

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej
ViDiS SA
w roku obrotowym
2017/2018**

21 Listopada 2018 r.

1. Skład i podstawowe dane Grupy Kapitałowej ViDiS SA

1.1. Jednostka dominująca

Nazwa	VIDIS SA
Siedziba	ul. Logistyczna 4, 55-040 Bielany Wrocławskie
Telefon	+ 48 (71) 33 880 00
Fax	+ 48 (71) 33 880 01
E-mail	biuro@vidis.pl
Strona internetowa	www.vidis.pl
NIP	899-25-22-420
REGON	933-038-687
KAPITAŁ ZAKŁADOWY	266.340,25 PLN
Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	KRS nr 0000360399, Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
ZARZĄD	Prezes Zarządu – Bartosz Palusko Wiceprezes Zarządu - Szymon Staruchowicz Członek Zarządu – Krzysztof Szymczykowski

Źródło: Emitent

1.2 Jednostki zależne oraz zależne pośrednio

Nazwa	Projekcja Sp. z o. o.
Siedziba	ul. Zwycięska 20A, 53-033 Wrocław
Telefon	+ 48 (71) 784 97 60
Fax	+ 48 (71) 784 97 61
E-mail	biuro@projekcja.pl
Strona internetowa	www.projekcja.pl
NIP	899-24-67-508
REGON	932-886-172
KAPITAŁ ZAKŁADOWY	110.500,00 PLN
Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	KRS nr 0000153131, Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
ZARZĄD	Prezes Zarządu – Grzegorz Greń Członek Zarządu – Krzysztof Żmuda

Źródło: Emitent

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ViDiS SA za rok obrotowy od 01.07.2017 do 30.06.2018 r.

Nazwa	Projekcja PL Sp. z o. o. *
Siedziba	ul. 29 listopada 18A/U1, 00-465 WARSZAWA
NIP	701-00-51-698
REGON	140-846-530
KAPITAŁ ZAKŁADOWY	50.500,00 PLN
Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	KRS nr 0000272143 Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
ZARZĄD	Prezes Zarządu – Michał Mieczkowski Wiceprezes Zarządu – Adam Sałek

**Spółka zależna (pośrednio)
Źródło: Emitent*

Nazwa	Retlab Sp. z o. o.
Siedziba	ul. Logistyczna 4, 55-040 Bielany Wrocławskie
NIP	899-26-01-473
REGON	020-514-108
KAPITAŁ ZAKŁADOWY	115.000,00 PLN
Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	KRS nr 0000277942, Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
ZARZĄD	Prezes Zarządu – Paulina Świerad

Źródło: Emitent

2. Ogólne informacje

a) Jednostka dominująca – ViDiS SA

ViDiS SA jest wyspecjalizowanym dystrybutorem urządzeń audiowizualnych. W ofercie Spółki znajdują się produkty przeznaczone dla edukacji i biznesu - projektory, ekrany projekcyjne oraz akcesoria, tablice i monitory interaktywne, a także akcesoria biurowe. Przedsiębiorstwo zostało założone w 2004 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Od początku istnienia głównym przedmiotem jej działalności była dystrybucja produktów audiowizualnych. Jako dystrybutor Emitent zajmuje się w głównej linii produktowej sprzedażą poprzez sieć partnerów handlowych, która obecnie obejmuje już ponad 500 podmiotów i jest nieustannie poszerzana. W ramach współpracy ViDiS SA oferuje m.in. możliwość zakupu sprzętu w atrakcyjnych cenach, doradztwo techniczne oraz wsparcie marketingowe.

Dzięki nowoczesnym przestrzeniom magazynowym wynoszącym 2000 m², Spółka posiada wysoką zdolność operacyjną umożliwiającą realizację dużych oraz nietypowych zamówień w bardzo krótkim czasie. W siedzibie Firmy prowadzony jest także serwis gwarancyjny i pogwarancyjny dla kluczowych marek w ofercie.

Motto Spółki to *współpraca*. Dzięki kooperacji ze wszystkimi stronami: producentami, instalatorami i użytkownikami końcowymi Emitent dostarcza produkty, które są w stanie sprostać wyzwaniom rynku. Bardzo dobra znajomość światowych trendów pozwala również wprowadzać na polski rynek innowacyjne rozwiązania dostępne dla odbiorców z każdym budżetem.

ViDiS SA oprócz produktów sprowadzanych od zewnętrznych dostawców (producentów), sprzedaje również produkty pod własnymi markami:

- Avtek - w ramach której sprzedaje monitory interaktywne, ekrany projekcyjne, uchwyty do projektorów, tablice interaktywne, terminale do pracowni komputerowych oraz akcesoria prezentacyjne.

Marka ta jest od kilku już lat wg zewnętrznych podmiotów monitorujących rynek liderem w segmencie monitorów interaktywnych oraz ekranów projekcyjnych w Polsce. Do tej pory produkty Avtek zakupiło ponad 150 tys. klientów.

- Defenzo – głównie artykuły lifestyle'owe oraz promujące zdrowy tryb życia. Na debiut marki składały się takie urządzenia jak głośniki bezprzewodowe bluetooth, powerbanki i zasilacze.

b) Jednostka zależna – Projekcja Sp. z o.o.

