

OCENA SYTUACJI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROTEL W ROKU 2024 ORAZ PERSPEKTYW ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROTEL DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ EUROTEL S.A.

Kierując się zasadą 2.11.3 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021, Rada Nadzorcza EUROTEL S.A. przedstawia zwięzłą ocenę sytuacji Spółki.

Rada Nadzorcza w oparciu o sprawowany w okresie od 1.01.2024 do 31.12.2024 r. stały nadzór nad działalnością Spółki oraz posiadany ogląd bieżących spraw Spółki i konsultacje, co do aktualnej sytuacji Spółki, dokonywane z Zarządem Spółki podczas własnych posiedzeń odbywanych z udziałem Zarządu, jak i w trybie komunikacji elektronicznej, a także na podstawie przedstawionych do rozpatrzenia: sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2024, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy od 1.01.2024 do 31.12.2024, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej EUROTEL za rok obrotowy 2024, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EUROTEL za rok obrotowy od 1.01.2024 do 31.12.2024 oraz w oparciu o Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego EUROTEL S.A. za rok obrotowy od 1.01.2024 do 31.12.2024 a także Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EUROTEL za rok obrotowy 2024, pozytywnie ocenia sytuację Spółki w zakresie jej działalności operacyjnej, w szczególności w zakresie realizacji założonych celów sprzedażowych, czy finansowych, utrzymania aktualnej pozycji rynkowej, a także realizacji przyjętej strategii.

Istotne zdarzenia w 2024 roku

Osiągnięte na początku 2024 roku rezultaty są słabsze niż w analogicznym okresie ubiegłego roku z przyczyn rynkowych, leżących poza Spółką oraz tych, które związane są z jej działalnością. Mniejsza sprzedaż spowodowana jest ostrożnością i zmniejszeniem skłonności do zakupów przez klientów. Nadal wysoka inflacja, która trwa już od dłuższego czasu, przekłada się również na wyższy koszt pieniądza, wzrost kosztów prowadzenia działalności oraz mniejszą dostępność w jego pozyskaniu dla klientów. Rosną koszty działania z racji droższego pieniądza, ale i wzrostu wynagrodzeń, związanego z podnoszeniem minimalnego wynagrodzenia, które stanowi podstawę systemu płac w sieciach sprzedaży w Grupie.

Sprzedaż w głównych kanałach sprzedaży jakimi jest sieć salonów iDream spowolniła i ustabilizowała się na poziomie porównywalnym z ubiegłorocznym. Wynika to głównie z mniejszej ilości klientów w salonach i mimo otwarcia kolejnego salonu sprzedaży, nie udało się tego trendu odwrócić.

Wsparcie sprzedaży ze strony kanału e-commerce spowodowało co prawda wzrost przychodów z tego tytułu, ale obciążone było znaczącymi kosztami utrzymania i promocji tego kanału, co w konsekwencji nie poprawiło efektywności całego segmentu iDream.

Wzrost konkurencyjności, przy stale rosnących kosztach i jednocześnie zmniejszających się marżach, powoduje, że sytuacja spółek Grupy raczej nie będzie się charakteryzować wzrostami wyników i należy się liczyć z koniecznością utrzymania dotychczasowego poziomu sprzedaży jako celu na najbliższy czas.

W ramach segmentu T-Mobile doszło do wprowadzenia nowych zasad współpracy i rozliczania prowizyjnego z operatorem, co spowodowało zmianę w strukturze własnościowej sieci sprzedaży i większemu udziałowi salonów własnych. Rodzi to konsekwencję w postaci wzrostu przychodów z jednej strony, ale jednocześnie wzrostu kosztów prowadzenia działalności oraz ryzyka z tym związanego. Dodatkowo agent jakim jest Eurotel, nie otrzymuje już wynagrodzenia z tytułu obsługi swoich partnerów handlowych, którzy rozliczani są już bezpośrednio z operatorem, a jedynie otrzymywać może wynagrodzenie w przypadku, kiedy taki punkt partnerski wypracuje plany określone przez operatora.

