

## **Sprawozdanie Zarządu z działalności**

### **Electronic Control Systems Spółka Akcyjna** **za okres od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r.**

-Balice, maj 2022-

## **1. Wizytówka jednostki**

Electronic Control Systems Spółka Akcyjna z siedzibą w Balicach jest spółką prawa handlowego, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Krakowie –Śródmieście XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000503735.

Kapitał udziałowy Spółki na dzień 31.12.2021 roku wynosi 1.000.000,00 złotych.

Na dzień 31.12.2021r. akcje objęte są przez spółkę cyprijską Premida Limited.

Na dzień 31.12.2021r. Zarząd Spółki był dwuosobowy: Paweł Charuba – Prezes Zarządu, Jarosław Józik – Członek Zarządu.

Spółka posiada swoje oddziały operacyjne w: Gdańsku, Poznaniu i Warszawie.

Spółka posiada zakłady podatkowe w Niemczech (Mülheim), Finlandii (Vantaa), Norwegii i Szwecji.

Electronic Control Systems S.A. posiada:

– 100% udziałów w Project Development Sp. z o.o. z siedzibą w Balicach (Spółka ta nie prowadzi działalności).

### **1.1 Przedmiot działalności Spółki**

Przedmiotem przeważającej działalności Spółki zgodnie ze statutem jest:

- Świadczenie usług w zakresie prac inżynierskich dla operatorów telefonii komórkowej
- Wykonywanie robót ogólnobudowlanych, związanych z wznoszeniem budowli
- Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich gdzie indziej nie sklasyfikowanych

### **1.2 Organa Spółki: 31.12.2021r.**

Organami Spółki są:

(1) Walne Zgromadzenie

(2) Rada Nadzorcza:

W roku 2021 skład Rady Nadzorczej nie ulegał zmianom - na dzień 31.12.2021 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

1. Brian Bode
2. Jacek Radziwiłski
3. Tomasz Płóciennik
4. Dariusz Jędrzejczyk

(3) Zarząd Spółki:

W roku 2021 organem kierującym jednostką był dwuosobowy Zarząd:

1. Paweł Charuba – Prezes Zarządu
2. Jarosław Józik – Członek Zarządu

---

## 2. Sytuacja w całej gospodarce i branży

Pomimo trwającej od marca 2020 roku epidemii koronawirusa rok 2021 był dla Spółki kolejnym rokiem wzrostu przychodów i dalszej ekspansji zagranicznej. Spółka zakończyła rok pozytywnym wynikiem finansowym, który stanowi potwierdzenie słuszności przyjętych kierunków rozwoju i przyjętej strategii wzrostu wartości Spółki. Do sukcesów należy zaliczyć to, że Spółka konsekwentnie zwiększa swój udział w realizacji projektów na rynkach zagranicznych: zwiększyła obroty na rynku w Niemczech oraz rozpoczęła działalność w Szwecji i Norwegii.

Przyjęta w latach poprzednich strategia dywersyfikacji geograficznej i produktowej pozwoliła Spółce – w roku 2021 - na dalszy, zrównoważony rozwój. Spółka nie odnotowała problemów z dostawami materiałów lub urządzeń potrzebnych do realizowania kontraktów. Problemem w skali światowej – wpływającym na realizację inwestycji przez klientów Spółki - są zaburzenia w globalnych łańcuchach dostaw, będące konsekwencją trwającej od marca 2020 roku w skali globalnej pandemii COVID-19. W szczycie obostrzeń związanych z COVID-19 na rynku krajowym i zagranicznym w Spółce wystąpiło zakłócenie łańcucha dostaw oraz brak półprzewodników. Spowodowało to opóźnienie prac implementacyjnych operatorów telekomunikacyjnych w Polsce, Niemczech i krajach skandynawskich. Utrzymanie się tego zjawiska może wpłynąć na planowane zwiększone inwestycje w infrastrukturę mobilną związaną z budową sieci 5G. Powyższe dotyczy rynku całej Europy – w tym rynku polskiego i rynków zewnętrznych, na których działa Spółka, tj. szwedzkiego i norweskiego.