Projekcja Spółka z o.o. jest niezależnym handlowo, wyspecjalizowanym dostawcą i instalatorem sprzętu audiowizualnego. W ofercie Spółki znajduje się szeroka gama sprzętu prezentacyjnego i zaawansowanych urządzeń do obróbki i transmisji sygnału wizyjnego (w tym przeważająca większość asortymentu jest spoza oferty jednostki dominującej).

Firma specjalizuje się w wyposażaniu sal konferencyjnych dla firm z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw i w dostawach sprzętu interaktywnego do sektora edukacji, ale realizuje również kompleksowe projekty wyposażenia audiowizualnego budynków biurowych dla dużych firm i korporacji. Działalnością dodatkową jest obsługa projektów związanych z projektami rezydencjalnymi oraz obsługą wydarzeń rentalowych. Spółka jest w stanie zaoferować kompleksowe rozwiązania, rozpoczynając od projektu i doboru sprzętu, poprzez sprzedaż, instalację i konfigurację, aż po obsługę posprzedażową (serwis, konserwacja). 15-letnia obecność na rynku, zdobyte doświadczenie oraz uznanie wielu firm i instytucji publicznych gwarantuje firmie pewność przeprowadzanych transakcji i wysoki poziom oferowanych przez nią usług.

Aby zagwarantować najwyższą jakość obsługi, firma współpracuje bezpośrednio z producentami profesjonalnego sprzętu AV. Posiada autoryzację takich firm jak Epson, Nec, Samsung, Sony, Polycom, Kramer czy Barco. Wysokie kwalifikacje pracowników potwierdzają

autoryzacje serwisowe i certyfikaty ukończonych szkoleń, a wiarygodność firmy potwierdzają tytuły Gazeta Biznesu, Diament Forbesa czy Rzetelna Firma.

c) Jednostka zależna – Retlab Sp. z o. o.

W analizowanym roku obrotowym Retlab Sp. z o. o. nie prowadziła działalności.

Na podstawie art. 58 Ustawy o rachunkowości (UoR), ze względu na brak istotności danych finansowych spółki Retlab Sp. z o.o. dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 UoR, Spółka dominująca – ViDiS SA nie konsoliduje danych finansowych ze spółką zależną Retlab Sp. z o.o.

d) Jednostka zależna (pośrednio) – Projekcja PL Sp. z o. o.

W analizowanym roku obrotowym Projekcja PL Sp. z o.o. nie prowadziła działalności.

Na podstawie art. 57 pkt. 2 Ustawy o rachunkowości (UoR) ze względu na ograniczenia w sprawowaniu kontroli nad jednostką Spółka zależna (pośrednio) Projekcja.pl Sp. z o. o. jest wyłączone z konsolidacji danych finansowych ze spółką dominującą ViDiS SA.

3. Władze Spółki

3.1 Jednostka dominująca – ViDiS SA

W skład Zarządu ViDiS SA na dzień 30 czerwca 2018 r. wchodził:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		od	Do
Bartosz Palusko	Prezes Zarządu	30 czerwca 2018 r.	30 czerwca 2021 r.
Szymon Staruchowicz	Wiceprezes Zarządu	1 stycznia 2018 r.	1 stycznia 2021 r.
Krzysztof Szymczykowski	Członek Zarządu	30 czerwca 2018 r.	30 czerwca 2021 r.

Źródło: Emitent

W okresie objętym niniejszym raportem nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Emitenta:

- w dniu 28 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza uchwałą nr 2 powołała pana Szymona Staruchowicza do składu Zarządu i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu począwszy od dnia 1.01.2018 r.

W skład Rady Nadzorczej ViDiS SA na dzień 30 czerwca 2018 r. wchodził:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		od	Do
Łukasz Łuć	Przewodniczący Rady Nadzorczej	29 grudnia 2017 r.	30 grudnia 2019 r.
Piotr Kowalczyk	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	30 grudnia 2016 r.	30 grudnia 2019 r.
Małgorzata Błachnio – Mendrygał	Członek Rady Nadzorczej	30 grudnia 2016 r.	30 grudnia 2019 r.
Grzegorz Lont	Członek Rady Nadzorczej	29 grudnia 2017 r.	30 grudnia 2019 r.
Sebastian Spexard	Członek Rady Nadzorczej	30 grudnia 2016 r.	30 grudnia 2019 r.

Źródło: Emitent

W okresie objętym niniejszym raportem nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta:

- w dniu 29 grudnia 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie odwołania pana Huberta Schwarz oraz pana Bogusława Szpytma ze składu Rady Nadzorczej oraz powołania pana Łukasza Łuć oraz pana Grzegorza Lont.

