

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. za rok 2017

Zarząd jednostki dominującej ma przyjemność przedstawić sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.

1. Informacje podstawowe o jednostce dominującej:

- 1.1. Nazwa: Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.
- 1.2. Forma prawna: spółka akcyjna.
- 1.3. Siedziba: ul. Puławska 40A, 05-500 Piaseczno.
- 1.4. Podstawowy przedmiot działalności – naprawy gwarancyjne i pogwarancyjne telefonów komórkowych, tabletów i akcesoriów do urządzeń telekomunikacyjnych; sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego, sprzedaż hurtowa sprzętu telekomunikacyjnego.
- 1.5. Organ prowadzący rejestr - Rejestr Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS: 0000253995.
- 1.6. Zarząd jednostki dominującej.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku w skład zarządu wchodzi następujące osoby:

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

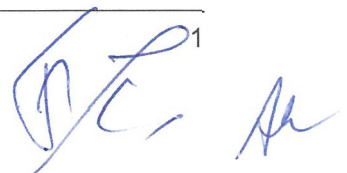
W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w składzie zarządu jednostki dominującej.

1.7. Rada Nadzorcza jednostki dominującej.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku w skład rady nadzorczej wchodzi następujące osoby:

- Aleksander Lesz (przewodniczący rady nadzorczej),
- Jakub Zygmunt (zastępca przewodniczącego rady nadzorczej),
- Hubert Maciąg (sekretarz rady nadzorczej),
- Tomasz Jobda (członek rady nadzorczej),
- Paweł Klimkowski (członek rady nadzorczej).

W roku obrotowym 2017 nastąpiły zmiany w składzie rady nadzorczej jednostki dominującej.



W trakcie roku 2017 :

- wygasł mandat członka rady nadzorczej - Jerzego Kurczyny,
- do składu rady nadzorczej powołany został Paweł Klimkowski.

1.8. Firma audytorska.

C&R Auditors Sp. z o.o.
ul. Spójni 22
03-604 Warszawa

1.9. Notowania w Alternatywnym Systemie Obrotu (na rynku NewConnect) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - informacje ogólne:

- Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa
- Oznaczenie (symbol) : CCS
- Kontakty z inwestorami:
Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.
ul. Puławska 40 A
05-500 Piaseczno

1.10. Czas trwania jednostki dominującej: nieograniczony.

1.11. Kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosi 1.589.100 (jeden milion pięćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto) złotych i dzieli się na 15.891.000 (piętnaście milionów osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela.

1.12. Okres objęty sprawozdaniem z działalności: 01.01.2017 roku - 31.12.2017 roku.

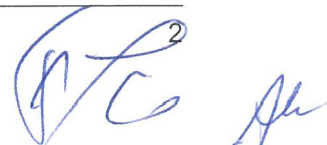
2. Jednostki powiązane.

2.1. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych jednostki dominującej z innymi podmiotami. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, opis zmian ze wskazaniem przyczyn.

Grupa Kapitałowa Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. składa się z Cyfrowego Centrum Serwisowego S.A. oraz jednostek powiązanych. Jednostki powiązane zostały określone poniżej.

2.1.1. Fresh Mobile Concepts spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:

- Siedziba spółki - ul. Puławska 40A, 05-500 Piaseczno.
- Podstawa prawna działalności spółki - Akt założycielski spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. został sporządzony w dniu 27 grudnia 2006 r., a spółka

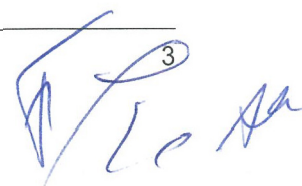


wpisana została do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 czerwca 2007 r. pod numerem KRS 283849.

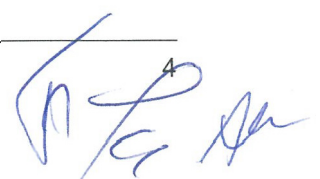
- Kapitał zakładowy spółki wynosi 210.000 (dwieście dziesięć tysięcy) złotych i dzieli się na 210 (dwieście dziesięć) udziałów.
- Jednostka dominująca posiada 210 (dwieście dziesięć) udziałów spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każdy udział i o łącznej wartości nominalnej 210.000 (dwieście dziesięć tysięcy) złotych, co uprawnia jednostkę dominującą do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- Przedmiotem działalności spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o., zdefiniowanym w akcie założycielskim spółki, jest: naprawa i konserwacja sprzętu (tele) komunikacyjnego, naprawa i konserwacja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku, naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych, naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych, naprawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego, instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia, sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego, sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana, sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet, pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami, działalność centrów telefonicznych (call center), działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów, działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana, działalność agencji reklamowych, pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, pozostałe formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane, pozostała działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana, działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą, działalność pozostałych agencji transportowych.
- Zarząd spółki jest jednoosobowy. Funkcję prezesa zarządu pełni Grzegorz Wyczółkowski.

2.1.2. Cyfrowe Centrum Serwisowe sp. z o.o. (lit. UAB "Skaitmeninis priežiūros centras"):

- Siedziba spółki – Wilno, Republika Litwy.

