

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. za rok 2019

Zarząd Spółki ma przyjemność przedstawić sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 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 2019 roku w skład zarządu wchodziły następujące osoby:

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

W roku obrotowym 2019 nie nastąpiły zmiany w składzie zarządu Spółki.

- 1.6. Rada nadzorcza.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 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: 01.01.2019 roku - 31.12.2019 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	2019	2018
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	157 856 060,33	155 627 789,53
- w tym do jednostek powiązanych	52 157 929,35	26 525 851,09
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	50 684 637,74	48 417 894,14
II. Zmiana stanu produktów	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jedn.	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	107 171 422,59	107 209 895,39
B. Koszty działalności operacyjnej	157 276 130,44	158 234 005,00
I. Amortyzacja	1 258 073,31	1 321 024,65
II. Zużycie materiałów i energii	19 172 677,32	18 531 572,63

III. Usługi obce	20 284 719,04	22 464 624,55
IV. Podatki i opłaty, w tym:	302 097,91	400 460,96
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	15 643 996,12	14 244 758,92
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	3 014 330,51	2 768 775,96
- emerytalne	1 395 267,41	1 277 567,40
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	455 208,58	325 336,64
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	97 145 027,65	98 177 450,69
C. Zysk(strata) na sprzedaży (A-B)	579 929,89	- 2 606 215,47
D. Pozostałe przychody operacyjne	429 116,10	184 262,37
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	153 027,80	-
II. Dotacje	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	276 088,30	184 262,37
E. Pozostałe koszty operacyjne	517 574,31	675 489,53
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	262 513,56	345 906,50
III. Inne koszty operacyjne	255 060,75	329 583,09
F. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	491 471,68	-3 097 442,63
G. Przychody finansowe	908 258,77	1 937 429,05
I. Dywidendy i udziały w zyskach	809 000,00	1 889 300,00
- od jednostek powiązanych	809 000,00	1 889 300,00
II. Odsetki, w tym:	10 933,03	10 824,75
- od jednostek powiązanych	9 288,61	8 529,29
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	88 325,74	37 304,30
H. Koszty finansowe	492 349,28	266 926,56
I. Odsetki, w tym:	267 966,30	183 708,29
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	157 571,04	17 866,66
IV. Inne	66 811,94	65 351,61
I. Zysk(strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	907 381,17	- 1 426 940,14
J. Podatek dochodowy	105 001,91	- 543 790,61
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	802 379,26	- 883 149,53

W roku 2019, wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki, wyniosła 157 856 060,33 złotych, podczas gdy wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki w roku 2018 była niższa i wynosiła 155 627 789,53 złotych. Zatem wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki w roku 2019 była wyższa o 1,43 % niż w roku 2018.

Zysk na sprzedaży w 2019 roku wyniósł 579 929,89 złotych, podczas gdy w roku 2018 roku strata na sprzedaży wyniosła 2 606 215,47 złotych, zatem zysk ten był w 2019 roku o blisko 3,2 miliona złotych wyższy niż rok wcześniej.

Podobnie, zysk na działalności operacyjnej w roku 2019 wyniósł 491 471,68 złotych, podczas gdy w roku 2018 była to strata na działalności operacyjnej w kwocie 3 097 442,63 złote.

Ostatecznie, zysk netto w roku 2019 roku wyniósł 802 379,26 złotych, podczas gdy w 2018 roku strata netto wyniosła 883 149,53 złotych - jest to poprawa o blisko 1,7 miliona złotych.

2.1.2. Bilans Spółki.

Bilans	2019	2018
	wg stanu na dzień 31.12.2019	wg stanu na dzień 31.12.2018
Aktywa		
A. Aktywa trwałe	10 095 824,64	10 634 223,82
I. Wartości niematerialne i prawne	4 594 021,10	5 201 642,97
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	4 594 021,10	5 201 642,97
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 434 808,01	1 388 596,81
1. Środki trwałe	1 434 808,01	1 388 596,81
a) grunty	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	193 508,01	255 544,21
c) urządzenia techniczne i maszyny	374 037,05	497 194,26
d) środki transportu	770 222,53	526 158,65
e) inne środki trwałe	97 040,42	109 699,69
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	76 354,00	-
IV. Inwestycje długoterminowe	2 321 328,27	2 471 328,27
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 321 328,27	2 471 328,27
a) w jednostkach powiązanych	2 321 328,27	2 471 328,27
- udziały lub akcje	2 321 328,27	2 471 328,27
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 669 313,26	1 572 655,77
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 669 313,26	1 572 655,77
2. Inne rozliczenie międzyokresowe	-	-
B. Aktywa obrotowe	21 907 710,60	16 003 866,88
I. Zapasy	8 225 404,78	6 014 709,20
1. Materiały	2 147 782,81	2 141 506,04
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	6 077 621,97	3 873 203,16
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	11 773 967,90	6 157 851,07
1. Należności od jednostek powiązanych	482 137,89	511 524,32
a) z tytułu dostaw i usług	482 137,89	511 524,32
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	11 291 830,01	5 646 326,75
a) z tytułu dostaw i usług	11 260 723,20	5 632 303,96
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ.	5 173,50	10 362,79
c) inne	25 933,31	3 660,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 750 032,69	3 661 406,13
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 750 032,69	3 661 406,13
a) w jednostkach powiązanych	60 000,00	50 000,00
b) w pozostałych jednostkach	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 690 032,69	3 611 406,13
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 690 032,69	3 611 406,13
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	158 305,23	169 900,48
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz podstawowy)	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-
Aktywa razem	32 003 535,24	26 638 090,70