3.2 Jednostki zależne:

W skład Zarządu Projektacja Sp. z o. o. na dzień 30 czerwca 2018 r. wchodził:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		od	Do
Grzegorz Greń	Prezes Zarządu	1 marca 2018 r.	Czas nieokreślony
Krzysztof Żmuda	Członek Zarządu	1 marca 2018 r.	Czas nieokreślony

W skład Zarządu Projekcja PL Sp. z o. o. na dzień 30 czerwca 2018 r. wchodził:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		od	Do
Michał Mieczkowski	Prezes Zarządu	20 stycznia 2007	Czas nieokreślony
Adam Sałek	Wiceprezes Zarządu	20 stycznia 2007	Czas nieokreślony

W skład Zarządu Retlab Sp. z o. o. na dzień 30 czerwca 2018 r. wchodził:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		od	Do
Paulina Świerad	Prezes Zarządu	20 lipca 2015 r.	Czas nieokreślony

4. Struktura akcjonariatu/udziałów Grupy Kapitałowej ViDiS SA

4.1. Jednostka dominująca – ViDiS SA

Poniższa tabela i wykres przedstawiają skład akcjonariatu ViDiS SA posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu, zgodnie z informacjami jakie posiada Spółka na podstawie otrzymanych zawiadomień z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej.

Struktura akcjonariatu ViDiS SA według stanu na dzień 30.06.2018 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Bartosz Palusko	1 263 532	72,82%	1 263 532	72,82%
Krzysztof Szymczykowski	143 025	8,24%	143 025	8,24%
Pozostali	328 558	18,94%	328 558	18,94%
Suma	1.735.115	100,00%	1.735.115	100,00%

Źródło: Emitent

Struktura akcjonariatu ViDiS SA według stanu na dzień 29.11.2018 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Bartosz Palusko	1 263 532	52,18%	1 263 532	52,18%
Szymon Staruchowicz	421 465	17,41%	421 465	17,41%
Krzysztof Szymczykowski	143 025	5,91%	143 025	5,91%
Wojciech Debich	171 540	7,09%	171 540	7,09%
Grzegorz Greń	128 655	5,31%	128 655	5,31%
Pozostali	293 058	12,10%	293 058	12,10%
Suma	2 421 275	100,00%	2 421 275	100,00%

Źródło: Emitent

4.2 Jednostka zależna – Projekcja Sp. z o. o.

Struktura udziałowców Projekcja Sp. z o. o. według stanu na dzień 30.06.2018 r.

Udziałowiec	Liczba udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na ZW
ViDiS SA	144	100%	144	100%

Źródło: Emitent

4.3 Jednostka zależna (pośrednio) – Projekcja PL Sp. z o. o.

Struktura udziałowców Projekcja PL Sp. z o. o. według stanu na dzień 30.06.2018 r.

Udziałowiec	Liczba udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na ZW
Projekcja Sp. z o. o.	51	50,5%	51	50,5%
Michał Mieczkowski	25	24,75%	25	24,75%
Adam Sałek	25	24,75%	25	24,75%
Razem	101	100%	101	100

Źródło: Emitent

4.4 Jednostka zależna – Retlab Sp. z o. o.

Struktura udziałowców Retlab Sp. z o. o. według stanu na dzień 30.06.2018 r.

Udziałowiec	Liczba udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na ZW
ViDiS SA	230	100%	230	100%

Źródło: Emitent

5. Zdarzenia istotne wpływające na działalność Grupy Kapitałowej ViDiS SA jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W lipcu 2017 roku Rada Ministrów podjęła uchwałę w sprawie ustanowienia Rządowego programu rozwijania szkolnej infrastruktury oraz kompetencji uczniów i nauczycieli w zakresie technologii informacyjno - komunikacyjnych na lata 2017-2019 – „Aktywna tablica”. Program ten stanowi pomoc w wyposażeniu i doposażeniu szkół podstawowych w nowoczesne pomoce dydaktyczne takie jak tablice interaktywne, projektory, głośniki, czy interaktywne monitory dotykowe o przekątnej powyżej 55 cali. Na program realizowany w latach 2017 – 2019 przewidziana jest łączna kwota 279 mln 428 tys. zł. W ramach programu, w roku kalendarzowym 2017 przeznaczono 84 mln zł i planuje się doposażenie w pomoce dydaktyczne ponad 5.500 szkół. Produkty, które można finansować w ramach programu „Aktywna tablica” w 100% znajdują odzwierciedlenie w ofercie Spółki dominującej. Program ten daje dla ViDiS S.A. szansę zwiększenia sprzedaży i osiągnięcia większego zysku.

W dniu 20 października 2017 roku Emitent otrzymał informację, iż Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w dniu 05.10.2017 r. rejestracji zmian statutu podjętych na mocy uchwały nr 6/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej z dnia 12.06.2017 r.

W wyniku dokonanej rejestracji zmienił się kapitał zakładowy Spółki dominującej z kwoty 338.022,52 zł do kwoty 190.862,65 zł i dzieli się na:

- 1.182.183 akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,11 zł każda;
- 552.932 akcje zwykłe na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,11 zł każda.

W dniu 31 października 2017 r. władze Spółki dominującej otrzymały informację, iż Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych ("KDPW") podjął uchwałę nr 735/17 z dnia

30 października 2017 r. w ramach, której stwierdził, że w związku z umorzeniem 1.337.817 sztuk akcji Spółki ViDiS S.A. dokonany w trybie art. 360 § 1 w zw. z art. 359 § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych z dnia 3 listopada 2017 r. kodem PLVIDIS00014 oznaczonych będzie 1.735.115 sztuk akcji Emitenta.

Podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 29 grudnia 2017 r. podjęto m. in. uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dominującej o kwotę 75.477,60 zł, tj. do kwoty 266.340,25 zł w drodze emisji akcji imiennych serii E w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru i zmiany statutu Spółki dominującej oraz wyrażenia zgody na dematerializację akcji serii E i ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Nowo emitowane akcje pokryte zostały wkładem niepieniężnym w postaci 144 udziałów w spółce Projekcja Sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000153131, o wartości nominalnej 500,00 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 72.000,00 zł („Aport”) oraz wkładem pieniężnym w łącznej wysokości 1.143,36 zł.

Objęcie nowo wyemitowanych akcji nastąpiło w drodze zawarcia przez Spółkę dominującą umów objęcia akcji, o których mowa w art. 431 § 2 pkt 1 KSH. Umowy objęcia akcji zostały zawarte w dniu 2 marca 2018 r. Przeniesienie własności Aportu na Spółkę dominującą nastąpiło z chwilą zawarcia umów objęcia akcji. W związku z okolicznością, iż Akcje serii E zostały wyemitowane jako akcje imienne a pokryte zostaną wkładem niepieniężnym (aportem), to stosownie do dyspozycji art. 336 § 1 KSH pozostaną one imiennymi do dnia zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki dominującej za rok obrotowy 2017/2018 lub do dnia, gdy spełniony zostanie warunek określony w art. 336 § 3 KSH. W konsekwencji, co najmniej do dnia spełnienia któregokolwiek z ww. warunków Akcje Serii E nie będą przedmiotem zorganizowanego obrotu i nie zostaną zbyte.

Z dniem 1 stycznia 2018 r. powierzono panu Szymonowi Staruchowiczowi funkcję Wiceprezesa Zarządu ViDiS SA uchwałą Rady Nadzorczej z dn. 28.12.2017 roku.

W dniu 29 czerwca 2018 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Projekcja Sp. z o. o. w czasie, którego m.in. podjęto uchwałę dotyczącą zatwierdzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności, podziału zysku netto oraz uchwałę w sprawie zmiany adresu Spółki z dotychczasowego ul. Ojca Beyzyma 7, 53-204 Wrocław na ul. Zwycięska 20A, 53-033 Wrocław.

W dniu 27 czerwca 2018 roku na mocy uchwały Zarządu Projekcja Sp. z o. o. odwołana została prokura samoistna pana Marcina Borówko.

W dniu 21 września 2018 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował zmiany statutu Spółki ViDiS m.in. dotyczące przedmiotu działalności, jak również podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 75.477,60 zł, tj. do kwoty 266.340,25 zł w drodze emisji akcji imiennych serii E w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru i zmiany statutu Spółki oraz wyrażenia zgody na dematerializację akcji serii E i ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

W dniu 3 października 2018 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował zmiany dotyczące adresu siedziby Spółki Projekcja Sp. z o. o. oraz dokonał wykreślenia prokury samoistnej pana Marcina Borówko.

5. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

Strategia rozwoju:

Celem strategicznym Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2018/2019 jest utrzymanie pozycji lidera na rynku produktów interaktywnych oraz dalsze umacnianie pozycji na rynku dystrybucji produktów AV, rozwiązań STEM i urządzeń biurowych.

Grupa bardzo intensywnie rozwija się w kierunku oferowania gotowych rozwiązań dla klienta biznesowego zarówno na rynku krajowym jak i na terenie Unii Europejskiej.

Emitent w swojej dalszej działalności zamierza skupić się na trzech głównych kierunkach działań w zakresach:

- oferty produktowej;
- zwiększania udziałów w rynkach, na których spółka już działa;
- poszerzenia grupy odbiorców na rynku biznesowym.

Cel strategiczny realizowany będzie w następujący sposób:

I. W zakresie oferty produktowej

1. Pojawiają się zupełnie nowe modele, ale i także nieustannie ulepszone są produkty oferowane pod własną marką AVTEK (zmiany w ofercie w przeciągu całego roku 2018/2019).

Do końca roku 2019 Spółka dominująca wprowadzi do oferty również nowe marki znanych światowych producentów.

2. W roku 2018/2019 Spółka dominująca aktywnie będzie brała udział w dostarczaniu rozwiązań do programu rządowego Aktywna Tablica, programu zaopatrzenia laboratoriów szkolnych oraz promowała ideę rozwiązań STEM podczas licznych konferencji w Polsce.

II. W zakresie zwiększania udziałów w rynkach, na których Spółka dominująca już działa

1. Podejmowane są liczne przedsięwzięcia marketingowe w kanałach internetowych jak i tradycyjnych mające na celu dotarcie do klienta końcowego stanowiące wsparcie działań Partnerów Handlowych.

2. Spółka dominująca intensywnie współpracuje z największymi integratorami IT w Polsce, pracując nad dużymi projektami, które zmaterializują się w kolejnych latach;

3. Promocja produktów odbywa się zarówno poprzez kanał partnerski, jak również za pomocą imprez targowych oraz licznych konferencji, na których produkty prezentowane są odbiorcom końcowym;

4. Sprzedaż na rynkach eksportowych nie ogranicza się tylko do bliskiej współpracy z czołowymi dystrybutorami z rynku polskiego, ale także prowadzone są bezpośrednie działania poszerzające sieć partnerów handlowych w innych krajach Unii Europejskiej.

