

Sprawozdanie Zarządu z działalności Eurotel SA i Grupy Eurotel za I półrocze 2019 roku

(okres od 01-01-2019 do 30-06-2019)

Informacje o Emitencie:

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

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

Struktura i działalność Grupy Kapitałowej Eurotel:

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

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

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

W dniu 1 października 2015 roku Emitent nabył udziały w Soon Energy Poland Sp. z o.o. w Warszawie wraz z czterema osobami fizycznymi. Emitent posiada obecnie 460 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział, o łącznej wartości 46.000 złotych, stanowiących 46% kapitału zakładowego Soon Energy Poland Sp. z o.o. w Warszawie, która prowadzi działalność w obszarze rynku odnawialnych źródeł energii, w segmencie fotowoltaika. Emitent zadeklarował ponadto dalsze zaangażowanie kapitałowe w nowo zawiązaną Spółkę, akceptując zarówno możliwość udziału w podwyższonym kapitale zakładowym, przyjmując jego łączne podwyższenie do wysokości nie większej niż 1.000.000 zł lub zasilenie kapitału obrotowego tej spółki poprzez pożyczki własne wspólnika o łącznej wysokości nie przekraczającej 3.000.000 zł, zgodnie z umową wspólników.

Eurotel S.A. posiada 100% udziałów 2Way Sp. o.o. , która powstała powstała 15 grudnia 2017 roku z kapitałem zakładowym wysokości 5 tys. zł. Spółka została powołana do prowadzenia działalności w różnego rodzaju nowych projektach, które mogą być przedmiotem zainteresowania udziałowców. W porównaniu do skali działania innych spółek Grupy Eurotel, aktywność 2Way Sp. o.o. jest znikoma. Ocena co do dalszych losów tego projektu podjęta będzie po zakończeniu 2019 roku, chyba że pojawią się okoliczności przyspieszające takie decyzje.

Historycznie najstarszym przedmiotem działalności i mającym jeden z największych wpływów na osiągnięte wyniki Eurotel SA w I półroczu 2019 roku, była sprzedaż towarów i usług oferowanych przez T-Mobile Polska S.A. operatora sieci telefonii komórkowej T-Mobile na podstawie Umowy Agencyjnej wraz z załącznikami oraz Umowy Dystrybucyjnej wraz z załącznikami dotyczącej sprzedaży produktów bezabonamentowych pod marką T-Mobile na kartę i Heyah.

Sieć sprzedaży Eurotel jest jedną z największych w ramach tego operatora i stanowi ok. 20% udział w jego sieci sprzedaży pośredniej. Prowadzony jest proces zmiany struktury własności lokali w kierunku zwiększania udziału salonów partnerskich, gdyż z punktu widzenia efektywności zarządzania jest to bardziej korzystne.

Dodatkowo Eurotel SA współpracuje z operatorem telewizji satelitarnej nc+ (obecnie Canal+) sprzedając ofertę programową oraz sprzęt służący do odbioru telewizji satelitarnej. Punkty te są niezależne od innych punktów sprzedaży prowadzonych przez Eurotel S.A. dla innych operatorów.

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności Eurotel S.A. i Grupy Kapitałowej Eurotel za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.

Struktura akcjonariuszy

Od początku 2019 roku do dnia publikacji raportu, nie nastąpiły większe zmiany w strukturze akcjonariuszy. Nadal większościowy kapitał posiadają osoby zasiadające w organach zarządczych jak i nadzorujących Spółki będące również założycielami Spółki. Kontrolują one ponad 50% akcji w Spółce.

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

Publikacja prognoz

Zarząd nie publikował prognozy za 2019 rok. Niepublikowanie prognozy wynika z dużej zmienności parametrów współpracy z głównymi partnerami handlowymi, które są niezależne od Emitenta.

Organy Zarządcze i Nadzorujące

W I półroczu 2018 roku został powołany przez Radę Nadzorczą Eurotel S.A. w dniu 24 maja 2018 roku na kolejną trzyletnią kadencję Zarząd w dotychczasowym składzie i nie uległ on do chwili publikacji raportu zmianie.

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

W I półroczu 2019 roku w Spółce nie wystąpiły zmiany w odniesieniu do prokury ustanowionej dla: Pani Beaty Milczewskiej oraz Pana Marcina Bajda.