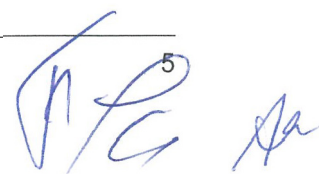


- Podstawa prawna działalności spółki - Akt założycielski spółki został sporządzony w dniu 10 listopada 2005 r. Spółka została wpisana do litewskiego rejestru osób prawnych z dniem 30 listopada 2005 r. pod numerem 300510312.
- Kapitał zakładowy spółki wynosi 318.617,92 EUR (trzysta osiemnaście tysięcy sześćset siedemnaście euro i dziewięćdziesiąt dwa eurocenty) i dzieli się na 11.002 (jedenaście tysięcy dwie) akcje o wartości nominalnej 28,96 EUR (dwadzieścia osiem euro i dziewięćdziesiąt sześć eurocentów) na każdą akcję;
- Jednostka dominująca posiada 11.002 (jedenaście tysięcy dwie) akcje spółki o wartości nominalnej 28,96 EUR (dwadzieścia osiem euro i dziewięćdziesiąt sześć eurocentów) i o łącznej wartości nominalnej 318.617,92 EUR (trzysta osiemnaście tysięcy sześćset siedemnaście euro i dziewięćdziesiąt dwa eurocenty), co uprawnia jednostkę dominującą do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu.
- Przedmiotem działalności spółki określonym w statucie spółki jest: inna naprawa, gdzie indziej niesklasyfikowana, produkcja nadajników telewizyjnych i radiowych oraz aparatów dla telefonii i telegrafii przewodowej, sprzedaż detaliczna pozostała w niewyspecjalizowanych sklepach, działalność usługowa pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana, sprzedaż detaliczna pozostała prowadzona poza siecią sklepową, sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej, pozostała sprzedaż hurtowa, produkcja instrumentów optycznych i sprzętu fotograficznego, działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej niesklasyfikowana, kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane, konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego, produkcja odbiorników telewizyjnych i radiowych, urządzeń do rejestracji i odtwarzania dźwięku i obrazu oraz akcesoriów do nich, naprawa elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego, działalność centrów telefonicznych, działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, reklama. Nadto, zgodnie ze statutem spółki przedmiotem działalności gospodarczo – komercyjnej spółki może być również inna działalność gospodarczo-komercyjna przewidziana w klasyfikatorze działalności gospodarczej i niebędąca sprzeczną z ustawodawstwem oraz innymi aktami normatywnymi Republiki Litewskiej.
- Organ kierowniczy spółki (Dyrektor Generalny) jest jednoosobowy. Wykonuje go Grzegorz Wyczółkowski.



2.1.3. Cyfrowe Centrum Serwisowe - Ukraina sp. z o.o. (ukr. Товариство з обмеженою відповідальністю „Цифровий сервісний центр – Україна”) z siedzibą w Kijowie, na terytorium Ukrainy.

- Siedziba spółki – Kijów, Republika Ukrainy.
- Podstawa prawna działalności spółki - Akt założycielski spółki został sporządzony w dniu 15 czerwca 2007 r., a spółka została wpisana do ukraińskiego jednolitego rejestru państwowego osób prawnych i osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą pod numerem 35224254.
- Jednostka dominująca posiada udziały spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe - Ukraina Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 2.036.500 (dwa miliony trzydzieści sześć tysięcy pięćset) hrywien, co uprawnia jednostkę dominującą do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu udziałowców.
- Przedmiotem działalności spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe – Ukraina sp. z o.o. określonym w statucie spółki jest produkcja, działalność handlowa i pośrednicząca, wykonanie prac i świadczenie usług, działalność handlowa, marketingowa i zagraniczna działalność gospodarcza oraz wszelka pozostała działalność, która może być traktowana jako korzystna lub niezbędna dla rozwoju biznesu, zatwierdzona przez walne zgromadzenie udziałowców spółki, która nie jest zakazana i nie jest sprzeczna z obowiązującym prawem Ukrainy, w szczególności: naprawa telefonów komórkowych, kamer, aparatów fotograficznych, nielektrycznych sprzętów gospodarstwa domowego oraz pozostałych sprzętów gospodarstwa domowego i przedmiotów osobistych; handel detaliczny urządzeniami łączności, w tym aparatami telefonicznymi, telefonami komórkowymi oraz pozostałymi towarami przemysłowymi; handel detaliczny urządzeniami fotograficznymi, optycznymi i urządzeniami precyzyjnymi; handel detaliczny prowadzony poza sklepami, w tym handel detaliczny przez Internet, telefon, telewizję, przez automaty handlowe; produkcja, montaż, obsługa techniczna i naprawa przyrządów optycznych i urządzeń fotograficznych; handel hurtowy produktami niespożywczymi, w tym towarami fotograficznymi i optycznymi, a także handel hurtowy pozostałymi towarami; działalność reklamowa; montaż, naprawa i obsługa techniczna urządzeń przesyłowych (w tym profesjonalnych urządzeń przesyłowych); montaż, instalacja naprawa i obsługa techniczna aparatury do odbioru, rejestracji i odtworzenia dźwięku i obrazu (w tym do zastosowania profesjonalnego); działalność centrali telefonicznych; organizowanie szkoleń, przeprowadzanie seminariów, szkoleń, podwyższanie kwalifikacji kadr wszystkich poziomów, w tym zagranicą, świadczenie usług szkoleniowych dla dorosłych i pozostałych usług szkoleniowych; działalność w zakresie pośrednictwa, w tym pośrednictwo w zawieraniu czynności prawnych w sferze komunikacji, odbioru,

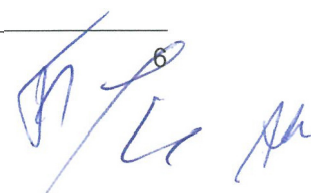


rejestracji i odtworzenia dźwięku i obrazu, a także w specjalizowanym handlu towarami; naprawa i obsługa techniczna urządzeń biurowych, komputerów; naprawa i urządzeń radiowo – telewizyjnych, audio i wideo, pozostałego domowego sprzętu elektrycznego; handel detaliczny elektrycznymi artykułami gospodarstwa domowego, urządzeniami radiowymi i telewizyjnymi, urządzeniami biurowymi i komputerami; działalność w zakresie handlu, pośrednictwa handlowego, skupu, pozostała działalność handlowa; świadczenie usług marketingowych, w zakresie analizy rynku towarów; handel wyrobami własnej produkcji i pozostałymi wyrobami; świadczenie usług w zakresie przygotowania i przeprowadzania transakcji handlu zagranicznego; przekazywanie urządzeń i innego mienia spółki w dzierżawę lub leasing; udzielania i otrzymywania pożyczek i/lub kredytów, pozostała działalność finansowa; przekazywanie w dzierżawę, wynajem lub leasing urządzeń i innego mienia, nieruchomości i działek gruntu. Nadto, zgodnie ze statutem, spółka może prowadzić również wszelkie pozostałe rodzaje działalności gospodarczej, niezakazane wprost przez obowiązujące prawo Ukrainy i odpowiadającą przedmiotowi działalności spółki.

- Organ kierowniczy spółki (Dyrektor) jest jednoosobowy. Wykonuje go Svitlana Sakun.