III. W zakresie poszerzenia grupy odbiorców na rynku biznesowym

1. Tworzenie nowej marki biznes.vidis, która będzie stanowiła trzon komunikacji z klientami biznesowymi.

2. Aktywizacja aktualnych Partnerów Handlowych na nowe rynki zbytu oraz poszukiwanie nowych odbiorców rozwiązań do biznesu.

3. Organizacja szkoleń specjalistycznych dla Partnerów Handlowych oraz wspieranie ich działań poprzez udostępnianie rozwiązań w Showroom'ie oraz licznych produktów DEMO.

Spółka zależna Projekcja Sp. z o.o. – dzięki poszerzeniu możliwości logistycznych i finansowych wynikających z działania w Grupie Kapitałowej planuje dalszą specjalizację w dziedzinie rozwiązań AV, aby zapewnić swoim klientom jeszcze wyższy poziom obsługi z wartością dodaną.

7. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku obrotowym 2017/2018 Grupa Kapitałowa ViDiS SA nie prowadziła żadnych prac badawczych i rozwojowych.

8. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Grupy kapitałowej ViDiS SA

Sytuacja finansowa Grupy kapitałowej ViDiS SA w roku obrotowym 2017/2018 jest na poziomie zabezpieczającym bieżącą działalność i podejmowanie nowych inwestycji zarówno w ludzi jak i sprzęt potrzebny do realizacji zadań handlowych. Za tym stwierdzeniem przemawiają osiągnięte w 2017/18 roku przychody, przyrost majątku a przede wszystkim ostatecznie osiągnięty wynik finansowy. Podobnie prezentować się będą wyniki finansowe pierwszych pięciu miesięcy roku finansowego 2018/2019 z uwagi na wzmożoną sprzedaż związaną z wykorzystywaniem środków rządowego programu „Aktywna tablica”. Kolejne edycje programu zapewniają Grupie Kapitałowej ViDiS SA wysoki poziom sprzedaży i osiąganych zysków.

Podstawowe wielkości finansowe Grupy Kapitałowej ViDiS SA:

Przychody

Przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym 2017/18 r. wyniosły 61.406.445,17 zł.

Zyski

Zysk netto wypracowany przez Emitenta w raportowanym okresie wyniósł 3.493.961,57 zł.

Podstawowe wskaźniki kondycji finansowej Grupy Kapitałowej ViDiS SA:

Rentowność kapitałów własnych (ROE) [w %] = 41,31%

(wynik netto/przeciętny stan kapitałów własnych) *100

Wartość wskaźnika ROE informuje, że Grupa uzyskała 0,41 zł zysku z każdej jednej zainwestowanej złotówki.

Rentowność aktywów (ROA) [w %] = 12,36%

(wynik netto/przeciętny stan aktywów) *100

Wskaźnik ROA informuje, że każda zainwestowana w aktywa złotówka przyniosła ok. 0,12 zł zysku.

Wskaźniki płynności:

Wskaźnik płynności I = 1,50

(aktywa obrotowe/bieżące zobowiązania)

Wskaźnik płynności II = 0,35

(aktywa obrotowe – zapasy)/bieżące zobowiązania

Wskaźnik płynności III = 0,05

(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne)/bieżące zobowiązania

Wskaźniki płynności odzwierciedlają zdolności przedsiębiorstwa do regulowania zaciągniętych zobowiązań. W świetle literatury ekonomicznej wartość wskaźnika płynności I kształtuje się w przedziale uznawanym za wzorcowy. Poniżej optymalnej wartości znajduje się wskaźniki płynności szybkiej (II) oraz gotówkowej (III).

Prognozy finansowe i stanowisko wobec publikowanych prognoz wyników finansowych

Spółka dominująca zaprognozowała w raporcie ESPI nr 7/2017 opublikowanym w dniu 17 października 2017 roku osiągnięcie w roku obrotowym 2017/2018 przychodów netto ze sprzedaży na poziomie 50,1 mln zł oraz 1,0 mln zł zysku netto.

W związku ze wzrostem skali prowadzonej działalności, szczególnie widocznej w ostatnim kwartale roku kalendarzowego 2017, wynikającej głównie z wdrożenia rządowego programu „Aktywna Tablica”, pierwotna prognoza została skorygowana raportem ESPI nr 13/2017 z dn. 28.12.2017 r. oraz wtórnie raportem ESPI nr 1/2018 z dn. 12.02.2018 r. Zaktualizowaną prognozę wyników finansowych za rok obrotowy 2017/2018 oszacowano na poziomie zysku netto 2,2 mln zł oraz 55,0 mln zł na poziomie przychodów netto ze sprzedaży, a ostatecznie skorygowaną prognozę w wysokości 3,0 mln zł w przypadku zysku netto i 57,5 mln zł odnośnie przychodów netto ze sprzedaży.