Bilans	2019	2018
	wg stanu na dzień 31.12.2019	wg stanu na dzień 31.12.2018
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	11 628 450,54	10 826 071,28
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 589 100,00	1 589 100,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	10 120 120,81	10 120 120,81
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4 945 100,00	4 945 100,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 883 149,53	-
VI. Zysk (strata) netto	802 379,26	- 883 149,53
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 375 084,70	15 812 019,42
I. Rezerwy na zobowiązania	770 265,70	520 076,55
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	594 754,27	393 094,87
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	175 511,43	126 981,68
- długoterminowe	173 888,65	121 422,90
- krótkoterminowe	1 622,78	5 558,78
3. Pozostałe rezerwy	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	413 500,68	138 694,78
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	413 500,68	138 694,78
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	413 500,68	138 694,78
III. Zobowiązania krótkoterminowe	18 583 524,38	14 619 389,75
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług	36 110,41	1 599,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	18 531 362,48	14 601 307,26
a) kredyty i pożyczki	3 215 465,73	4 602 803,43
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	224 292,49	157 102,11
d) z tytułu dostaw i usług	11 730 294,69	7 510 253,62
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 288 159,08	1 391 483,29
h) z tytułu wynagrodzeń	1 073 150,49	939 664,81
4. Fundusze specjalne	16 051,49	16 483,49
IV. Rozliczenia międzyokresowe	607 793,94	533 858,34
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenie międzyokresowe	607 793,94	533 858,34
Pasywa razem	32 003 535,24	26 638 090,70

W roku 2019 wartość sumy bilansowej, w stosunku do roku 2018, uległa zwiększeniu z kwoty 26 638 090,70 złotych, do kwoty 32 003 535,24 złotych.

Aktywa trwałe stanowią około 31,55% aktywów ogółem.

Aktywa obrotowe stanowią około 68,45% aktywów ogółem. Należności krótkoterminowe wynoszą 11 773 967,90 złotych.

Środki pieniężne wynoszą 1 690 032,69 złote.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią około 63,7% pasywów ogółem.

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

- środki obrotowe – 21 907 710,60 złotych,

- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania – 20 375 084,70 złote.

W roku 2019 nastąpiło zwiększenie wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania, o kwotę 4 563 065,28 złotych.

2.1.3. Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych	2019	2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk	802 379,26	- 883 149,53
II. Korekty razem	- 1 782 001,61	762 040,58
1. Amortyzacja	1 258 073,31	1 321 024,65
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	- 3 320,00	- 10 328,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 665 254,98	- 1 813 371,41
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	7 863,27	17 660,63
5. Zmiana stanu rezerw	250 189,15	207 531,47
6. Zmiana stanu zapasów	- 2 210 695,58	- 814 282,71
7. Zmiana stanu należności	- 5 692 012,09	975 834,69
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	5 284 281,95	1 887 265,78
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 11 126,64	- 1 009 294,52
10. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	- 979 622,35	- 121 108,95
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	983 868,00	1 889 974,14
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	173 292,68	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	810 575,32	1 889 974,14
a) w jednostkach powiązanych	809 000,00	1 889 974,14
b) w pozostałych jednostkach	1 575,32	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	149 703,82	643 429,38
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	139 703,82	613 429,38
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-

