	2017
	wg stanu na dzień 31.12.2018	wg stanu na dzień 31.12.2017
Aktywa		
A. Aktywa trwałe	10 634 223,82	10 986 647,62
I. Wartości niematerialne i prawne	5 201 642,97	5 788 132,32
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5 201 642,97	5 788 132,32
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 388 596,81	1 890 571,10
1. Środki trwałe	1 388 596,81	1 890 571,10
a) grunty	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	255 544,21	315 399,02
c) urządzenia techniczne i maszyny	497 194,26	652 708,39
d) środki transportu	526 158,65	797 864,27
e) inne środki trwałe	109 699,69	124 599,42
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	2 471 328,27	2 471 328,27
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 471 328,27	2 471 328,27
a) w jednostkach powiązanych	2 471 328,27	2 471 328,27
- udziały lub akcje	2 471 328,27	2 471 328,27
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 572 655,77	836 615,93
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 572 655,77	836 615,93
2. Inne rozliczenie międzyokresowe	-	-
B. Aktywa obrotowe	16 003 866,88	16 963 977,83
I. Zapasy	6 014 709,20	5 200 426,49
1. Materiały	2 141 506,04	2 804 871,76
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	3 873 203,16	2 347 383,71
5. Zaliczki na dostawy	-	48 171,02
II. Należności krótkoterminowe	6 157 851,07	7 133 369,27
1. Należności od jednostek powiązanych	511 524,32	1 999 576,42
a) z tytułu dostaw i usług	511 524,32	1 999 576,42
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	5 646 326,75	5 133 792,85
a) z tytułu dostaw i usług	5 632 303,96	4 964 108,61
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ.	10 362,79	165 803,04
c) inne	3 660,00	3 881,20
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 661 406,13	4 474 333,85
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 661 406,13	4 474 333,85
a) w jednostkach powiązanych	50 000,00	20 000,00
b) w pozostałych jednostkach	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 611 406,13	4 454 333,85
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 611 406,13	4 454 333,85
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	169 900,48	155 848,22
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz podstawowy)	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-
Aktywa razem	26 638 090,70	27 950 625,45

Bilans	2018	2017
	wg stanu na dzień 31.12.2018	wg stanu na dzień 31.12.2017
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	10 826 071,28	13 139 410,81
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 589 100,00	1 589 100,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	10 120 120,81	10 108 284,98
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4 945 100,00	4 945 100,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VI. Zysk (strata) netto	- 883 149,53	1 442 025,83
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 812 019,42	14 811 214,64
I. Rezerwy na zobowiązania	520 076,55	312 545,08
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	393 094,87	200 140,64
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	126 981,68	112 404,44
- długoterminowe	121 422,90	100 323,77
- krótkoterminowe	5 558,78	12 080,67
3. Pozostałe rezerwy	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	138 694,78	490 912,42
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	138 694,78	490 912,42
a) kredyty i pożyczki	-	232 000,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	138 694,78	258 912,42
III. Zobowiązania krótkoterminowe	14 619 389,75	13 214 696,38
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług	1 599,00	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	14 601 307,26	13 197 780,89
a) kredyty i pożyczki	4 602 803,43	4 582 902,07
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	157 102,11	243 454,21
d) z tytułu dostaw i usług	7 510 253,62	6 205 913,18
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 391 483,29	1 213 543,66
h) z tytułu wynagrodzeń	939 664,81	951 967,77
4. Fundusze specjalne	16 483,49	16 915,49
IV. Rozliczenia międzyokresowe	533 858,34	793 060,76
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenie międzyokresowe	533 858,34	793 060,76
Pasywa razem	26 638 090,70	27 950 625,45

W roku 2018 wartość sumy bilansowej, w stosunku do roku 2017, uległa zmniejszeniu z kwoty 27 950 625,45 złote, do kwoty 26 638 090,70 złotych.

Aktywa trwałe stanowią około 39,9% aktywów ogółem.

Aktywa obrotowe stanowią około 60,1% aktywów ogółem. Należności krótkoterminowe wynoszą 6 157 851,07 złotych.

Środki pieniężne wynoszą 3 611 406,13 złotych.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią około 59,4% pasywów ogółem.