W I półroczu 2018 roku nie doszło do zmian w składzie Rady Nadzorczej wybranej na kolejną trzyletnią kadencję w 2017 roku.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2019 roku:

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

W ramach RN funkcjonuje Komitet Audytu którego członkami są Pan Jacek Foltarz, Pan Krzysztof Płachta i Pan Jacek Struk.

Polityka dywidendy

Spółka od chwili swojego debiutu na rynku publicznym dzieli się co roku z akcjonariuszami wypracowanym zyskiem. Wypłata dywidendy zależy od poziomu wypracowanego zysku netto przez Eurotel S.A., posiadania wolnych środków obrotowych oraz określonych planów inwestycyjnych. Poziom wypłaconej dywidendy w 2019 roku zbliżył się do 100% zysku netto, a stopa dywidendy do 10%.

W 2019 roku wypłacono dywidendę za rok 2018 wysokości 2,2 zł na akcję, zaś w 2018 roku (dywidenda za 2017 rok) było to również 2,20 zł za akcję i była to najwyższa wartość jednostkowa dywidendy wypłacona w historii Emitenta.

W 2019 roku Eurotel S.A. otrzymał dywidendę od spółki zależnej Viamind Sp. o.o. wysokości 1,0 mln zł oraz od spółki stowarzyszonej Soon Energy Poland Sp. z o.o. wysokości 828 tys. zł. Powyższe zdarzenia były przedmiotem stosownych raportów.

Główne obszary działalności i ich najważniejsze parametry

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

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

Na koniec I półroczu 2019 roku sieć Eurotel tworzyły 102 punkty sprzedaży z czego 75 prowadzone było przez przedstawicieli, a 27 bezpośrednio zaś w 2018 roku sieć sprzedaży w ramach operatora T-Mobile stanowiły 104 APS z czego 32 były własne (30%). Wielkość jak i struktura sieci nie uległy więc znaczącym zmianom.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Eurotel S.A. i Grupy Kapitałowej Eurotel za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.

W raportowanym okresie podpisano w sieci Eurotel 48 001 nowych umów i 40 664 aneksy (45%), zaś w I półroczu 2017 roku było to 52 073 nowe umowy i 44 669 aneksów (46%). Widoczna jest ustabilizowanie proporcji w odniesieniu do zawieranych umów oraz aneksów, mimo lekkiego zmniejszenia całkowitej ilości zdarzeń.

Eurotel S.A. zatrudniał na koniec czerwca 2019 roku 218 pracowników oraz w tym samym czasie 2018 roku 239 pracowników.

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

Eurotel S.A. jest również autoryzowanym przedstawicielem Platformy „nc+”, oferującej transmisję przekazu satelitarnego programów telewizyjnych w formacie cyfrowym w znaczącym stopniu w standardzie wysokiej rozdzielczości HD. Współpraca polega na obsłudze logistycznej i organizacyjnej sieci punktów sprzedaży oferujących usługi tego operatora. Są to również punkty niezależne od posiadanej sieci salonów operatorów telefonii komórkowej i zlokalizowane są w salonach RTV, serwisach urządzeń satelitarnych itp. Liczba salonów na koniec pierwszego półrocza 2019 roku wynosiła 32 z czego 3 salony były prowadzone bezpośrednio przez Eurotel. W analogicznym okresie 2018 roku było 37 punktów z czego 3 były własne.

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

Podsumowanie wyników działalności

Porównując pierwsze półrocze 2019 roku z analogicznym okresem 2018 roku w segmencie T-Mobile sieci Eurotel liczba podpisanych zdarzeń, stanowiła niecałe 90% ubiegłorocznej, ale osiągnięty przez ten segmenty wynik był nieznacznie lepszy niż w porównywalnym okresie ubiegłego roku. Pomimo mniejszej liczby kontraktów sieć starała się zrekompensować „stratę” sprzedając bardziej wartościowe zdarzenia. Wszystkie te czynniki spowodowały, że przychód za I rozliczenie pierwszego półrocza 2019 roku wyniósł 12,5 mln i był wyższy niż w analogicznym okresie 2018 roku, kiedy było to 11,7 mln zł.