W świetle zaprezentowanych danych finansowych za okres 1 lipca 2017 do 30 czerwca 2018 roku pierwotna prognoza przychodów netto ze sprzedaży została przekroczona o 19%, a prognoza zysku netto została przekroczona o 241%. Skorygowana prognoza przychodów netto zrealizowana została w 109%, zaś zysku netto przekroczona o 55%. Natomiast ostatecznie zaktualizowana w przypadku przychodów netto została zrealizowana w 104%, a prognoza zysku netto przekroczona o blisko 14%.

W ocenie Zarządu Spółki dominującej wyniki osiągnięte w roku obrotowym 2017/18 napawają optymizmem. ViDiS SA osiągnęła o ponad 15 mln zł wyższy poziom przychodów netto ze sprzedaży i o ponad 3 mln zł zysku netto.

Zarząd jednostki dominującej nie publikował prognozy finansowej Grupy Kapitałowej ViDiS SA.

9. Nabycie udziałów (akcji) własnych i ich umorzenie

W dniu 20 października 2017 roku ViDiS SA otrzymała informację, iż Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 05.10.2017 r. dokonał rejestracji zmian statutu podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej w dniu 12.06.2017 r.

W wyniku dokonanej rejestracji zmienił się kapitał zakładowy Spółki ViDiS z kwoty 338.022,52 zł do kwoty 190.862,65 zł i dzieli się na:

- a) 1.182.183 akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,11 zł każda;
- b) 552.932 akcje zwykłe na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,11 zł każda.

Podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta ViDiS SA w dniu 29 grudnia 2017 roku podjęto m. in. uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dominującej o kwotę 75.477,60 zł, tj. do kwoty 266.340,25 zł w drodze emisji akcji imiennych serii E w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru i zmiany statutu Spółki dominującej oraz wyrażenia zgody na dematerializację akcji serii E i ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Podwyższenie kapitału zostało dokonane przez emisję 686.160 akcji imiennych zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,11 zł, którym nie przyznano żadnych szczególnych uprawnień. Akcje Serii E będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2017/2018, rozpoczynający się w dniu 1 lipca 2017 r.

Nowo emitowane akcje pokryte zostały wkładem niepieniężnym w postaci 144 udziałów w spółce Projekcja Sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000153131, o wartości nominalnej 500,00 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 72.000,00 zł („Aport”) oraz wkładem pieniężnym w łącznej wysokości 1.143,36 zł.

Aport został wyceniony na kwotę 1.975.000,00 zł, co odpowiada jego wartości godziwej. Objęcie Akcji Serii E nastąpi w trybie subskrypcji prywatnej. ViDiS SA zaoferowała objęcie nowo wyemitowanych akcji w dn. 26.02.2018 r.:

Panu Szymonowi Staruchowiczowi, który wniósł do Spółki dominującej wkład niepieniężny w postaci 81 udziałów w spółce Projekcja Sp. z o. o. o łącznej wartości nominalnej

40.500,00 zł stanowiących 56,25% w kapitale zakładowym tej spółki oraz wkład pieniężny w wysokości 642,24 zł i w zamian za to objął 385.965 Akcji imiennych Serii E, o łącznej wartości nominalnej 42.456,15 zł, przy czym za wkład niepieniężny objął 385.742 Akcji imiennych Serii E, o łącznej wartości nominalnej 42.431,62 zł, a za wkład pieniężny objął 223 Akcje imienne Serii E o łącznej wartości nominalnej 24,53 zł;

b) Panu Grzegorzowi Greniowi, który wniósł do Spółki dominującej wkład niepieniężny w postaci 27 udziałów w spółce Projekcja Sp. z o. o. o łącznej wartości nominalnej 13.500,00 zł stanowiących 18,75% w kapitale zakładowym tej spółki oraz wkład pieniężny w wysokości 216,00 zł i w zamian za to objął 128. Akcji imiennych Serii E, o łącznej wartości nominalnej 14.152,05 zł przy czym za wkład niepieniężny objął 128.580 Akcji imiennych Serii E, o łącznej wartości nominalnej 14.143,80 zł, a za wkład pieniężny objął 75 Akcji imiennych Serii E o łącznej wartości nominalnej 8,25 zł;

Panu Wojciechowi Debichowi, który wniósł do Spółki dominującej wkład niepieniężny w postaci 36 udziałów w spółce Projekcja Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 18.000,00 zł stanowiących 25,00% w kapitale zakładowym tej spółki oraz wkład pieniężny w wysokości 285,12 zł i w zamian za to objął 171.540 Akcji imiennych Serii E, o łącznej wartości nominalnej 18.869,40 zł, przy czym za wkład niepieniężny objął 171.441 Akcji imiennych Serii E, o łącznej wartości nominalnej 18.858,51 zł, a za wkład pieniężny objął 99 Akcji imiennych Serii E o łącznej wartości nominalnej 10,89 zł.