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

- środki obrotowe – 16 003 866,88 złotych,

- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania – 15 812 019,42 złotych.

W roku 2018 nastąpiło zwiększenie wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania, o kwotę 1 000 804,78 złotych.

2.1.3. Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych	2018	2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk	- 883 149,53	1 442 025,83
II. Korekty razem	762 040,58	-7 399 795,62
1. Amortyzacja	1 321 024,65	948 224,19
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	- 10 328,00	32 029,70
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 1 813 371,41	- 1 183 762,52
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	17 660,63	109 692,89
5. Zmiana stanu rezerw	207 531,47	-1 240,26
6. Zmiana stanu zapasów	- 814 282,71	-109 534,64
7. Zmiana stanu należności	975 834,69	5 214 882,59
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 887 265,78	-12 414 467,02
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 1 009 294,52	2 346,52
10. Inne korekty	-	2 032,93
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	- 121 108,95	-5 957 769,79
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 889 974,14	1 312 398,37
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	57 398,37
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 889 974,14	1 255 000,00
a) w jednostkach powiązanych	1 889 974,14	1 255 000,00
b) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	643 429,38	2 663 656,69
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	613 429,38	2 643 656,69
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-

3. Na aktywa finansowe, w tym:	30 000,00	20 000,00
a) w jednostkach powiązanych	30 000,00	20 000,00
b) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 246 544,76	- 1 351 258,32
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	281 901,36	4 088 902,07
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	281 901,36	4 088 902,07
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	2 250 264,89	3 243 966,45
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 430 190,00	2 383 650,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	494 000,00	418 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	241 617,01	363 631,26
8. Odsetki	84 457,88	78 685,19
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 1 968 363,53	844 935,62
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	- 842 927,72	- 6 464 092,49
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	- 842 927,72	- 6 474 456,45
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- 17 173,86	10 363,96
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 454 333,85	10 928 790,30
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	3 611 406,13	4 454 333,85
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 004 503,49	979 974,29

Istotnymi pozycjami w przepływach pieniężnych są: kwota dywidendy za rok 2017 wypłacona przez Spółkę w roku 2018, kwota dywidendy za rok 2017 otrzymana od spółki zależnej w roku 2018, kwota zaliczki na dywidendę za rok 2018 otrzymana od spółki zależnej w roku 2018, wykorzystanie kredytu inwestycyjnego przeznaczonego na wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego oraz wykorzystanie kredytu w rachunku bieżącym.

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 2018 roku Spółka posiadała na rachunkach bankowych kwotę 2 671 875,68 złotych, kwotę 195 750,64 euro oraz kwotę 26 013,43 dolarów amerykańskich.

2.1.5. Przyjęte przez Spółkę zasady sporządzania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018.

Zasady przyjęte przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2018 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 2018.

W roku 2018 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 roku 2018 Spółka prowadziła szereg zmian organizacyjnych w celu poprawy efektywności działania Spółki, optymalizacji kosztów oraz dostosowania metodologii działania Spółki do zmieniającego się otoczenia rynkowego. Działania te mają na celu osiągnięcie długofalowej poprawy efektywności ekonomicznej i będą kontynuowane w roku 2019. Efekty tych działań, w większości przypadków, nie są widoczne natychmiastowo. Dlatego też, pomimo istotnego spadku kosztów działalności operacyjnej do poziomu 158 234 005,00 złotych w roku 2018 (w 2017 roku koszty te wynosiły 162 611 750,10 złotych) spadek ten nie zrekompensował niższych przychodów uzyskanych z tytułu usług serwisowych, jak i niższych przychodów z tytułu sprzedaży towarów.

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

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

2.2.2.1. Zawarcie porozumienia dodatkowego do ramowej umowy serwisowej z B2X Care Solutions GmbH w przedmiocie usług serwisowych i logistycznych w relacji do urządzeń marki AGM.

W trakcie roku 2018 Spółka oraz B2X Care Solutions GmbH z siedzibą w Monachium, Niemcy zawarły porozumienie dodatkowe do ramowej umowy serwisowej zawartej w dniu 1 września 2017 roku. Zawarte porozumienie reguluje zakres oraz zasady świadczenia przez Spółkę usług serwisowych i logistycznych w relacji do produktów (telefonów komórkowych) marki AGM, dystrybuowanych na terenie Niemiec, Włoch, Hiszpanii, Wielkiej Brytanii, Francji, Belgii, Holandii, Luksemburga, Republiki Czeskiej i Słowacji.