Ponadto, od 2020 roku, w którym to Urząd Komunikacji Elektronicznej anulował rozpoczęty proces przydziału częstotliwości, w Polsce nie został rozstrzygnięty proces przydziału częstotliwości w paśmie 3,6-3,8 GHz na potrzeby budowy sieci 5G. Na dzień sporządzenia Sprawozdania Zarządu nie są znane szczegóły dotyczące formy, terminu ani warunków dystrybucji ww. częstotliwości. Powyższe zdarzenie wpływa na harmonogram realizacji inwestycji przez polskich operatorów – klientów Spółki - w infrastrukturę związaną z rozwojem sieci 5G.

W lutym 2022 roku Rosja zaatakowała Ukrainę. Bezpośrednie działania militarne toczą się na terenie Ukrainy. Sytuacja ta spowodowała dużą niepewność w gospodarce światowej co do jej stabilności i przewidywalności. Na dzień sporządzenia Sprawozdania już są widoczne jej skutki w postaci: wyższej inflacji, zaburzeń dostaw surowców, zwiększenia kosztów energii elektrycznej, wzrostu stóp procentowych oraz wahań kursów walutowych. Spółka przeanalizowała powyższe ryzyka, jak również różne scenariusze dotyczące pogarszania się sytuacji gospodarczej świata, Europy i Polski. Na podstawie powyższych analiz Zarząd uznał, że powyższe ryzyka nie wpływają na wyniki Spółki i zakres jej działalności. Spółka nie prowadzi - i w przyjętej strategii - nie zamierzała prowadzić jakichkolwiek interesów na wschód od polskiej granicy.

Przyjęta i realizowana strategia dywersyfikacji produktowej i geograficznej pozwala Spółce w płynny sposób zarządzać portfelem zleceń od klientów i minimalizować powyższe ryzyka.

## **DZIAŁANIA INWESTYCYJNE**

Bieżąca działalność nie wymaga dodatkowych bądź istotnych dla Spółki nakładów inwestycyjnych.

## **DZIAŁANIA ORGANIZACYJNE**

Pakiet większościowy posiada aktualnie zagraniczny fundusz inwestycyjny, którego wyłącznym doradcą jest CEE Equity Partners. Aktualnie fundusz posiada pośrednio 100% udziałów w Spółce, poprzez spółkę cypryjską Premida Limited, która posiada 100% kapitału spółki Electronic Control Systems S.A. tj. 1.000.000 imiennych akcji spółki serii A o wartości nominalnej 1 PLN.

---

## **CELE STRATEGICZNE**

1. Dywersyfikacja i rozwój działalności Spółki poprzez:

- 1.1. Kontynuowanie prac w projektach zagranicznych i wejście na nowe rynki.
  - 1.2. Rozwój portfela projektów światłowodowych pozwalającego realizować duże projekty finansowane z UE.
  - 1.3. Uzyskanie wyniku finansowego EBITDA na poziomie co najmniej 10% od przychodu.
  - 1.4. Prowadzenie motywującej pracowników polityki kadrowej opartej na komunikacji i odpowiedzialności.
  - 1.5. Pozyskanie finansowania zewnętrznego do dalszego rozwoju działań operacyjnych.
- 

## **3. Personel i świadczenia socjalne**

### **3.1 Zatrudnienie**

Struktura zatrudnienia na dzień 31.12.2021 roku przedstawia się następująco:

- pracownicy fizyczni: 54
- pracownicy umysłowi: 210

Ogółem: 264 pracowników.

Zatrudnienie zwiększyło się o 42 osoby w porównaniu do zatrudnienia na dzień 31.12.2020 roku.