W spółce zależnej Viamind Sp. z o.o. doszło do zakończenia współpracy z Xiaomi i zamknięcia ostatnich punktów sprzedaży sieci MiMarkt. Spowodowało to konieczność pokrycia dodatkowych kosztów wyjścia w związku z przedterminowym zakończeniem umów najmu, co było głównym powodem powstałej w tej spółce zależnej straty za 2024 rok.

Wspomniane czynniki powodują zwiększenie uzależnienia od Apple jako wiodącego partnera handlowego oraz T-Mobile z racji zmiany zasad współpracy.

W opinii Rady Nadzorczej EUROTEL S.A., mimo trudności o charakterze niezależnym od spółek Grupy, Zarząd Spółki swoimi działaniami, przyczynił się w dużej mierze do uzyskania prezentowanych za 2024 rok wyników i należyście wywiązał się z ciążących na nim obowiązków. W sytuacji dojrzałego rynku na jakim działa Emitent oraz wielu zewnętrznych czynników na które spółki Grupy nie mają wpływu, uzyskane rezultaty należy uznać za zadowalające.

Środki do prowadzenia działalności zapewnia posiadany kapitał obrotowy oraz posiadany kredyt w rachunku bieżącym, który jest obecnie wykorzystywany w większym zakresie w związku ze zmniejszoną sprzedażą i koniecznością spłaty zobowiązań. Spółki Grupy posiadają również limity kredytowe u dostawców. Obecnie największe środki finansowe absorbowane są przez segment iDream oferujący produkty Apple. Wzrost kosztów stałych w szczególności wynagrodzeń oraz energii może powodować zmniejszenie marż, co przy braku możliwości wpływania na ceny, które określone są (rekomendowane) przez firmy z którymi Spółka współpracuje, skutkować będzie zmniejszeniem zysków. Dodatkowo, presja na wynagrodzenia związana z inflacją i wzrostem kosztów utrzymania, jak również podnoszeniem minimalnego poziomu wynagrodzenia, będą ten proces jeszcze pogłębiały. Konkurencja na rynku związana ze specyfiką branży na jakiej działają spółki Grupy oraz dojrzałością rynku, powodują systematyczne obniżanie się marż jakie są możliwe do uzyskania w praktyce gospodarczej.

Sytuacja ekonomiczna Spółki jest stabilna. Spółka prowadzi zrównoważoną politykę ekspozycji na ryzyko kredytowe, korzystając z kredytu kupieckiego oraz zewnętrznego finansowania, które jest uruchamiane w zależności od potrzeb. Nadwyżki finansowe lokowane są w bezpieczne instrumenty finansowe o dużej płynności.

W ubiegłym roku nie zaszły żadne istotne zmiany dotyczące zasad zarządzania przedsiębiorstwem Spółki oraz Grupą Kapitałową Eurotel.

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową Eurotel naraża ją na różne ryzyka finansowe, wśród których Spółka identyfikuje: ryzyko rynkowe (obejmujące ryzyko walutowe i cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Dla samej Spółki istotne jest ryzyko rynkowe, które jest związane ze zwiększonym nasyceniem rynku użytkownikami telefonów komórkowych i dużą konkurencją na rynku. Program zarządzania ryzykiem ma na celu minimalizować potencjalnie niekorzystne wpływy na wyniki finansowe całej Grupy Eurotel S.A. Na dzień sporządzenia niniejszej oceny należy zidentyfikować także ryzyko związane z działaniami wojennymi w Ukrainie w szczególności konsekwencjami dotyczącymi wysokiej inflacji oraz sytuacją na rynkach globalnych, gdyż zarówno USA jak i Chiny mają wpływ na towar będący w obrocie spółek Grupy, a w szczególności Emitenta.