Viamind Sp. z o.o. wykazał w I półroczu 2019 roku pogorszenie wyniku finansowego, co spowodowane było dwoma czynnikami. Pierwszy to mimo większej ilości zdarzeń, gorszy udział nowych umów w całości sprzedaży, a co się z tym wiąże mniejsza realizacja planu i wynikająca z tego prowizja. Drugi czynnik o charakterze kosztowym, to wzrost wynagrodzeń, co przy strukturze w połowie sieci sprzedaży zarządzanej bezpośrednio przez tą spółkę, ma duże znaczenie na pogorszenia wyniku.

Nie była również prowadzona dodatkowa działalność wspierająca przychody jak to miało miejsce w poprzednich latach w postaci handlu sprzętem elektronicznym.

Spółka wypłaciła Emitentowi w czerwcu 2019 roku dywidendę za 2018 rok wysokości 1 mln zł.

Skonsolidowane przychody w raportowanym okresie 2019 roku wyniosły 208 mln zł wobec 171 mln zł w I półroczu 2018 roku. Zysk netto za I półrocze 2019 roku wynosi 7 046 tys. zł wobec 4 886 tys. zł I półroczu 2018 roku. Głównym motorem wzrostu był w tym okresie rosnący udział segmentu iDream.

Sieć nc+ obsługiwana przez Eurotel S.A., nie wykazuje większej dynamiki zmian, utrzymując porównywalny poziom przychodów rok do roku. Wprowadzony w tym miesiącu rebranding tej sieci z nc+ na Canal + powoduje, że przekaz marketingowy o tej zmianie może przełożyć się na pewnego rodzaju wzrost świadomości istnienia tego operatora oraz zainteresować jego ofertą, co może przełożyć się na wzrost sprzedaży, zwłaszcza, że procesowi temu towarzyszą różnego rodzaju oferty promocyjne. Planowane są również wdrożenia usług streamingowych, które dostosują ofertę operatora do aktualnych trendów i potrzeb rynkowych.

Segment iDream wykazał utrzymanie wysokiego poziomu sprzedaży, mimo, że część podmiotów obsługiwanych w poprzednich okresach dokonała zakupu w formie przetargu i z założonym wykorzystaniem tych produktów przez okres dwóch, trzech lat (a więc z ograniczoną powtarzalnością kolejnych transakcji). Udało się jednak pozyskać nowych nabywców i utrzymać porównywalne wyniki sprzedaży.

iDream to również autoryzowany serwis Apple, który dzięki zwiększeniu skali działania poprzez coraz liczniejsze naprawy indywidualnym klientom, ale i obsłudze (serwisowaniu) odbiorców masowych (hurtowych), zwiększył istotnie skalę swojego działania i osiągnięte rezultaty.

*Sprawozdanie Zarządu z działalności Eurotel S.A. i Grupy Kapitałowej Eurotel
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.*

Dodatkowe przychody generowane są przez prowadzenie działalności wspierającej ofertę sprzedaży, a w szczególności ofertę finansowania zakupów, co jest źródłem prowizji w tego tytułu.

Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej przedstawiają się następująco:

| | P 2019 | P 2018 |
|---|--------|--------|
| 1. rentowność sprzedaży (zysk netto/przychody ze sprzedaży) | 0,03 | 0,03 |
| 2. rentowność kapitału własnego (zysk netto / kapitały własne) | 0,13 | 0,10 |
| 3. rentowność majątku (zysk netto / aktywa ogółem) | 0,04 | 0,05 |
| 4. płynność bieżąca (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe) | 1,22 | 1,42 |
| 5. EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) | 12 956 | 7 505 |

Sieć Play obsługiwana przez spółkę Viamind tworzy 87 punktów sprzedaży z czego 41 jest własnych (47%) zaś na koniec czerwca 2018 roku było 91 punktów sprzedaży z czego własnych było również 41 salonów.

Wyniki osiągnięte przez tą sieć sprzedaży są porównywalne do ubiegłorocznych, choć celem postawionym przed zarządem Viamind SP. z o.o. jest dalsze polepszenie osiąganych rezultatów.

W I półroczu 2019 roku podpisano 60 396 nowych umów (aktywacji) oraz 91 380 aneksów, a na koniec czerwca 2018 roku było 62 657 umów oraz 85 273 aneksów. Liczba zdarzeń została więc zwiększona, ale procentowy udział aneksów został zwiększony przez co wysokość prowizji jest mniejsza r/r.