### **3.2 Wynagrodzenia i świadczenia socjalne**

Wynagrodzenia w Spółce kształtują się zgodnie ze średnią rynkową i są adekwatne do wykształcenia i doświadczenia pracowników.

Spółka posiada Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Pracownicy mają możliwość skorzystania z prywatnej opieki medycznej w placówkach Enel-Med (Spółka pokrywa pracownikom część kosztów pakietów medycznych). Poza tym Spółka pokrywa połowę kosztów z tytułu zbiorowego ubezpieczenia na życie pracowników. Spółka uruchomiła dla pracowników dofinansowane pakiety MultiSport oraz pokrywa koszt wynajęcia boiska dla pracowników.

### **3.3 Kształcenie i rozwój personelu.**

Kształcenie pracowników Spółki odbywało się na podstawie ustalonego planu szkoleniowego zdefiniowanego w pierwszym kwartale 2021r. Plan szkoleń uwzględniał indywidualny rozwój pracowników oraz dedykowane działania podnoszące kompetencje zespołów i jakość wykonywanej pracy. Na przestrzeni 2021 roku pracownicy Spółki uczestniczyli m.in. w następujących szkoleniach:

- a. Bezpieczeństwo pracy na wysokości
- b. BHP okresowe
- c. Zarządzanie zakupami w procesie zaopatrzenia - metody redukcji kosztów w zakupach
- d. Trening asertywności. Forma zdalna
- e. Adobe Photoshop od podstaw
- f. Zarządzanie sobą w czasie pracy - realizacja celów, online
- g. QGIS dla użytkowników CAD - wersja rozszerzona dla projektantów światłowodów
- h. Autodesk AutoCAD 2021 - poziom podstawowy
- i. VAT w transakcjach międzynarodowych – zmiany od 2020 r. forma zdalna
- j. Twórcze myślenie i kreatywne rozwiązywanie problemów - intensywne warsztaty
- k. Specjalista ds. realizacji procesu inwestycyjnego zgodnie z prawem budowlanym, warsztaty praktyczne
- l. Prawo Budowlane: Realizacja procesu inwestycyjnego zgodnie z obowiązującymi przepisami, warsztaty praktyczne
- m. Odpady w firmach - wymagania prawne, najnowsze zmiany, ewidencja, sprawozdawczość, gospodarka odpadami w praktyce
- n. Gospodarka Magazynowa i Zarządzanie Zapasami w praktyce
- o. Excel w biznesie
- p. Excel w pracy finansistów i księgowych
- q. Delegowanie zadań i uprawnień. Forma zdalna
- r. SLIM VAT – forma zdalna
- s. Podatek u źródła - szkolenie online
- t. Podatek u źródła 2020 – 2021, szkolenie z infografikami
- u. Pierwsza pomoc medyczna
- v. Skuteczne zarządzanie projektami z PRINCE2 ® Foundation - szkolenie akredytowane egzaminem
- w. Skuteczne negocjacje biznesowe
- x. Negocjacje handlowe – strategie obrony ceny i finalizacji transakcji, szkolenie zdalne

- y. Kosztorysowanie robót w budownictwie Norma Pro
  - z. Coaching doskonalący skuteczność zawodową
  - aa. Międzynarodowe prawo podatkowe - problematyka podatku u źródła, forma zdalna
  - bb. Kodeks Postępowania Administracyjnego (KPA) - Kompendium znowelizowanych przepisów
  - cc. Skuteczny lider zespołu - zarządzanie i przywództwo
  - dd. Znakomita organizacja czasu z elementami asertywności, czyli jak zarządzać swoją osobistą efektywnością
  - ee. Umowy w zamówieniach publicznych na gruncie nowej ustawy prawo zamówień publicznych
  - ff. Akademia Menadżera -Trening umiejętności menadżerskich - forma zdalna
  - gg. Podatek VAT 2021 w obrocie międzynarodowym – forma zdalna
  - hh. PLIK JPK VAT – zasady ewidencjonowania
  - ii. Asystent ds. księgowości (kod zawodu 331301) - usługa zdalna
  - jj. Komunikacja interpersonalna, radzenie sobie ze stresem, asertywność oraz inteligencja emocjonalna
  - kk. Controlling i budżetowanie z uwzględnieniem biznesplanów i KPI
  - ll. Automotywacja – rozwój i chęć do pracy jako źródło sukcesów zawodowych i osobistych, warsztaty
  - mm. Rekrutacja i selekcja, wywiad behawioralny, zaawansowane narzędzia premium, forma zdalna
  - nn. Kurs języka niemieckiego
  - oo. Kurs języka norweskiego
  - pp. Kurs języka angielskiego
- 