Objęcie nowo wyemitowanych akcji nastąpiło w drodze zawarcia przez Emitenta z wyżej wymienionymi osobami umów objęcia akcji, o których mowa w art. 431 § 2 pkt 1 KSH. Umowy objęcia akcji zostały zawarte w dn. 2.03.2018 r. Przeniesienie własności Aportu na Spółkę nastąpiło z chwilą zawarcia umów objęcia akcji. W związku z okolicznością, iż Akcje serii E zostały wyemitowane jako akcje imienne a pokryte zostaną wkładem niepieniężnym (aportem), to stosownie do dyspozycji art. 336 § 1 KSH pozostaną one imiennymi do dnia zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego ViDiS SA za rok obrotowy 2017/2018 lub do dnia, gdy spełniony zostanie warunek określony w art. 336 § 3 KSH. W konsekwencji, co najmniej do dnia spełnienia któregośkolwiek z ww. warunków Akcje Serii E nie będą przedmiotem zorganizowanego obrotu i nie zostaną zbyte.

Jednocześnie wyłączono w całości prawo poboru Akcji Serii E przez dotychczasowych akcjonariuszy ViDiS SA ze względu na interes Spółki.

W dniu 21 września 2018 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował zmiany statutu Spółki dominującej m.in. dotyczące przedmiotu działalności, jak również podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 75.477,60 zł, tj. do kwoty 266.340,25 zł w drodze emisji akcji imiennych serii E w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru i zmiany statutu Spółki oraz wyrażenia zgody na dematerializację akcji serii E i ich wprowadzenie do

obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

10. Posiadane przez oddziały (zakłady)

ViDiS SA posiada punkt obsługi przy ul. Nyskiej 59-61 we Wrocławiu. Pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej ViDiS SA nie posiadają oddziałów.

11. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie związanego z nimi ryzyka

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców

Każdy z głównych dostawców Grupy Kapitałowej Spółki ViDiS operuje na bardzo konkurencyjnym rynku (projektory, produkty interaktywne, urządzenia biurowe), na którym działa od kilku do kilkunastu konkurentów, stąd nie występuje ryzyko narzucania cen przez te podmioty. Biorąc pod uwagę markę własną (Avtek), dostawcami jest kilka fabryk z różnych rejonów świata i Spółka dominująca stara się rozdzielać obrót wśród nich równomiernie. Na rynku chińskim istnieje jeszcze kilka liczących się fabryk, więc nie występuje ryzyko uzależnienia się od którejkolwiek z tych firm.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

W Spółce dominującej nie występuje ryzyko związane z uzależnieniem od poszczególnych odbiorców dzięki dużej i wciąż rosnącej liczbie kupujących podmiotów.

Ryzyko osłabienia koniunktury w branży audiowizualnej (AV) i biurowej

Branża audiowizualna (AV), w której działa Grupa Kapitałowa ViDiS SA, znajduje się w fazie wzrostu związanego z niskim nasyceniem rynku w tego typu produkty. Zarówno projektory multimedialne, jak i produkty interaktywne znajdują proporcjonalnie mniej odbiorców niż na rynkach dojrzałych, takich jak Niemcy, Francja czy Wielka Brytania. Wraz ze wzrostem zamożności naszych obywateli i przedsiębiorstw popyt na rozwiązania AV będzie rósł. Dodatkowym stymulatorem wzrostu jest rynek edukacyjny. W kolejnych latach spodziewany jest wzrost rynku monitorów interaktywnych, mający swoje źródło głównie w słabo doinwestowanym rynku szkolnym, a także nowych zastosowaniach dla rynku korporacyjnego. Pojawił się również nowy trend, związany z rozwiązaniami typu STEM (od angielskiego: science, technology, engineering, mathematics), przejawiający się zapotrzebowaniem na nowoczesne produkty skierowane do pracowni biologicznych,

fizycznych i chemicznych oraz zupełnie nowe produkty związane z robotyką i programowaniem.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Spółki Grupy Kapitałowej ViDiS SA nie korzystają z żadnych zwolnień ani ulg podatkowych, więc nie występują ryzyka związane z regulacjami podatkowymi.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

W branży AV i biurowej istnieje silna sezonowość sprzedaży. Największe przychody ze sprzedaży Spółki Grupy Kapitałowej ViDiS SA osiągają w IV kwartale każdego roku kalendarzowego i nie spodziewają się szybkiej zmiany tego trendu. W ostatnim kwartale każdego roku obrotowego Spółki przeciętnie generują ok. 35-45% przychodów ze sprzedaży produktów.

Jednakże mimo zaistniałej zmienności sprzedaży w ciągu roku, Spółki są na tę powtarzającą się sytuację odpowiednio przygotowane. Dodatkowo w celu minimalizowania opisywanego ryzyka Spółki systematycznie poszerzają asortyment oferowanych produktów, których sprzedaż charakteryzuje się mniejszą sezonowością.

Ryzyko związane z zapasami

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta wiąże się z koniecznością utrzymywania wysokich zapasów. Spółka dominująca wygrywa z wieloma konkurentami argumentem natychmiastowej dostępności. Dodatkowo, utrzymywanie wyższych marż (niższych cen zakupu) wiąże się z koniecznością zamawiania towarów w dużych ilościach. Szerokość asortymentu również negatywnie wpływa na stan zapasów, ponieważ Spółki Grupy kapitałowej ViDiS SA starają się mieć większość produktów z oferty w natychmiastowej dostępności. Zapasy nie są narażone na ryzyko szybkiej utraty wartości, związanej z działaniem czynników losowych lub krótkiej przydatności. Zapasy narażone są głównie na ryzyko związane ze zmianą kursu walutowego oraz postępem technologicznym, które to ryzyka są na bieżąco i ciągle analizowane.