Na koniec czerwca 2019 roku zatrudnienie wynosiło 191 osób zaś w 2018 roku było to 190 osób.

Pogorszony wynik za pierwsze półrocze, jest obecnie nadrabiany od pewnego czasu i jest szansa, że w drugim półroczu uda się nie tylko osiągnąć porównywalny rezultat, ale i przekroczyć wynik poprzedniego roku. Spółka koncentruje się obecnie na stronie przychodowej, gdyż optymalizacja części kosztowej została w dużej mierze już przeprowadzona.

Soon Energy Poland Sp. z o.o. dywersyfikuje źródła przychodów w Grupie ze względu na obszar działania w branży budowlanej. Spółka ta umacnia swoją pozycję na rynku, a trendy rynkowe preferujące energię odnawialną oraz przewidywane wzrosty kosztów energii elektrycznej są korzystne dla jej przyszłości i założeń dotyczących dalszych wzrostów przychodów.

Za ubiegły rok spółka ta wykazała po raz kolejny dodatni wynik działalności, a założenia na koniec 2019 roku przewidują dalszą jego poprawę.

Spółki Grupy cały czas poszukują możliwości dalszego rozwoju zarówno poprzez akwizycje innych sieci sprzedaży jak i całkiem nowe projekty zarówno w ramach branży telekomunikacyjnej i poza nią. Posiadany potencjał i doświadczenie pozwalają na szerokie możliwości inwestycyjne w tym zakresie.

Czynniki ryzyka i polityka bezpieczeństwa

Sprawozdanie Zarządu z działalności Eurotel S.A. i Grupy Kapitałowej Eurotel za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.

Ryzyko kredytowe

Spółki Grupy Kapitałowej Eurotel posiadają płynność finansową. Osiągana jest ona dzięki prowadzeniu rentownej działalności jak również dzięki oparciu współpracy z kluczowymi partnerami handlowymi o kredyty kupieckie. Dla zabezpieczenia ciągłości funkcjonowania, Spółki Grupy posiadają również dodatkowo kredyt w rachunku bieżącym, który służy zabezpieczeniu płynności i finansowaniu niespodziewanych, chwilowych potrzeb. Kredyt ten może służyć również częściowo wspieraniu inwestycji w nowe projekty w przypadku takich potrzeb. Bieżące nadwyżki środków pieniężnych są lokowane na oprocentowanych lokatach terminowych i na rachunkach over night.

Ryzyko walutowe

Spółki Grupy nie dokonują transakcji w walutach obcych z istotnie odroczonym terminem płatności. Płatności dla transakcji w walucie obcej dokonywane są głównie w ciągu 1-3 dni. Działalność gospodarcza Spółek nie jest więc w znaczący sposób związana z wahaniami kursów walut.

Wahania kursów walut dla kosztów stałych nie wpływają w większym stopniu na wyniki Spółki, gdyż dotyczą części salonów, w których stawki czynszowe zostały ustalone w walutach obcych. Biorąc pod uwagę, że tylko około 40 punktów sprzedaży jest bezpośrednio opłacanych przez Spółkę, a nie wszystkie z nich mają stawki czynszowe ustalone w walutach obcych, skala tego czynnika nie jest zbyt znacząca dla stabilności Spółki.

Ryzyko obrotu

Grupa zabezpiecza się przed brakiem płatności od swoich odbiorców poprzez stosowanie systemu monitorowania ich zobowiązań, ustalania limitów kredytowych oraz przyjmowania zabezpieczeń płatności.

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

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

Na należności wątpliwe tworzone są odpisy aktualizujące, które rozwiązywane są w przypadku wpłynięcia środków z ich tytułu.

Ryzyko zależności handlowych

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

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

W ramach platformy „nc+”, operatora telewizji satelitarnej, sieć Eurotel S.A. jest również znaczącym partnerem.