3. Na aktywa finansowe, w tym:	10 000,00	30 000,00
a) w jednostkach powiązanych	10 000,00	30 000,00
b) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	834 164,18	1 246 544,76
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	281 901,36
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	281 901,36
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	1 775 915,27	2 250 264,89
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	1 430 190,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 387 337,70	494 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	235 227,45	241 617,01
8. Odsetki	153 350,12	84 457,88
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 1 775 915,27	- 1 968 363,53
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	- 1 921 373,44	- 842 927,72
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	- 1 921 373,44	- 842 927,72
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- 6 431,66	- 17 173,86
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 611 406,13	4 454 333,85
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	1 690 032,69	3 611 406,13
- o ograniczonej możliwości dysponowania	761 144,59	1 004 503,49

Istotnymi pozycjami w przepływach pieniężnych są: kwota dywidendy za rok 2018 otrzymana od spółki zależnej w roku 2019, kwota zaliczki na dywidendę za rok 2019 otrzymana od spółki zależnej w roku 2019, końcowa spłata kredytu inwestycyjnego przeznaczonego na wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego oraz częściowa spłata 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 2019 roku Spółka posiadała na rachunkach bankowych kwotę 336 455,98 złotych, kwotę 308 086,40 euro oraz kwotę 10 951,57 dolarów amerykańskich.

2.1.5. Przyjęte przez Spółkę zasady sporządzania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2019.

Zasady przyjęte przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2019 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 2019.

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

I tak zysk na sprzedaży w 2019 roku wyniósł 579 929,89 złotych, podczas gdy w roku 2018 roku była to strata na sprzedaży wynosząca 2 606 215,47 złotych.

Podobnie, zysk na działalności operacyjnej w roku 2019 wyniósł 491 471,68 złotych, podczas gdy w roku 2018 była to strata na działalności operacyjnej w kwocie 3 097 442,63 złote. Oznacza to skokową poprawę zysku operacyjnego o blisko 3,6 miliona złotych!

Ostatecznie, zysk netto w roku 2019 roku wyniósł 802 379,26 złotych, podczas gdy w 2018 roku strata netto wyniosła 883 149,53 złotych - jest to poprawa poziomu zysku netto o blisko 1,7 miliona złotych!

Poprawa efektywności i wyników spółki widoczna była we wszystkich obszarach jej działalności.

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

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

2.2.2.1. 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 2019 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.

2.2.2.2. Podpisanie „Umowy o współpracy w zakresie usług serwisowych” z firmą Digital Care Sp. z o.o.

W czerwcu 2019 roku podpisano umowę z firmą Digital Care Sp. z o.o. Digital Care sp. z o.o. prowadzącą działalność w zakresie likwidacji szkód w odniesieniu do urządzeń elektronicznych objętych ubezpieczeniem oferowanym przez firmy ubezpieczeniowe oraz w zakresie napraw urządzeń objętych ubezpieczeniem, na podstawie umów serwisowych zawartych z partnerami serwisowymi. Umowa zawarta z tą spółką określa warunki prowadzenia przez Emitenta usług serwisowych urządzeń elektronicznych w ramach programów obsługiwanych przez Digital Care sp. z o.o.

2.2.3. Podsumowanie.

Biorąc pod uwagę cały rok 2019, widoczne jest już 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 2019 do roku 2018, można stwierdzić odwrócenie tendencji spadkowej zarówno w zakresie ilości jak i wartości wykonywanych usług. W konsekwencji, ogólne przychody z wykonywanych usług wyniosły 48 417 894,14 złotych w roku 2018 podczas gdy w roku 2019 wartość ta wzrosła do 50 684 637,74 złotych. Tak więc podjęte przez Zarząd intensywne działania mające na celu odwrócenie trendu spadkowego, w zakresie wartości świadczonych usług, o których Zarząd pisał w raporcie za 2018 rok, już w roku 2019 zaczęły odnosić skutek.

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

Działalność serwisowa rozszerzana jest stopniowo o nowe produkty (roboty sprząające, eko-produkty, pojazdy elektryczne różnych typów 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 i rozpoczynanie współpracy z nowymi partnerami (jak choćby podpisana w styczniu 2020 roku umowa dotycząca współpracy w zakresie obsługi serwisowej i logistycznej urządzeń elektronicznych pod marką "vivo" oraz sub-brandami firmy Vivo Mobile Communication Co. Ltd).

W dystrybucyjnym obszarze działalności Spółki aktywność Zarządu ukierunkowana była na rozszerzenie dystrybucji towarów do starannie wybranych – w wyniku przeprowadzonych uprzednio analiz – kanałów dystrybucji, oraz poszerzenie gamy oferowanych produktów, w tym produktów firmy TCL innych niż produkty marki Alcatel i BlackBerry (w tym sprzęt audio i telewizory).

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.