2.1.4. CCS Energia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:

- Siedziba spółki – ul. Puławska 40A, 05-500 Piaseczno;
- Podstawa prawna działalności spółki – umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością została sporządzona w dniu 26 marca 2014 r., a spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 maja 2014 r. pod numerem KRS 0000508472.
- Kapitał zakładowy spółki wynosi 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 1.400 (jeden tysiąc czterysta) udziałów.
- Jednostka dominująca posiada 1.400 (tysiąc czterysta) udziałów spółki CCS Energia Sp. z o.o. o wartości nominalnej 250 (dwieście pięćdziesiąt) złotych każdy udział i o łącznej wartości nominalnej 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych, co uprawnia jednostkę dominującą do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- Przedmiotem działalności spółki CCS Energia sp. z o.o., zdefiniowanym w umowie spółki jest: produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych, naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych, naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych, naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia, instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu



i wyposażenia, handel energią elektryczną, handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym, wykonywanie instalacji elektrycznych, wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych, działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych, działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów, działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju, sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń, działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej, działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne, pozostałe badania i analizy techniczne, pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane, dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim, naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych, naprawa i konserwacja sprzętu tele(komunikacyjnego).

- Zarząd spółki jest jednoosobowy. Funkcję prezesa zarządu pełni Robert Frączek.

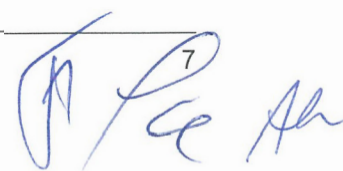
2.1.5. Podmioty określone w niniejszej części podlegają konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej.

3. Sytuacja ekonomiczna Grupy Kapitałowej.

3.1. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy Kapitałowej ogółem.

3.1.1. Struktura działalności Grupy Kapitałowej.

Jednostka dominująca cieszy się zaufaniem znaczących firm i uzyskała silną pozycję na rynku jako jedno z najlepszych w Europie centrów serwisowych świadczących usługi naprawcze sprzętu telekomunikacyjnego, (telefonów komórkowych, smartfonów i tabletów, telefonów stacjonarnych, modemów itp.) a także jako dystrybutor artykułów telekomunikacyjnych (telefonów komórkowych, smartfonów, tabletów, akcesoriów, modemów).



W ramach swojej działalności jednostka dominująca wdrożyła zasady określone w wymienionych poniżej normach ISO i w chwili obecnej jednostka dominująca posiada ważne i obowiązujące certyfikaty:

- certyfikaty potwierdzające spełnienie wymagań normy EN ISO 9001:2008 oraz normy PN-EN ISO 9001:2009 - potwierdzające wprowadzenie i stosowanie systemu zarządzania jakością w zakresie serwisu i sprzedaży urządzeń mobilnych i innych urządzeń cyfrowych powszechnego użytku;
- certyfikat potwierdzający spełnienie wymagań normy PN-EN ISO 14001:2005 – potwierdzający wprowadzenie i stosowanie systemu zarządzania środowiskowego w zakresie serwisu i sprzedaży urządzeń mobilnych i innych urządzeń cyfrowych powszechnego użytku.

Grupa Kapitałowa spełnia wymogi w zakresie ochrony środowiska wynikające z przepisów prawa.

Działalność operacyjna jednostki dominującej obejmuje dwa obszary: działalność usługową oraz działalność dystrybucyjną.

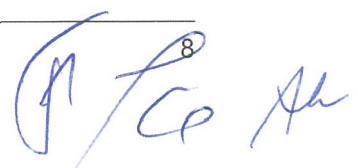
Działalność usługowa obejmuje gwarancyjny i pogwarancyjny serwis naprawczy urządzeń telekomunikacyjnych, usługi logistyczne, odnawianie i modyfikacje urządzeń telekomunikacyjnych na zlecenie producentów i operatorów telefonii komórkowych.

Działalność dystrybucyjna obejmuje sprzedaż hurtową i detaliczną telefonów komórkowych, smartfonów, tabletów, akcesoriów, modemów i innych artykułów elektronicznych.

Jednostce dominującej przysługuje 100% udziałów w następujących podmiotach:

- zlokalizowanej na Ukrainie spółce Cyfrowe Centrum Serwisowe - Ukraina Sp. z o.o. (ukr. Товариство з обмеженою відповідальністю „Цифровий сервісний центр – Україна”);
- zlokalizowanej na Litwie spółce Cyfrowe Centrum Serwisowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (lit. UAB “Skaitmeninis priežiūros centras”);
- zlokalizowanej w Polsce spółce Fresh Mobile Concepts spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;
- zlokalizowanej w Polsce spółce CCS Energia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Wykonywany przez spółkę Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. przedmiot działalności to sprzedaż, naprawa, odnawianie (refurbishment) i logistyka urządzeń elektronicznych i komponentów do tychże urządzeń.



Wykonywany przez spółkę Cyfrowe Centrum Serwisowe sp. z o.o. z siedzibą w Wilnie (lit. UAB "Skaitmeninis priežiūros centras") przedmiot działalności to serwis naprawczy urządzeń telekomunikacyjnych na terytorium Litwy oraz sprzedaż produktów telekomunikacyjnych.

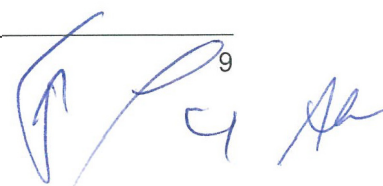
Wykonywany przez spółkę Cyfrowe Centrum Serwisowe - Ukraina sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie (ukr. Товариство з обмеженою відповідальністю „Цифровий сервісний центр – Україна”) przedmiot działalności to rekrutacja, szkolenie i outsourcing techników - elektroników.

W zakresie dotyczącym spółki CCS Energia sp. z o.o., zarząd spółki prowadził analizy dotyczące podjęcia działalności gospodarczej w innych obszarach aniżeli pierwotnie założone. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zapadły ostateczne decyzje co do dalszego kierunku biznesowego jaki zostanie obrany w tej spółce. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka CCS Energia sp. z o.o. jest w fazie restrukturyzacji obejmującej w szczególności analizy dotyczące podjęcia działalności gospodarczej w innych obszarach aniżeli pierwotnie założone.