#### **4. Inwestycje**

Nakłady inwestycyjne łącznie w 2021 roku wyniosły ok. 552 tys. zł i dotyczyły głównie zakupu oprogramowania, rozbudowy biura, zakupu sprzętu komputerowego, mierników i urządzeń technicznych oraz dronów.

---

#### **5. Finansowanie**

W roku 2021 źródłem finansowania działalności gospodarczej były:

- 1) Środki własne pochodzące z wpływów ze sprzedaży.
- 2) Kredyty obrotowe w rachunku bieżącym.
- 3) Faktoring.
- 4) Wpływy ze sprzedaży środków trwałych – masztów telekomunikacyjnych.

Spółka w 2021 roku spłaciła pożyczki od właściciela na łączną kwotę 4.376,4 tys. zł (w tym skapitalizowane odsetki w kwocie 376,4 tys. zł).

---

## 6. Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których Spółka korzystała w 2021 r., należały kredyty bankowe, faktoring oraz umowy leasingu. Głównym celem ich stosowania jest uzupełnienie środków finansowych na działalność obrotową Spółki oraz finansowanie floty samochodowej. Inne typowe instrumenty finansowe w Spółce to należności i zobowiązania z tytułu dostaw i świadczonych usług.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują ryzyko walutowe, ryzyko związane z płynnością, ryzyko kredytowe, ryzyko stóp procentowych oraz ryzyko zmian cen towarów i usług. Zarząd na bieżąco weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyk – w skrócie przedstawione zostają poniżej.

- (1) Ryzyko walutowe – Spółka jest narażona na ryzyko walutowe powstające w wyniku realizacji usług oraz zakupu towarów i usług za granicą w walucie innej niż waluta wyceny (EURO, SEK, NOK).
- (2) Ryzyko związane z płynnością – Spółka monitoruje ryzyko deficytu funduszy przy pomocy narzędzi okresowego planowania płynności. Uwzględnia się przy tym zarówno terminy realizacji projektów, jak i strukturę aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy operacyjne. Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania oraz adekwatne dobieranie czasokresu źródeł finansowania do charakteru aktywów. Dlatego Spółka korzysta zarówno z krótkoterminowych źródeł jak kredyt w rachunku bieżącym oraz faktoring, jak również kredytów celowych pod kontrakty oraz kredytów inwestycyjnych i leasingów na finansowanie aktywów długoterminowych. Ryzyko utraty źródeł finansowania ocenia się jako niskie i akceptowalne, co opisane zostało w notcie nr 29.1.
- (3) Ryzyko kredytowe – Spółka zawiera transakcje z firmami o dobrej zdolności kredytowej i korzysta z wieloletnich dobrych relacji kontraktowych. Nowi potencjalni klienci podlegają wstępnej weryfikacji, jednak z uwagi na koncentrację współpracy biznesowej na kilku znaczących, transparentnych i dobrze rozpoznanych klientach oraz jednostkach sektora publicznego, skala ryzyka kredytowego związanego z nowymi kontrahentami jest relatywnie niewielka i ryzyko powstania nieściągalnych należności jest nieznaczne. W odniesieniu do innych aktywów finansowych, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku potencjalnej niemożności ich upłynnienia, a maksymalna skala ekspozycji na ryzyko równa jest ich wartości bilansowej. Realność tych pozycji podlega bieżącej ocenie i wycenie z uwzględnieniem odpisów, co miało również miejsce w 2021 r.
- (4) Ryzyko stóp procentowych – do instrumentów finansowych narażonych na takie ryzyko należą umowy kredytowe, faktoringowe i umowy leasingu. Instrumenty Spółki (kredyty i leasingi) oparte są w większości na zmiennej stopie procentowej. W roku 2021 wysokość poniesionych kosztów finansowych z tytułu odsetek wyniosła 528 tys. zł. Spółka stara się nie utrzymywać nadmiernego zadłużenia kredytowego opartego na zmiennej stopie procentowej poprzez korzystanie głównie z form finansowania celowego, spłacanego z finansowanego instrumentu bazowego (kontrakt, wpływ od kontrahenta w przypadku faktoringu).
- (5) Ryzyko zmian cen towarów i usług – branża, w której Spółka prowadzi działalność charakteryzuje się cykliczną zmiennością i niestabilnością cen towarów i usług. Na ryzyko cen usług ma bezpośredni wpływ również sytuacja na rynku pracy i trendy wynagrodzeń. Spółka dokonuje zakupów towaru i sprzętu w momencie gdy zna