2.2.2.2. Zawarcie porozumienia dodatkowego do ramowej umowy serwisowej z B2X Care Solutions GmbH w przedmiocie usług serwisowych i logistycznych w relacji do urządzeń marki XIAOMI dystrybuowanych przez firmę Dangaard na terenie Szwecji, Norwegii, Finlandii i Danii.

W trakcie roku 2018 Spółka oraz B2X Care Solutions GmbH z siedzibą w Monachium, Niemcy zawarły porozumienie dodatkowe do ramowej umowy serwisowej zawartej w dniu 1 września 2017 roku. Zawarte porozumienie reguluje zakres oraz zasady świadczenia przez Spółkę usług serwisowych w relacji do produktów (telefonów komórkowych) marki Xiaomi, dystrybuowanych przez firmę Dangaard na terenie Szwecji, Norwegii, Finlandii i Danii.

2.2.2.3. Renegocjacje zakresu i warunków współpracy pomiędzy Spółką i HUAWEI Polska sp. z o.o. oraz podpisanie nowej umowy ("Authorized Service Agreement").

W trakcie roku 2018 oraz w pierwszych miesiącach bieżącego roku, Spółka prowadziła intensywne negocjacje z HUAWEI Polska sp. z o.o. co do zakresu i warunków obsługi serwisowej i logistycznej wybranych urządzeń HUAWEI. W marcu bieżącego roku nowa umowa ("Authorized Service Agreement"), w której ustalono nowy zakres i nowe warunki współpracy pomiędzy stronami, została podpisana. Czas trwania umowy ustalono na okres do dnia 31 grudnia 2021 roku.

2.2.2.4. Zawarcie Aneksu do ramowej umowy serwisowej z B2X Care Solutions GmbH, rozszerzającego zakres umowy o nowe produkty oraz określającego zakres obsługi serwisowej i logistycznej urządzeń marki Xiaomi przez Spółkę, sprzedawanych na wybranych rynkach europejskich, innych niż terytorium Polski.

W trakcie roku 2018 Spółka oraz B2X Care Solutions GmbH z siedzibą w Monachium, Niemcy zawarły Aneks rozszerzający zakres umowy o nowe produkty oraz określający zakres obsługi serwisowej i logistycznej urządzeń marki Xiaomi przez Spółkę, sprzedawanych na wybranych rynkach europejskich innych niż terytorium Polski.

W szczególności Aneks ten sankcjonuje rozpoczęcie współpracy w zakresie obsługi serwisowej i logistycznej wybranych urządzeń marki Xiaomi sprzedawanych klientom i konsumentom w Holandii, Belgii i Luksemburgu. Nadto, wymieniony Aneks rozszerza zakres współpracy stron o obsługę serwisową notebooków firmy Xiaomi i o inne usługi oraz określa wysokość wynagrodzenia należnego Spółce za usługi zdefiniowane w Aneksie.

2.2.3. Zakończenie postępowania kontrolnego w Spółce wszczętego przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie i kontynuowanego – po zmianach w

**strukturze administracji skarbowej – przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno
– Skarbowego w Warszawie.**

W latach poprzednich, jak i w roku 2018 w spółce Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. prowadzone było, przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie, a następnie kontynuowane przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno Skarbowego w Warszawie, postępowanie kontrolne w zakresie deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za rok 2013.

Postępowanie kontrolne zakończone zostało, w kwietniu 2018 roku, wynikiem kontroli.

Wynik kontroli dotyczy prowadzonego względem Spółki postępowania kontrolnego, obejmującego swoim zakresem rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za miesiące od stycznia do grudnia 2013 r. W treści wyniku kontroli wskazano, że nie stwierdza się nieprawidłowości w rozliczeniu przez Spółkę podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące 2013 r. Wydanie wyniku kontroli oznacza brak podstaw do wydania negatywnej decyzji w stosunku do Spółki. Wynik kontroli, zgodnie z art. 24 ustawy o kontroli skarbowej z dnia 28 września 1991 r. (Dz.U. z 1991 r., Nr 100, poz. 442 ze zm.), kończy powołane postępowanie kontrolne.