3.1.2. Struktura przychodów z działalności operacyjnej (usługowej i dystrybucyjnej) Grupy Kapitałowej.

W tabeli poniżej przedstawiono poglądowo dane dotyczące struktury przychodów Grupy Kapitałowej w latach 2014-2017.

w mln zł	2014	2015	2016	2017
Przychody	207,0	158,9	172,5	169,7
- dynamika	-31%	-23%	8,5%	- 1,6%
ze sprzedaży produktów	40,2	48,1	59,9	55,3
- dynamika	28%	20%	24,5%	- 7,7%
ze sprzedaży towarów i materiałów	166,8	110,7	112,6	114,4
- dynamika	-38%	-34%	1,7%	1,6%

 9

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

	2013		2014		2015		2016		2017	
Towary:	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział
telefony komórkowe	65 248	29,3%	77 230	30,7%	102 712	40,2%	120 558	37,8%	64 187	25,8%
smartfony	148 421	66,6%	166 507	66,2%	144 997	56,7%	134 550	42,1%	98 886	39,8%
Zegarki (smartwatch)	-	-	-	-	4 035	1,5%	9 650	3,0%	297	0,1%
tablety	1 884	0,8%	933	0,3%	3 019	1,2%	1 319	0,4%	46	0,1%
routery	-	-	-	-	-	-	53 536	16,7%	85 098	34,2%
telefony stacjonarne	7 292	3,3%	6 969	2,8%	855	0,4%	-	-	-	-
Razem	222 845	100%	251 639	100%	255 618	100%	319 613	100%	248 514	100%

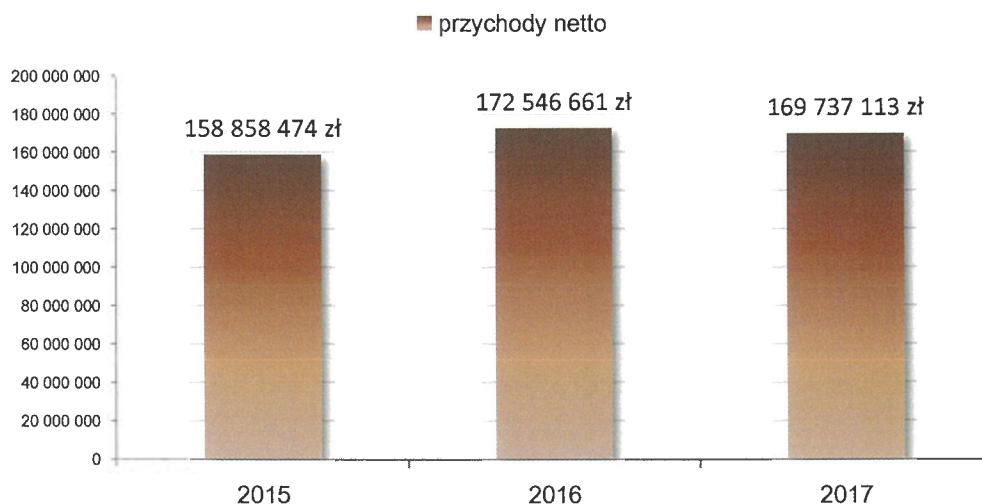
3.1.3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej wraz z omówieniem podstawowych pozycji ekonomiczno-finansowych.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	2016	2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	172 546 661,46	169 737 112,80
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	59 932 011,96	55 295 205,19
II. Zmiana stanu produktów	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	112 614 649,50	114 441 907,61
B. Koszty działalności operacyjnej	168 938 007,17	165 858 505,18
I. Amortyzacja	953 774,07	949 032,24
II. Zużycie materiałów i energii	25 757 248,92	23 877 358,88
III. Usługi obce	19 998 499,77	20 076 105,10
IV. Podatki i opłaty, w tym:	338 130,31	556 939,11
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	15 452 575,30	15 804 038,92
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	2 746 842,00	3 029 507,68
- emerytalne	1 235 255,58	1 296 872,88
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	399 584,80	440 970,96
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	103 291 352,00	101 124 552,29
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	3 608 654,29	3 878 607,62
D. Pozostałe przychody operacyjne	152 434,16	297 981,13
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	44 484,00	27 506,82
II. Dotacje	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	107 950,16	270 474,31
E. Pozostałe koszty operacyjne	328 863,75	914 379,48

I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	254 296,02	880 755,56
III. Inne koszty operacyjne	74 567,73	33 623,92
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 432 224,71	3 262 209,27
G. Przychody finansowe	7 432,01	493 202,07
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) od jednostek pozostałych	-	-
II. Odsetki, w tym:	4 871,06	396 199,49
- od jednostek powiązanych	-	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
V. Inne	2 560,95	97 002,58
H. Koszty finansowe	1 113 141,70	397 467,58
I. Odsetki, w tym:	228 836,88	356 982,43
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
IV. Inne	884 304,82	40 485,15
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	2 326 515,02	3 357 943,76
K. Odpis wartości firmy	-	-
L. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-
M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
N. Zysk (strata) brutto (J-K-L+/-M)	2 326 515,02	3 357 943,76
O. Podatek dochodowy	502 375,48	528 010,58
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
R. Zyski (straty) mniejszości	-	-
S. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)	1 824 139,54	2 829 933,18

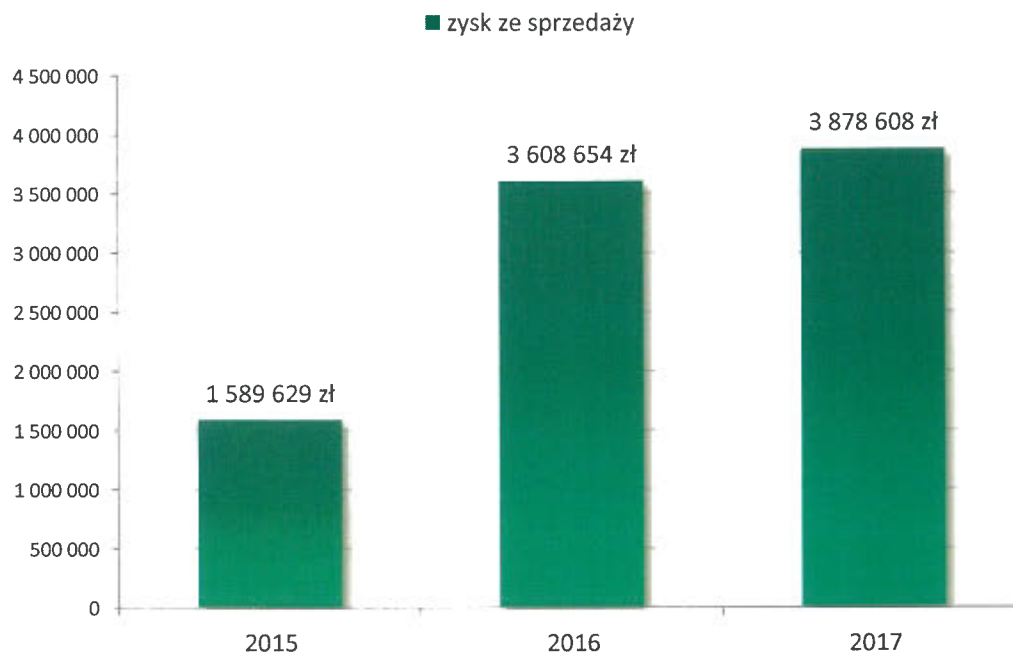
3.1.3.1. Przychody netto ze sprzedaży.