Jedyną niewiadomą i trudną do realistycznego oszacowania pozostaje potencjalny wpływ epidemii koronawirusa na wyniki Spółki w roku 2020. Spółka podjęła cały szereg działań zapobiegawczych i przygotowawczych które powinny zminimalizować ryzyko związane z tą epidemią, jednak żadne działania nie są w stanie zapewnić całkowitego bezpieczeństwa prowadzenia niezakłóconej działalności gospodarczej w obliczu tak bezprecedensowych wydarzeń.

2.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W roku 2019, Spółka nadal rozwijała nowoczesne technologie diagnostyczne i naprawcze dotyczące urządzeń elektronicznych i telekomunikacyjnych. Rozwój tychże technologii, jak i nieprzerwane doskonalenie procesów naprawczych, jest ciągłym procesem wewnętrznym i stanowi istotne, nieustannie doskonalone, know-how Spółki.

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

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

modemów, telefonów stacjonarnych) a teraz także wybranych produktów audio i telewizorów.

W chwili obecnej Spółka posiada ważne i obowiązujące certyfikaty ISO:

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

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

Działalność Spółki koncentruje się na działalności usługowej i działalności dystrybucyjnej.

Działalność usługowa obejmuje gwarancyjny i pozagwarancyjny serwis naprawczy urządzeń telekomunikacyjnych, notebooków, małego AGD oraz środków indywidualnej komunikacji (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 2015-2019:

w mln zł	2015	2016	2017	2018	2019
Przychody ogółem	158,1	170,9	163,9	155,6	157,9
- dynamika	-23%	8%	-4%	-5%	1,5%
Przychody ze sprzedaży produktów	47,7	59,2	54,2	48,4	50,7
- dynamika	20%	24%	-8%	-11%	4,8%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	110,3	111,8	109,7	107,2	107,2
- dynamika	-34%	1%	-2%	-2%	-

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

	2015		2016		2017		2018		2019	
Towary:	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział
telefony komórkowe	102 712	40,2%	120 558	37,8%	64 187	25,8%	55 750	33,8%	81 897	52,16%
smartfony	144 997	56,7%	134 550	42,1%	98 886	39,8%	87 591	53,1%	63 781	40,61%
Zegarki (smartwatch)	4 035	1,5%	9 650	3,0%	297	0,1%	0	0,0%	36	0,02%
Tablety	3 019	1,2%	1 319	0,4%	46	0,1%	67	0,0%	75	0,05%
Routery, modemy	-	-	53 536	16,7%	85 098	34,2%	21 543	13,1%	11 244	7,16%
telefony stacjonarne	855	0,4%	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	255 618	100%	319 613	100%	248 514	100,0%	164 951	100,0%	157 033	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 2019 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 2019 roku Spółka zawarła z COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR SA Oddział w Polsce (poprzednio Coface SA Oddział w Polsce) Aneks do Umowy Ubezpieczenia, na mocy której to Umowy ochroną ubezpieczeniową objęte pozostają należności przysługujące Spółce od określonej grupy odbiorców, z tytułu sprzedaży towarów i usług dokonywanych do tejże grupy odbiorców. W zawartym Aneksie strony w szczególności postanowiły o przedłużeniu obowiązywania Umowy Ubezpieczenia w okresie od dnia 1 czerwca 2019 r. do dnia 31 maja 2020 r.
- 3.3. W roku 2019 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 2020 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;
 - ubezpieczenie należności istotnych klientów.

Ani w roku 2019, 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, 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.

4.1.4. 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.

4.1.6. Ryzyko związane udzielanymi kredytami kupieckimi

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

4.1.7. Ryzyko płynności

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

4.1.8. Ryzyko stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2019 r. ryzyko zmiany stóp procentowych, poza oprocentowaniem środków pieniężnych na bieżących rachunkach bankowych, praktycznie nie występuje i w związku z tym Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stopy procentowej, gdyż Zarząd Spółki ocenia możliwy wpływ ryzyka stopy procentowej, na wynik finansowy, jako nieznaczny.

4.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki.

4.2.1. Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami.

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

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

4.2.2. Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych.

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

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

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

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

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

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

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

Spółka posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółek zależnych położonych na Litwie (lit. UAB "Skaitmeninis priežiūros centras") z siedzibą w Wilnie, i na Ukrainie (ukr. Товариство з обмеженою відповідальністю „Цифровий сервісний центр – Україна”) z siedzibą w Kijowie. Podmioty te zarządzane są w przeważającej mierze bezpośrednio, lokalnie, a Spółka sprawuje nad nimi kontrolę właścicielską. Biorąc pod

uwagę fakt, że obydwa kraje (Litwa i Ukraina) znacznie mocniej odczuły skutki załamania ekonomicznego w ostatnich latach, jak również fakt, że sytuacja polityczna na Ukrainie nie jest klarowna, istnieje ryzyko, iż działalność obu podmiotów zależnych może napotykać na trudne do przewidzenia w dniu dzisiejszym bariery o charakterze ekonomicznym, prawnym, biznesowym lub nawet etnicznym.