2.2.4. Podsumowanie.

Biorąc pod uwagę cały rok 2018, spadek przychodów netto ze sprzedaży w porównaniu do roku 2017 wystąpił zarówno w obszarze dystrybucyjnym Spółki, jak i w obszarze usług serwisowych.

W zakresie usług serwisowych świadczonych przez Spółkę, porównując rok 2018 do roku 2017, należy stwierdzić, że w obszarze tym nastąpił istotny spadek ilości świadczonych usług. W konsekwencji, ogólne przychody z wykonywanych usług wyniosły 48 417 894,14 złotych w roku 2018 podczas gdy w roku 2017 wartość ta wyniosła do 54 221 919,29 złotych. Zarząd podjął intensywne działania które powinny skutkować odwróceniem trendu spadkowego, w zakresie wartości świadczonych usług, w kolejnych latach.

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

Działalność serwisowa rozszerzana jest stopniowo o nowe produkty (hulajnogi elektryczne, filtry powietrza, notebooki i drobny sprzęt elektroniczny)

Ponadto, 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, a także zapewnienia stabilnego wzrostu poprzez renegocjację warunków dotychczasowych umów serwisowych.

W dystrybucyjnym obszarze działalności Spółki aktywność Zarządu ukierunkowana była na rozszerzenie dystrybucji towarów do starannie wybranych – w wyniku przeprowadzonych uprzednio analiz – kanałów dystrybucji, jak i kluczowych odbiorców, przede wszystkim na terenie kraju. W roku 2018 Spółka konsekwentnie stosowała, jak wyżej zasygnalizowano, politykę ograniczania sprzedaży pozakrajowej do krajów położonych na terytorium Unii Europejskiej. Ograniczenie to podyktowane było istnieniem potencjalnego ryzyka, związanego z możliwością nieświadomego uwikłania Spółki, przez nieuczciwych kontrahentów, w nielegalne działania związane z tzw. karuzelami podatkowymi VAT.

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

2.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W roku 2018, Spółka nadal rozwijała nowoczesne technologie diagnostyczne i naprawcze dotyczące urządzeń elektronicznych i telekomunikacyjnych. Rozwój tychże technologii, jak i nieprzerwane doskonalenie procesów naprawczych, jest ciągłym procesem wewnętrznym i stanowi istotne, nieustannie doskonalone, know-how Spółki.

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

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

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 pogwarancyjny serwis naprawczy urządzeń telekomunikacyjnych, 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 i innych artykułów elektronicznych.

W tabeli poniżej przedstawiono poglądowo strukturę przychodów Spółki w latach 2014-2018:

w mln zł	2014	2015	2016	2017	2018
Przychody ogółem	206,2	158,1	170,9	163,9	155,6
- dynamika	-30%	-23%	8%	-4%	-5%
Przychody ze sprzedaży produktów	39,9	47,7	59,2	54,2	48,4
- dynamika	28%	20%	24%	-8%	-11%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	166,2	110,3	111,8	109,7	107,2
- dynamika	-36%	-34%	1%	-2%	-2%

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

	2014		2015		2016		2017		2018	
	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział
Towary:										
telefony komórkowe	77 230	30,7%	102 712	40,2%	120 558	37,8%	64 187	25,8%	55 750	33,8%
smartfony	166 507	66,2%	144 997	56,7%	134 550	42,1%	98 886	39,8%	87 591	53,1%