W latach ubiegłych, to jest 2015, 2016 i 2017 Grupa Kapitałowa uzyskała, odpowiednio, następujące przychody netto ze sprzedaży:



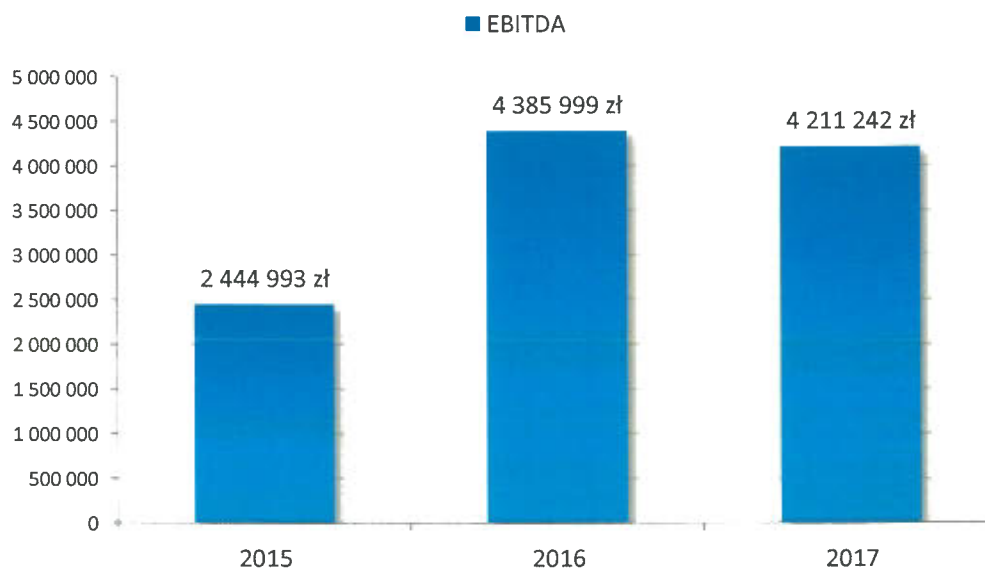
3.1.3.2. Zysk ze sprzedaży.

W latach 2015, 2016 i 2017 Grupa Kapitałowa uzyskiwała następujący zysk ze sprzedaży:



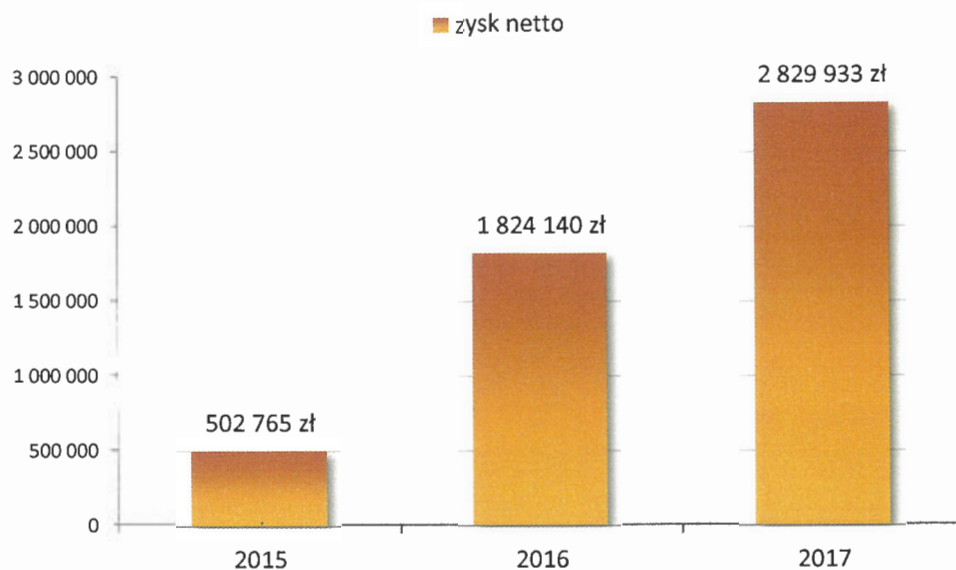
3.1.3.3. EBITDA.

W porównywalnym ujęciu, w latach 2015, 2016 i 2017 EBITDA (liczona jako zysk z działalności operacyjnej plus amortyzacja) wyniosła odpowiednio:



3.1.3.4. Zysk netto.

W latach 2015, 2016 i 2017 Grupa Kapitałowa uzyskiwała odpowiednio, następujący zysk netto:



3.1.4. Skonsolidowany bilans i omówienie głównych pozycji bilansu skonsolidowanego.

Skonsolidowany bilans	2016	2017
	wg stanu na dzień 31.12.2016	wg stanu na dzień 31.12.2017
Aktywa		
A. Aktywa trwałe	6 164 876,43	8 575 975,36
I. Wartości niematerialne i prawne	2 979 714,38	5 788 136,49
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 979 714,38	5 788 136,49
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	2 455 214,03	1 893 119,52
1. Środki trwałe	2 455 214,03	1 893 119,52
a) grunty	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	377 771,55	315 399,02
c) urządzenia techniczne i maszyny	962 195,79	652 708,39
d) środki transportu	974 918,10	797 864,27
e) inne środki trwałe	140 328,59	127 147,84
IV. Należności długoterminowe	-	-
V. Inwestycje długoterminowe	-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	729 948,01	894 719,35
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	729 948,01	894 719,35
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. Aktywa obrotowe	28 735 709,22	19 027 663,39