wszystkie warunki kontraktu. Nie posiada też ponadnormatywnego stoku magazynowego, bazując częściowo na zapasie powierzonym.

## 7. Wskaźniki ekonomiczne

Wskaźniki struktury finansowania działalności, jak również efektywności działalności i płynności wykazują, iż 2021 rok był kolejnym okresem utrzymywania się pozytywnych trendów.

Spółka ma solidne podstawy kapitałowe, sprawnie zarządza majątkiem obrotowym i wypracowuje stabilne zyski.

		2019	2020	2021	Zmiana %
ROS (Rentowność Sprzedaży Netto)	Zysk Netto/Przychody ze sprzedaży	3,0%	3,1%	4,2%	35,1%
ROE (Rentowność Kapitału Własnego)	Zysk Netto/ [(Kapitał własny na koniec roku poprzedniego + kapitał własny na koniec roku bieżącego)/2]	10,6%	12,5%	14,5%	16,1%
ROA (Rentowność Majątku)	Zysk Netto/ [(Aktywa razem na koniec roku poprzedniego + Aktywa razem na koniec roku bieżącego)/2]	4,8%	5,7%	7,5%	31,1%
Wskaźnik Płynności bieżącej	Aktywa obrotowe na koniec roku/zobowiązania bieżące na koniec roku	1,6	2,1	2,5	21,8%
Wskaźnik Płynności szybkiej	Aktywa obrotowe na koniec roku - zapasy/zobowiązania bieżące na koniec roku	1,0	1,3	1,5	17,6%
Zadłużenie ogółem	Zobowiązania Ogółem/Suma Aktywów	56,4%	51,7%	45,9%	-11,3%
Rotacja należności w dniach	(Należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży) x 360	90,5	85,5	90,0	5,3%
Rotacja zobowiązań w dniach	(Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży) x 360	65,2	34,5	34,3	-0,6%
Rotacja zapasów w dniach	(Zapasy / przychody ze sprzedaży) x 360	70,4	63,1	67,2	6,5%



## 8. Sytuacja dochodowa

W 2021 roku odnotowano przychody ze sprzedaży usług oraz towarów w wysokości 132.709.971 zł. Spółka wykazała zysk netto w kwocie 5.513.055 zł (marża netto 4,15%).

Na dzień 31.12.2021 roku suma bilansowa Spółki wyniosła 73.560.366 zł, w tym środki pieniężne 2.144.883 zł.

Kapitał obrotowy wyniósł 64.368.885 zł.

Kapitał własny Spółki wynosił 40.827.135 zł i finansuje 55,5% aktywów.

Podpisy Zarządu

.....

.....