Ryzyko związane z procesami produkcyjnymi

Spółki nie są narażone na ryzyka związane z procesami produkcyjnymi. Ryzyko to w pełni ponoszą dostawcy, z którymi podpisane są stosowne umowy gwarancyjne.

Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców

W opinii Zarządu ryzyko to nie stanowi dużego zagrożenia. Udzielane kredyty kupieckie są w przeważającej większości ubezpieczone.

Ryzyko utraty zaufania odbiorców

Grupa nie dostrzega ryzyka związanego z utratą zaufania odbiorców. Sporadyczne incydenty związane z jakością produktu rozstrzygane są zawsze na korzyść Klienta,

a w sytuacji podejrzenia wady produkcyjnej w danej serii – sprzedaż danej kategorii jest wstrzymywana. Grupa jest tu też wspierana przez producentów, którzy często globalnie muszą dbać o dobre imię swojej marki.

Ryzyko kursu walutowego

Zdecydowana większość zakupów towarów dokonywane jest w walutach obcych (EUR i USD), więc Grupa narażona jest na ryzyko związane z kursem walutowym, przed którym jednak zabezpiecza się na kilka sposobów:

- transakcje typu FORWARD,
- podstawowy cennik produktowy wyrażony jest w PLN, ale jego aktualizacje przeprowadzane są na bieżąco, dzięki czemu Spółki szybko reagują w przypadku niekorzystnych zmian kursu
- część wycen na duże projekty jest przygotowywana w walucie producenta co powoduje przerzucenie ryzyka walutowego na końcowego odbiorcę

Ryzyko stóp procentowych

Spółka dominująca posiada kredyty obrotowe oraz odnawialne oprocentowane według zmiennej stopy procentowej. Jednakże rentowność sprzedaży jest kilkukrotnie wyższa niż oprocentowanie, więc ryzyko wynikające ze zmiany stóp procentowych jest niewielkie.

Ryzyko związane z płynnością

Spółki są narażone na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. Dodatkowo w wyniku ewentualnego naruszenia przewidzianych w umowach kredytowych kowenantów finansowych dojść może do pogorszenia warunków kredytowania. Na obecną chwilę wszystkie warunki stawiane przez banki są spełniane i ryzyko pogorszenia tych parametrów jest minimalne. Grupa dąży do zminimalizowania ryzyka niewypłacalności kontrahentów i nieotrzymania płatności za dostarczone produkty, co mogłoby się przedłożyć na płynność finansową m.in. poprzez ubezpieczenie należności handlowych zarówno na rynku krajowym oraz zagranicznym, a w przypadku realizacji transakcji zagranicznych o podwyższonym ryzyku do ich zabezpieczenia stosowane są akredytywy. Dodatkowo w razie potrzeby Grupa może korzystać z usług faktoringu.

Ryzyko zmiany cen produktów, materiałów i towarów

Ceny towarów nabywanych i sprzedawanych przez Grupę nie są ustalane na rynkach zorganizowanych. Ceny towarów uzależnione są ściśle od mechanizmów wolnorynkowych i od kilku lat systematycznie spadają. Ich wahania nie mają wpływu na sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z konkurencją

Rynek, na którym działa Grupa, jest rynkiem rozproszonym podlegającym coraz silniejszej presji na obniżanie cen. Szczególnie widoczne jest to na rynku projektorów i tablic interaktywnych, ale również w segmencie biurowym.

Ryzyko związane z ochroną środowiska

Działalność Grupy nie niesie ze sobą żadnego ryzyka związanego z ochroną środowiska. Importowane produkty podlegają tzw. opłacie produktowej (związanej z ilością wprowadzanych w obieg opakowań) oraz ustawie o recyklingu, z których to obowiązków Spółka się regularnie wywiązuje.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność Grupy nie jest uzależniona od wiedzy, doświadczenia czy umiejętności poszczególnych pracowników. Spółki nie są narażone na ryzyko odejścia całych grup pracowników. Powodzenie ofert Grupy opiera się w przeważającej mierze na podpisanych umowach z dostawcami, a klienci Spółek poszukują konkretnych produktów przez nią oferowanych. Wprowadzone są też procedury zapewniające szybki przekaz wiedzy i szkolenie nowych pracowników.

Ryzyko utraty koncesji

Do prowadzenia działalności Grupy nie są wymagane żadne koncesje ani zezwolenia.

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi, arbitrażowymi oraz postępowaniami przed organami administracyjnymi

Obecnie Grupa nie jest związana z żadnym postępowaniem sądowym arbitrażowym ani postępowaniami przed organami administracji.

12. Polityka dywidendy

Zarząd jednostki dominującej przewiduje możliwość wypłaty dywidendy z zysku wygenerowanego przez Grupę Kapitałową ViDiS SA w najbliższych latach. Ostateczna rekomendacja w sprawie wypłaty dywidendy uzależniona będzie od aktualnych zobowiązań, potrzeb inwestycyjnych Spółek oraz ich zapotrzebowania na środki finansowe, a także od stopnia realizacji prognoz sprzedaży i zysku netto.