I. Zapasy	5 196 436,33	5 277 133,59
1. Materiały	2 696 388,07	2 858 820,64
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	2 500 048,25	2 359 906,54
5. Zaliczki na dostawy	-	58 406,41
II. Należności krótkoterminowe	12 366 675,54	7 091 370,40
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	12 366 675,54	7 091 370,40
a) z tytułu dostaw i usług	9 360 992,90	5 035 578,19
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	3 003 680,64	2 050 774,53
c) inne	2 002,00	5 017,68
III. Inwestycje krótkoterminowe	11 065 199,90	6 487 268,23
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 065 199,90	6 487 268,23
a) w jednostkach w jednostkach zależnych i współzależnych	-	-
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
c) w pozostałych jednostkach	1 417,74	-
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 063 782,16	6 487 268,23
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	11 063 782,16	6 487 268,23
- inne środki pieniężne	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	107 397,46	171 891,17
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz podstawowy)	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-
Aktywa razem	34 900 585,65	27 603 638,75
Pasywa	wg stanu na dzień 31.12.2016	wg stanu na dzień 31.12.2017
A. Kapitał (fundusz) własny	11 500 781,91	12 089 132,44
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 589 100,00	1 589 100,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	10 703 391,30	10 112 801,98
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4 945 100,00	4 945 100,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
V. Różnice kursowe z przeliczenia	233 016,87	375 084,22
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 2 848 865,80	- 2 817 786,94
VII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	1 824 139,54	2 829 933,18
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Kapitały mniejszości	-	-
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 399 803,74	15 514 506,31
I. Rezerwy na zobowiązania	313 785,34	312 545,08
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	186 314,34	200 140,64
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	127 471,00	112 404,44
- krótkoterminowa	127 471,00	100 323,77
- długoterminowa	-	12 080,67
3. Pozostałe rezerwy	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	1 061 156,52	490 912,42
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-

3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 061 156,52	490 912,42
a) kredyty i pożyczki	688 000,00	232 000,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	373 156,52	258 912,42
III. Zobowiązania krótkoterminowe	21 300 068,69	13 526 197,76
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	21 283 836,35	13 509 282,27
a) kredyty i pożyczki	456 000,00	4 582 902,07
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	325 910,48	243 454,21
d) z tytułu dostaw i usług	17 936 637,36	6 249 735,54
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 555 589,10	1 296 812,42
h) z tytułu wynagrodzeń	1 009 449,41	1 134 043,93
c) inne	250,00	2 334,10
4. Fundusze specjalne	16 232,34	16 915,49
IV. Rozliczenia międzyokresowe	724 793,19	1 184 851,05
1. Inne rozliczenie międzyokresowe	724 793,19	1 184 851,05
- krótkoterminowe	724 793,19	1 184 851,05
Pasywa razem	34 900 585,65	27 603 638,75

W roku 2017 wartość sumy bilansowej uległa zmniejszeniu do kwoty 27 603 638,75 złotych, to jest o kwotę 7 296 946,90 złotych, w stosunku do roku 2016.

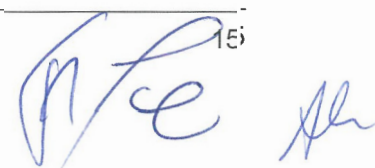
Aktywa trwałe stanowią około 31% aktywów ogółem. Aktywa obrotowe stanowią około 69% aktywów ogółem. Znaczącą pozycję stanowią należności krótkoterminowe i wynoszą one 7 091 370,40 złotych. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią około 56% pasywów ogółem.

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

- środki obrotowe – **19 027 663,39** złote,
- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania – **15 514 506,31** złotych.

3.1.5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.

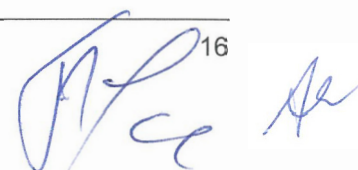
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	2016	2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1 824 139,54	2 829 933,18
II. Korekty razem	767 357,07	- 5 654 185,14
1. Zyski (straty) mniejszości	-	-
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-

15


3. Amortyzacja	953 774,07	949 032,24
4. Odpisy wartości firmy	-	-
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	-	-
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	- 1 417,74	11 781,70
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	225 334,10	78 685,19
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 48 060,05	- 27 506,82
9. Zmiana stanu rezerw	33 746,99	- 1 240,26
10. Zmiana stanu zapasów	140 041,10	- 80 697,27
11. Zmiana stanu należności	310 086,54	5 275 305,14
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 758 633,52	- 12 234 438,40
13. Zmiana stanu rozliczeń międzykresowych	- 81 840,64	230 792,81
14. Inne korekty (różnice kursowe z przeliczenia)	- 5 673,78	144 100,53
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 591 496,61	- 2 824 251,96
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	44 484,00	57 398,37
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	44 484,00	57 398,37
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	1 965 680,49	2 644 232,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 965 680,49	2 644 232,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 1 921 196,49	- 2 586 833,63
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 300 700,00	4 088 902,07
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	1 300 700,00	4 088 902,07
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	2 379 338,40	3 243 966,45
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 271 280,00	2 383 650,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tyt. podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	456 000,00	418 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	426 724,30	363 631,26
8. Odsetki	225 334,10	78 685,19
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 1 078 638,40	844 935,62
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	- 408 338,29	- 4 566 149,97
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	- 408 338,29	- 4 576 513,93
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- 810,22	10 363,96
F. Środki pieniężne na początek okresu	11 472 120,45	11 063 782,16
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	11 063 782,16	6 487 268,23
- o ograniczonej możliwości dysponowania	767 361,03	979 974,29

Istotnymi pozycjami w przepływach pieniężnych są: wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych, kwota dywidendy za rok 2016 wypłacona w roku 2017, kwota zaliczki na dywidendę za rok 2017 otrzymana od spółki zależnej w roku 2017, wykorzystanie kredytu inwestycyjnego na wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego i wykorzystanie kredytu w rachunku bieżącym.

16



3.1.6. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w danym roku obrotowym.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa Kapitałowa posiadała środki pieniężne o równowartości 6 487 268,23 złotych, w tym jednostka dominująca posiadała równowartość 4 454 333,85 złotych (wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku jednostka dominująca posiadała na rachunkach bankowych kwotę 1 815 104,47 złotych, kwotę 632 752,24 euro oraz kwotę 23,86 dolarów amerykańskich).

3.1.7. Przyjęte zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017.

Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 r. wynikają w szczególności z następujących regulacji:

- a) Ustawa o rachunkowości,
- b) Krajowe standardy rachunkowości,
- c) zasady (polityki) rachunkowości tworzone w oparciu o ustawę o rachunkowości.

3.2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej w roku 2017, w tym opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym.

W roku 2017 miał miejsce szereg znaczących zdarzeń mających niezwykle istotny wpływ na bieżącą działalność Grupy Kapitałowej, jak również na perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej w latach następnych.