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

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

Ryzyko zmiany umowy

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

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

Ryzyko rynkowe

Ryzyko związane z rynkiem dotyczy zarówno konkurencji jaka panuje w branży jak również popytu w dłuższej perspektywie czasu. Struktura sieci sprzedaży operatorów telefonii komórkowych w Polsce oparta jest o sieć salonów sprzedaży własnych i partnerskich jak przykładowo Eurotel S.A., czy jego spółki zależne. Struktura ta jest na dzień dzisiejszy w pełni ukształtowana i bardzo trudno z tego powodu wejść nowym podmiotom i

*Sprawozdanie Zarządu z działalności Eurotel S.A. i Grupy Kapitałowej Eurotel
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.*

rozpocząć budowanie swoich sieci sprzedaży od początku. Z kolei przejęcie już istniejących sieci sprzedaży, będzie jedynie zwiększeniem skali działania bez większych korzyści wynikających z możliwych dźwigni efektywnościowych.

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

Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

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

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

Eurotel SA nabył w drodze prawa pierwokupu udziały od jednego z udziałowców Soon Energy Poland Sp. z o.o. 5 czerwca 2019 roku, została zawarta umowa nabycia przez Emitenta łącznie 60 udziałów w spółce Soon Energy Poland sp. z o.o. o wartości nominalnej 100 zł każdy stanowiących 6% udziału w kapitale zakładowym Soon Energy Poland sp. z o.o., za łączną cenę nabycia 160.000 zł.

W związku z powyższą transakcją Emitent posiada aktualnie 46% udziału w kapitale zakładowym Soon Energy Poland sp. z o.o.

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

Zarząd Jednostki Dominującej nie publikował prognozy na 2019 rok.

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

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

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio i pośrednio ponad 5% akcji wg stanu na dzień przekazania raportu za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | % kapitału | % głosów na WZA |
|---------------------|--------------|------------|-----------------|
| Krzysztof Stepokura | 1 131 182 | 30,18% | 30,18% |
| Jacek Foltarz | 707 399 | 18,87% | 18,87% |
| Bogusław Marczak | 449 696 | 11,99% | 11,99% |
| PKO TFI | 208 674 | 5,57% | 5,57% |
| Rockbridge | 187 632 | 5,01% | 5,01% |

*Sprawozdanie Zarządu z działalności Eurotel S.A. i Grupy Kapitałowej Eurotel
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.*

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

W okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

Aktualny stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące wg stanu na dzień przekazania raportu za I półrocze 2019 r.:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | % kapitału | % głosów na WZA |
|---------------------|--------------|------------|-----------------|
| Krzysztof Stepokura | 1 131 182 | 30,18% | 30,18% |
| Jacek Foltarz | 707 399 | 18,87% | 18,87% |
| Tomasz Basiński | 115 300 | 3,08% | 3,08% |
| Marek Parnowski | 72 000 | 1,92% | 1,92% |

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania;

Z informacji posiadanych przez Zarząd „Eurotel” S.A. wynika, że Spółki Grupy nie są stroną w postępowaniach sądowych, arbitrażowych i administracyjnych opisanych w par. 87 ust. 7 pkt. 7 Rozporządzenia z dnia 19 lutego 2009 r. których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

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

Informacje o zawarciu przez Emitenta lub przez jednostkę przez niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

W raportowanym okresie obowiązywały umowy poręczenia, które spółki Grupy zawarły w okresach poprzednich:

1/ W roku obrotowym 2017 Emitent udzielił poręczenia do łącznej kwoty 3 mln zł, w którym zobowiązał się do zapłacenia zobowiązań spółki zależnej wynikających z dostaw towaru gdyby spółka zależna zobowiązania nie wykonała. Poręczenie jest terminowe i wygasa po 12 miesiącach od daty wymagalności ostatniej faktury wystawionej w terminie obowiązywania poręczenia od dnia stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku.

2/ Emitent udzielił poręczenia spółce zależnej Viamind Spółka z o.o. w ramach Umowy Ramowej Linii Wielozadaniowej, zawartej 24 czerwca 2008 roku między Deutsche Bank Polska S.A. a Viamind Spółka z o.o.

*Sprawozdanie Zarządu z działalności Eurotel S.A. i Grupy Kapitałowej Eurotel
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.*

W roku obrotowym 2017, w ramach Umowy Linii Wielozadaniowej Bank udostępnił spółce zależnej Viamind Spółka z o.o. :

- Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym do kwoty 7,3 mln zł , okres kredytowania: do dnia 28.06.2019 roku;
- Liniję Gwarancyjną do kwoty 2,7 mln zł, okres obowiązywania linii: do dnia 30.06.2020 roku.