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. Ryzyko związane z zagrożeniem epidemiologicznym w kraju

Biorąc pod uwagę aktualną sytuację w kraju i za granicą związaną z postępującą epidemią koronawirusa Zarząd 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;

- (i) 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),
- f) istnieje ryzyko pogorszenia płynności finansowej Spółki na skutek przewidywanego znaczącego pogorszenia możliwości finansowych kontrahentów Spółki wynikającego z prawdopodobnego znaczącego zmniejszenia skali działalności kontrahentów Spółki;
- g) istnieje ryzyko pogorszenia wyników finansowych i operacyjnych Spółki na skutek przewidywanego zmniejszenia skali działalności Spółki wynikającego z sytuacji epidemiologicznej.

Spółka podjęła szereg działań mających na celu ochronę pracowników przed infekcją:

- przekierowując osoby do pracy zdalnej z domów, w przypadkach gdy było to możliwe;
- zarządziła odseparowanie i unikanie fizycznych kontaktów poszczególnych grup pracowników pracujących w różnych budynkach i miejscach;
- zabezpieczono i rozmieszczono w całej firmie środki dezynfekcyjne, zobowiązując pracowników do ich bieżącego używania;

- umieszczono pojemniki ze środkami dezynfekcyjnymi przy każdym z wejść do pomieszczeń Spółki zobowiązując osoby trzecie do dezynfekcji rąk tuż przy wejściu;
- odwołano spotkania i konferencje z klientami i kontrahentami zastępując je telekonferencjami;
- zarządzono dezynfekcję urządzeń przysyłanych do Spółki w celu naprawienia (urządzenia dezynfekowane są bezpośrednio po rozpakowaniu przesyłek zawierających uszkodzone urządzenia);
- zarządzono dezynfekcję narzędzi służących do naprawy, stanowisk pracy oraz urządzeń testujących i komputerów.

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

4.3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki.

Niezależnie od wyżej wskazanych ryzyk 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 2020 przy jednoczesnym zwiększeniu dynamiki rozwoju. Niemniej jednak, z uwagi na istotność wskazanych 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	2019	2018
Wskaźnik płynności I	Stosunek środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych	0,09	0,25
Wskaźnik płynności II	Stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	0,7	0,7
Wskaźnik płynności III	Stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych (bez funduszy specjalnych)	1,2	1,1
Wskaźnik szybkości obrotu należności	Stosunek należności z tyt. dostaw i usług x 365 do przychodów ze sprzedaży netto	26	13

Wskaźnik szybkości obrotu zapasów	Stosunek zapasów x 365 do kosztów operacyjnych	19	14
Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań	Stosunek zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 365 do kosztów operacyjnych	27	17

Przeciętne zatrudnienie w roku 2019 wyniosło 214 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, sytuację epidemiologiczną w kraju i za granicą, nadal istniejące ryzyko niewypłacalności kontrahentów krajowych, jak i zagranicznych oraz wprowadzone ograniczenie pozakrajowej sprzedaży towarów, plany zwiększenia skali działalności Spółki na lata 2020 - 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 2020 i latach następnych będzie ukierunkowany na:

- a) rozszerzenie sieci sprzedaży krajowych odbiorców oraz kręgu dostawców telefonów komórkowych i innych urządzeń;
- b) zawarcie umów o współpracy z kolejnymi dostawcami i dystrybutorami telefonów komórkowych i urządzeń mobilnych w zakresie usług dotyczących urządzeń mobilnych;
- c) rozszerzenie zakresu usług świadczonych dla dotychczasowych kontrahentów w zakresie napraw gwarancyjnych i pogwarancyjnych a także w zakresie nowych grup produktowych;
- d) poprawę efektywności funkcjonowania Spółki;
- e) 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 wielkości i efektywności sprzedaży usług serwisowych;
- wzrost efektywności sprzedaży towarów dystrybuowanych przez Spółkę;
- wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem;
- poprawę wyników Spółki, w tym zysku operacyjnego i zysku netto.

Jerzy Maciej Zygmunt – prezes zarządu

Robert Frączek – wiceprezes zarządu

Aleksandra Kunka – wiceprezes zarządu

Piaseczno, 20 marca 2020 roku.