3.2.1. Wdrożenie nowoczesnego zintegrowanego systemu informatycznego.

Istotnym elementem w działalności jednostki dominującej, w całym 2017 roku, były prace związane z wdrożeniem wybranego przez jednostkę dominującą, nowoczesnego rozwiązania informatycznego. Rozpoczęte w latach wcześniejszych prace wdrożeniowe były intensywnie kontynuowane i nowy system informatyczny wszedł do użytku w roku 2017. Celem wdrożenia nowego systemu informatycznego było sprostanie rosnącym wymaganiom klientów jednostki dominującej, odpowiadającego również rosnącym wymaganiom jednostki dominującej, zarówno w zakresie ilości wprowadzanych danych (co ma związek ze wzrostem wielkości biznesu) jak i wzrostem jego komplikacji i wymagań analitycznych jednostki dominującej. W założeniu, nowy system informatyczny ma umożliwiać bardziej zaawansowany monitoring i analitykę dotyczącą wykonywanych usług i ich jakości,

wspieranie rosnącej ilości napraw oraz rosnącej ilości transakcji handlowych, poprawić efektywność pracy i w konsekwencji obniżyć koszty działalności jednostki dominującej.

Przeprowadzone, po kilku latach przygotowań, trudne i skomplikowane wdrożenie nowego zintegrowanego systemu informatycznego zakończyło się sukcesem. Jak zazwyczaj w przypadku takiego kompleksowego wdrożenia, nastąpiło czasowe spowolnienie pracy jednostki dominującej, a związane były z tym również dodatkowe koszty. Proces wdrażania nowego systemu informatycznego miał znaczący wpływ na działalność we wszystkich obszarach biznesowych jednostki dominującej, a największy wpływ na działalność serwisową jednostki dominującej. Nowy system spowodował konieczność dostosowania się pracowników do pracy w nowym środowisku informatycznym, co skutkowało czasowym spadkiem wydajności pracy, przy wyższych niż normalnie kosztach pracy. W pierwszej fazie po wdrożeniu – fazie nadzoru powdrożeniowego – dokonywane były dodatkowe prace informatyczne polegające na usuwaniu stwierdzonych usterek oraz poprawianiu ergonomii działania systemu. Czynności te dodatkowo utrudniały codzienną pracę i powodowały konieczność dość kosztownej, nieprzerwanej opieki informatycznej, także przez kilka tygodni po rozpoczęciu wdrożenia. Jednocześnie proces wdrożenia wymagał dodatkowych godzin pracy pracowników jednostki dominującej, także w dni niebędące dniami roboczymi, co w sposób oczywisty skutkowało wyższymi kosztami, a przy mniejszej ilości napraw związanej z początkowym spadkiem efektywności pracy pracowników, miało wpływ na istotne pogorszenie rentowności pracy serwisu w tym okresie.

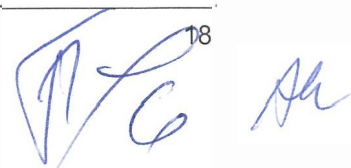
3.2.2. Postępowania kontrolne w jednostce dominującej oraz w spółce zależnej (Fresh Mobile Concepts Sp. z o.o.) wszczęte przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie i kontynuowane – po zmianach w strukturze administracji skarbowej – przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno – Skarbowego w Warszawie.

3.2.2.1. Postępowania kontrolne w jednostce dominującej.

W latach poprzednich, jak i w roku 2017 w spółce Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. prowadzone były, wszczęte przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie, a następnie kontynuowane przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno – Skarbowego w Warszawie, postępowania kontrolne w zakresie deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za lata 2012 i 2013.

Postępowanie kontrolne dotyczące roku 2012 zakończyło się w grudniu 2017 r. wynikiem kontroli.

W stosunku do postępowania dotyczącego roku 2013 postępowanie kontrolne nadal toczy się i nie zapadły jakiegokolwiek wiążące decyzje w tym postępowaniu. W ocenie jednostki dominującej postępowanie to zmierza ku końcowi a wszelkie transakcje zawierane przez

Handwritten signature and initials in blue ink, including a stylized 'C' and 'S' and the letters 'AA'.

jednostkę dominującą w kontrolowanym okresie były realizowane zgodnie z prawem, przy dochowaniu należytej staranności.

O szczegółowym przebiegu powołanych postępowań kontrolnych jednostka dominująca informowała w raportach okresowych oraz raportach bieżących, publikowanych w związku z uczestnictwem akcji jednostki dominującej w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect.

3.2.2.2. Postępowania kontrolne w spółce zależnej (Fresh Mobile Concepts Sp. z o.o.) i ich zakończenie.

Należy zwrócić uwagę na fakt, że prowadzone w latach 2013-2017, wszczęte przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie postępowania kontrolne w zakresie deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług, dotyczące zasadności wnioskowanego zwrotu nadwyżki podatku VAT naliczonego nad należnym za okres marzec – lipiec 2013 roku, związane były z przedłużeniem zwrotu nadwyżki podatku VAT. Na dzień 31 grudnia 2016 r. łączna kwota wstrzymanego zwrotu podatku VAT wynosiła 2 262 563 (dwa miliony dwieście sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset sześćdziesiąt trzy) złote.

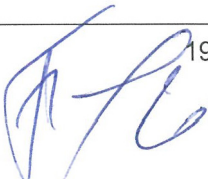

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wszystkie toczące się względem spółki Fresh Mobile Concepts Sp. z o.o. postępowania zostały zakończone pomyślnie dla tej spółki – postępowania zakończyły się wynikami kontroli.

Jak wyżej wspomniano w roku 2017 wszystkie postępowania kontrolne, w przeszłości wszczęte przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie, zostały zakończone wydaniem przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno – Skarbowego w Warszawie wyników kontroli. Z treści wyników kontroli wynika, że Naczelnik nie zakwestionował spółce zależnej prawa do odliczenia naliczonego podatku VAT i uznał rozliczenie spółki zależnej z tytułu podatku od towarów i usług za prawidłowe.

W następstwie tych zdarzeń Urząd Skarbowy w Piasecznie zwrócił spółce zależnej kwotę wstrzymanego zwrotu podatku VAT. wraz z należnymi odsetkami.

W szczególności:

- a) w zakresie postępowania kontrolnego dotyczącego okresu marzec – kwiecień 2013 r. (obejmującego swoim zakresem rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za te miesiące) spółka zależna otrzymała wynik kontroli w październiku 2017 r.;
- b) w zakresie postępowania kontrolnego dotyczącego miesiąca maja 2013 r. (obejmującego swoim zakresem rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość

¹⁹

obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za ten miesiąc) spółka zależna otrzymała wynik kontroli w listopadzie 2017 r.;

c) w zakresie postępowania kontrolnego dotyczącego okresu czerwiec – lipiec 2013 r. (obejmującego swoim zakresem rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za te miesiące) spółka zależna:

(i) otrzymała w sierpniu 2017 r. wynik kontroli dotyczący miesiąca lipca 2013 r.,

(ii) otrzymała w listopadzie 2017 r. wynik kontroli dotyczący miesiąca czerwca 2013 r.