Zabezpieczeniem powyższej wierzytelności jest przystąpienie Emitenta do długu.

Odpowiedzialność Emitenta wobec Banku obejmuje zobowiązania maksymalnie do wysokości 20 mln zł i obowiązuje do dnia 30.06.2023 roku.

3/ W dniu 1 grudnia 2016 r. weszła w życie Umowa ramowa na Liniję wielozadaniową podpisana z Deutsche Bank Polska S.A., której stroną (kredytobiorcą) jest spółka stowarzyszona Soon Energy Poland Spółka z o.o. W ramach umowy bank udostępnił kredytobiorcy kredyt obrotowy w rachunku bieżącym oraz linię gwarancyjną do limitu w wysokości 4,5 mln zł.

Zabezpieczeniem umowy jest przystąpienie emitenta do długu. Aneksiem Nr 1 do Umowy przystąpienia do długu zawartym w dniu 7 grudnia 2017 roku ustalono odpowiedzialność emitenta wobec banku. Obejmuje ona zobowiązania do wysokości 9 mln zł i obowiązuje do dnia 29 listopada 2022 r. Zabezpieczeniem emitenta wobec banku jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie właściwych przepisów prawa bankowego.

Kumulatywne przystąpienie do długu, o którym mowa powyżej nie prowadzi do wstąpienia emitenta w całości do pozycji kredytobiorcy (Soon Energy Poland Spółka z o.o.) jako strony kredytu lecz skutkuje ponoszeniem odpowiedzialności za wynikające z umowy kredytu zobowiązania kredytobiorcy i zobowiązaniem do spłaty ewentualnego długu wraz ze wszelkimi należnościami ubocznymi solidarnie z kredytobiorcą zgodnie z warunkami kredytu określonymi w umowie.

4/ W dniu 19 kwietnia 2019 roku został podpisany i wszedł w życie Aneks nr 3 do umowy Ramowej na Liniję Wielozadaniową z dnia 21 listopada 2016 roku, pomiędzy Santander Bank Polska S.A. (wcześniej Deutsche Bank Polska SA) zwanym dalej Bankiem, a Soon Energy Poland Spółką z o. o., stowarzyszoną z Emitentem. Powyższym aneksem strony dokonały zmiany tytułu Umowy z "Umowa Linii wielozadaniowej na „ Umowa o Multiliniję . W ramach aneksu Bank zobowiązał się wobec kredytobiorcy (Soon Energy Sp. z o.o.) do świadczenia Usług do wysokości MultiLinii w kwocie 7.500.000,00(siedem milionów) PLN, w ramach, której bank udziela kredytu do kwoty 6.000.000,00(sześć milionów) PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej oraz zobowiązuje się udzielać gwarancji bankowych do kwoty 1.500.000,00 (milion pięćset tysięcy)PLN. Wcześniej Bank udostępnia Soon Energy Sp. z o.o. produkty w postaci Kredytu Obrotowego w Rachunku Bieżącym oraz Linii Gwarancyjnej, do limitu w wysokości 4 500 000 (cztery miliony pięćset tysięcy) PLN. Odpowiedzialność Emitenta wobec Banku obecnie obejmuje zobowiązania do wysokości półtożej kwoty limitu udostępnionego kredytobiorcy przez bank, zobowiązania emitenta przed podpisaniem Aneksu nr 3 obejmowały dwukrotność kwoty zobowiązań. Odpowiedzialność Emitenta obowiązuje do dnia 29 listopada 2022 roku. Zabezpieczeniem zobowiązania wobec Banku jest oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 § 1 Kodeksu postępowania cywilnego o treści uzgodnionej z Bankiem. W dniu 19 kwietnia 2019 roku został również podpisany Aneks nr 1 rozwiązujący Umowę o Przystąpienie do Długu z dnia 21.11.2016 roku, pomiędzy Viamind Sp. z o.o a Santander Bank Polska S.A. (wcześniej Deutsche Bank Polska SA), co zwalnia Viamind Sp. z o.o. z zobowiązań „Przystępującego do długu” do tej Umowy. Kumulatywne przystąpienie do długu, o którym mowa powyżej nie prowadzi do wstąpienia Emitenta w całości do pozycji prawnej kredytobiorcy (Soon Energy Poland Sp. z o.o.) jako strony kredytu, lecz skutkuje ponoszeniem odpowiedzialności za wynikające z umowy kredytu zobowiązania kredytobiorcy i zobowiązaniem do spłaty ewentualnego długu wraz ze wszelkimi należnościami ubocznymi solidarnie z kredytobiorcą zgodnie z warunkami kredytu określonymi w umowie.