W kolejnych latach zamierzeniem Spółki jest aktywnie poszukiwanie nowych projektów inwestycyjnych, które pozwolą na optymalne wykorzystanie posiadanych zasobów finansowych, czy też ludzkich, których wartością dodaną jest ich unikalne doświadczenie, a także potencjał ekonomiczny i innowacyjny Grupy. Celem strategicznym jest zwiększenie niezależności zarówno w zakresie branży czy głównych partnerów handlowych oraz niezależności finansowej i oparciu jej o własne środki.

Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki i Grupy Kapitałowej Eurotel

Oceniając systemy kontroli wewnętrznej oraz procesy zarządzania ryzykiem, należy wskazać, iż w przekonaniu Rady Nadzorczej, Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację finansową oraz identyfikuje obszary ryzyka dla działalności Spółki, a działający w Spółce Komitet Audytu, działania te nadzoruje, monitorując proces sprawozdawczości finansowej, ocenia skuteczność systemów kontroli wewnętrznej, audytu oraz zarządzania ryzykiem i współpracuje z biegłym rewidentem, przekazując na bieżąco informacje dla Rady Nadzorczej.

W zakresie kontroli wewnętrznej działania Zarządu z udziałem kadry kierowniczej w roku 2024 prowadziły do realizacji założonych celów w zakresie efektywności i wydajności operacyjnej.

W Spółce stosuje się procedury controllingu w zakresie monitorowania bieżącej efektywności działalności, a także kontroli przepływów finansowych i spływu należności, w oparciu o system limitów kredytowych dla kontrahentów. Poza ryzykami typowymi, związanymi z otoczeniem makroekonomicznym i zwiększeniem konkurencyjności na rynku na jakim działa, Spółka odnotowała wzrost poziomu ryzyka prowadzenia działalności w 2024 roku w zakresie współpracy z operatorem T-Mobile, wzrostu uzależnienia od głównego partnera jakim jest Apple oraz pogorszenia nastrojów konsumenckich w związku z niepewnością na świecie.

Rada Nadzorcza dokonując oceny systemu zarządzania ryzykiem nie odnotowała wystąpienia innych zagrożeń w tym obszarze niż wskazane wcześniej.

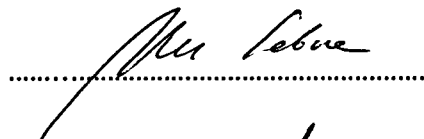
W obszarze compliance należy podkreślić zgodność działalności Spółki z obowiązującym prawem i standardami, ze szczególnym uwzględnieniem etyki i uczciwości kupieckiej. Emitent wprowadził wiele procedur podnoszących standard działania Spółki w tym zakresie.

W zakresie audytu wewnętrznego, przeprowadzana jest systematyczna i uporządkowana ocena procesów zarządzania ryzykiem oraz corporate governance, adekwatna do wielkości Spółki i skali prowadzonej działalności.

Zgodnie z informacją przedstawioną przez Zarząd Spółki, w planach na najbliższe lata zasadnicze miejsce zajmie poszukiwanie możliwości zwiększenia zaangażowania kapitałowego w różne projekty inwestycyjne w branży nowoczesnych technologii w których możliwe byłoby uzyskiwanie różnego rodzaju synergii przy jednoczesnej dywersyfikacji profilu działalności. Uwzględniając powyższe fakty, a zwłaszcza realizację strategii Spółki oraz stabilną sytuację finansową Spółki, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia perspektywę rozwoju Spółki.

Przewodniczący Rady Nadzorczej:

Aleksander Sobina

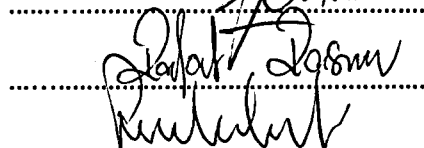


Członkowie Rady Nadzorczej:

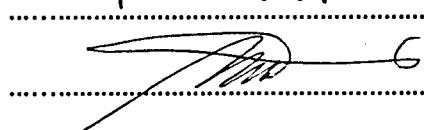
Jacek Foltarz



Rafał Rasmus



Grzegorz Pułkotycki



Marek Parnowski