Zegarki (smartwatch)	-	-	4 035	1,5%	9 650	3,0%	297	0,1%	0	0,0%
tablety	933	0,3%	3 019	1,2%	1 319	0,4%	46	0,1%	67	0,0%
Routery	-	-	-	-	53 536	16,7%	85 098	34,2%	21 543	13,1%
telefony stacjonarne	6 969	2,8%	855	0,4%	-	-	-	-	-	-
Razem	251 639	100%	255 618	100%	319 613	100%	248 514	100,0%	164 951	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 2018 roku Spółka nie korzystała z instrumentów zabezpieczających ryzyko zmiany kursów walut za pomocą operacji typu forwards. Spółka analizując dokonanie tego typu operacji podchodzi do nich z należytą ostrożnością uznając, iż instrumenty te pomimo funkcji zabezpieczającej, są samoistnym nośnikiem ryzyka.
- 3.2. W 2018 roku Spółka zawarła z COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR SA Oddział w Polsce (poprzednio Coface SA Oddział w Polsce) Aneks do Umowy Ubezpieczenia, na mocy której to Umowy ochroną ubezpieczeniową objęte pozostają należności przysługujące Spółce od określonej grupy odbiorców, z tytułu sprzedaży towarów i usług dokonywanych do tejże grupy odbiorców. W zawartym Aneksie strony w szczególności postanowiły o przedłużeniu obowiązywania Umowy Ubezpieczenia w okresie od dnia 1 maja 2018 r. do dnia 31 maja 2019 r.
- 3.3. W roku 2018 Spółka zawarła z ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie Aneks do Umowy faktoringu. Na mocy postanowień Aneksu przedłużona

została możliwość odpłatnego dokonywania przez Spółkę przelewów (sprzedaży) wierzytelności przysługujących Spółce względem niektórych odbiorców towarów sprzedawanych przez Spółkę (przedłużono okres obowiązywania Umowy do 30 czerwca 2019 r.).

3.4. 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 2018, 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 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.

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

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

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

- dywersyfikuje rynki zbytu – rozszerza zakres oferowanych usług i produktów na terenie kolejnych krajów – poprzez oferowanie swoich usług serwisowych na terenie innych krajów (na przykład: wykonywany w Polsce serwis gwarancyjny i pozagwarancyjny produktów oferowanych na rynkach innych krajów);
- 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.

4.1.3. 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.

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.

4.1.4. Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych.

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

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

4.1.5. 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.

4.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki.

4.2.1. Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami.

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

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

4.2.2. Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych.

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

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

W związku z ograniczonym wpływem Spółki na część powyższych czynników, istnieje ryzyko nie osiągnięcia założonych celów strategicznych. W celu minimalizacji tego

ryzyka, zarząd Spółki na bieżąco analizuje czynniki, które mają lub mogą mieć wpływ na realizację tych celów, zarówno w krótkim, jak i długim okresie i w konsekwencji dostosowuje swoje działania do zmieniającej się sytuacji.

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

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

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

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

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

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.

4.2.6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki.

Spółka planuje kontynuację przyjętego programu rozwoju działalności, oraz dokonywanych zmian wewnętrznych oraz zmian w strukturze odbiorców usług i towarów Spółki, w celu utrzymania stabilnej sytuacji finansowej w roku 2019 przy jednoczesnym zwiększeniu dynamiki rozwoju. Niemniej jednak, z uwagi na istotność wskazanych czynników ryzyka, przy ocenie przewidywanej sytuacji finansowej Spółki należy uwzględniać 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	2017	2018
Wskaźnik płynności I	Stosunek środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych	0,3	0,25
Wskaźnik płynności II	Stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	0,9	0,7
Wskaźnik płynności III	Stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych (bez funduszy specjalnych)	1,3	1,1
Wskaźnik szybkości obrotu należności	Stosunek należności z tyt. dostaw i usług x 365 do przychodów ze sprzedaży netto	16	13
Wskaźnik szybkości obrotu zapasów	Stosunek zapasów x 365 do kosztów operacyjnych	12	14
Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań	Stosunek zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 365 do kosztów operacyjnych	14	17

Przeciętne zatrudnienie w roku 2018 wyniosło 223 osoby.

6. Kierunki rozwoju Spółki.

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

Biorąc pod uwagę zmienną sytuację na rynkach finansowych, w tym walutowych, nadal istniejące ryzyko niewypłacalności kontrahentów krajowych, jak i zagranicznych oraz wprowadzone ograniczenie pozakrajowej sprzedaży towarów, plany zwiększenia skali działalności Spółki na

lata 2019 - 2021 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 2019 i latach następnych będzie ukierunkowany na:

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

Zarząd oczekuje, że planowany rozwój Spółki wpłynie na:

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

Jerzy Maciej Zygmunt – prezes zarządu

Robert Frączek – wiceprezes zarządu

Aleksandra Kunka – wiceprezes zarządu

Piaseczno, 20 marca 2019 roku.