*Sprawozdanie Zarządu z działalności Eurotel S.A. i Grupy Kapitałowej Eurotel
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r.*

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

Raportowany wielokrotnie konflikt z organami kontroli dotyczący różnic w interpretacji prawidłowego rozliczenia podatku VAT za 2013 rok nadal nie został zakończony i ciągle toczy się postępowanie w organach odwoławczych, które jest odraczane w czasie na kolejne terminy w związku z dołączaniem dodatkowych dowodów procesowych na wniosek jednej bądź drugiej strony. Obecnie trudno podać ostateczny termin w jakim organy kontroli wydadzą decyzję w tej sprawie.

W celu minimalizacji opisanego wyżej ryzyka, spółka Eurotel S.A. rygorystycznie przestrzega przepisów prawa, na bieżąco monitoruje ich zmiany oraz zmiany ich interpretacji, a obsługę prawną i podatkową powierza specjalistom.

W drugiej połowie 2019 roku możliwe jest pojawienie się zwiększonego zapotrzebowania na gotówkę z tytułu wzrostu sprzedaży w okresie świątecznym oraz wprowadzenia nowych produktów Apple. Premiera nowego sprzętu właśnie się odbyła, jednak dokładna data realnej dostępności tego asortymentu, a zwłaszcza ilości jakie będą do dyspozycji nie są obecnie jeszcze znane. Środki częściowo zabezpieczone są wolną gotówką posiadaną przez Eurotel SA, a częściowo kredytem w banku (obrotowym) i kredytami kupieckimi.

Eurotel S.A. posiada również gwarancje swoich płatności dla części dostawców w formie ubezpieczenia udzielanego przez wyspecjalizowane w tym firmy. Gwarancje takie powodują możliwość uzyskania wyższego kredytu kupieckiego, a szacowane są na podstawie osiągniętych wyników finansowych.

W najbliższych okresach czasu, nie są planowane większe inwestycje.

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

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

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

W drugim półroczu największe znaczenie dla osiągniętych wyników, będzie miała dostępność nowego asortymentu Apple oraz jego przyjęcie przez rynek. W przypadku spełnienia tych warunków, spodziewać się można dalszej poprawy osiągniętych wyników.

Viamind Sp. z o.o planuje rozpoczęcie działalności jako autoryzowany partner jednej z popularnych marek zajmującej się produkcją i sprzedażą sprzętu elektroniki użytkowej w tym nie tylko telefonów komórkowych, ale również urządzeń małego AGD, oraz innych urządzeń elektronicznych. Oferta tej firmy cechuje się dobrą jakością oraz atrakcyjnym stosunkiem jakości do ceny. Współpraca z tym producentem prowadzona będzie poprzez sieć stacjonarnych salonów sprzedaży oraz przez stronę internetową ze sklepem. Przewiduje się że tego rodzaju współpraca powinna mieć w kolejnych okresach (po otwarciu następnych salonów sprzedaży), pozytywny wpływ na osiągnięte przychody i zyski tej spółki. Inwestycje związane z otwieraniem tych lokali nie są obecnie jeszcze ostatecznie znane, ale nie będą wymagały finansowania zewnętrznego, a ich wpływ na wynik będzie częściowo niwelowany poprzez amortyzowanie tych wydatków i rozłożenie tego kosztu w czasie.

W ramach spółki stowarzyszonej Soon Energy Sp. o.o. drugie półrocze, to okres, w którym realizowane są zawarte we wcześniejszym czasie projekty inwestycyjne związane z energią odnawialną. Oczekiwane jest poprawienie wyników tej spółki w stosunku do ubiegłego roku.

Pozostałe informacje dotyczące sytuacji majątkowej i finansowej Spółki i osiągniętych wynikach, podane są w kolejnych załącznikach do raportu okresowego za I półrocze 2019 roku.

Zarząd Eurotel S.A.

Gdańsk, dn. 12 września 2019 r.