O szczegółowym przebiegu powołanych postępowań kontrolnych jednostka dominująca informowała w raportach okresowych oraz raportach bieżących, publikowanych w związku z uczestnictwem akcji jednostki dominującej w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect.

Podkreślenia wymaga, że w związku z powołanymi postępowaniami kontrolnymi dotyczącymi spółki zależnej, spółka zależna otrzymała zwrot, dotychczas wstrzymywanego podatku VAT wraz ze stosownymi odsetkami.

Fakt otrzymania zwrotu wstrzymywanego podatku VAT wraz z należnymi odsetkami nie zmienia tego, że zarówno spółka zależna jak i Grupa Kapitałowa pozbawione były od 2013 do 2017 istotnej części środków pieniężnych, co w konsekwencji spowodowało istotne ograniczenie działalności spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o i Grupy Kapitałowej.

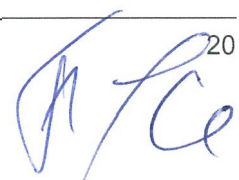

3.2.3. Zawarcie umowy z B2X Care Solutions GmbH w przedmiocie usług serwisowych i logistycznych w relacji do urządzeń marki XIAOMI.

W trakcie roku 2017 jednostka dominująca oraz B2X Care Solutions GmbH (dalej: „B2X”) z siedzibą w Monachium, zawarły umowę, której przedmiotem jest określenie generalnych zasad współpracy pomiędzy stronami, w zakresie świadczenia przez jednostkę dominującą usług na rzecz B2X oraz zawarły porozumienie dodatkowe do tej umowy, regulujące zakres oraz zasady świadczenia przez jednostkę dominującą usług serwisowych i logistycznych w relacji do urządzeń marki XIAOMI.

3.2.4. Zawarcie umowy z T-Mobile Polska S.A.

Jednostka dominująca zawarła z T- MOBILE POLSKA S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: T-Mobile) umowę o świadczenie usług kompleksowej obsługi serwisowej, której przedmiotem jest określenie stałych warunków świadczenia przez jednostkę dominującą, na rzecz T-Mobile usług kompleksowej obsługi serwisowej wskazanych przez T-Mobile produktów. Produkty określone przez strony przyjmowane są do obsługi serwisowej w ramach:

a) reklamacji z tytułu gwarancji udzielonej przez producenta,

20
 

- b) napraw pogwarancyjnych,
- c) napraw z tytułu rękojmi.

3.2.5. Utworzenie odpisu aktualizującego na należności od spółki KAZAM Mobile Limited z siedzibą w Londynie.

Istotnym elementem mającym negatywny wpływ na wyniki jednostki dominującej w roku 2017 była konieczność utworzenia odpisu aktualizującego należności zagrożone wysokim prawdopodobieństwem nieściągalności, należne jednostce dominującej od firmy KAZAM Mobile Limited z siedzibą w Londynie. Odpis został ujęty w kwocie stanowiącej równowartość w polskich złotych kwoty 198.000 EUR, będącej iloczynem przyjętego przez jednostkę dominującą prawdopodobieństwa braku odzyskania należności w wysokości 96,60% i kwoty należności od KAZAM Mobile Limited w kwocie 204.967,39 EUR. Zdarzenie to, w sposób oczywisty miało negatywny wpływ na wynik jednostki dominującej w roku 2017.

Szerzej o sytuacji związanej z kontrahentem jednostki dominującej – firmą KAZAM Mobile Limited z siedzibą w Londynie, zarząd jednostki dominującej informował w raporcie kwartalnym za II kwartał roku 2017.

Jednostka dominująca podjęła działania mające na celu ustalenie swojego statusu w powołanym postępowaniu i zobiektywizowania zakresu ryzyka jednostki dominującej dotyczącego ewentualnego niezapłacenia przez KAZAM Mobile Limited wierzytelności jednostki dominującej oraz podejmuje odpowiednie kroki prawne w celu uczestniczenia w toczącym się postępowaniu i uzyskania swoich należności w możliwie największym wymiarze.

3.2.6. Podsumowanie.

Podsumowując parametry finansowe dotyczące roku 2017, wartość przychodów netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosła 169 737 112,80 złotych, podczas gdy wartość przychodów netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w roku 2016 była wyższa i wynosiła 172 546 661,46 złotych. Zatem wartość przychodów netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w roku 2017 była niższa o 2 809 548,66 złotych niż w roku 2016.

Zysk na sprzedaży w 2017 roku wyniósł 3 878 607,62 złotych, podczas gdy w roku 2016 roku wyniósł 3 608 654,29 złote, co oznacza, że w 2017 roku był o 269 953,33 złote wyższy niż w roku 2016.

Zysk na działalności operacyjnej w roku 2017 wyniósł 3 262 209,27 złotych, podczas gdy w roku 2016 była to kwota 3 432 224,71 złotych, co oznacza, że zysk na działalności operacyjnej za rok 2017 był o 170 015,44 złotych niższy niż za rok 2016.

Ostatecznie, zysk netto w roku 2017 roku wyniósł 2 829 933,18 złotych, podczas gdy w 2016 roku wyniósł 1 824 139,54 złotych. Zatem, w 2017 roku, był o 55 % wyższy niż w roku 2016.

Biorąc pod uwagę cały rok 2017, spadek przychodów netto ze sprzedaży w porównaniu do roku 2016 wystąpił w obszarze usług serwisowych. W obszarze dystrybucyjnym Grupy Kapitałowej nastąpił wzrost w porównaniu do roku 2016 o kwotę 1 827 258,11 złotych co stanowi wzrost o około 1,6 %.

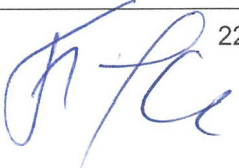
W zakresie usług serwisowych świadczonych przez Grupę Kapitałową, porównując rok 2017 do roku 2016, należy stwierdzić, że w obszarze tym nastąpił istotny spadek ilości świadczonych usług. W konsekwencji, ogólne przychody z wykonywanych usług wyniosły 55 295 205,19 złotych w roku 2017 podczas gdy w roku 2016 wartość ta wyniosła do 59 932 011,96 złotych.

Należy podkreślić znakomitą dynamikę przychodów netto ze sprzedaży jak i zysk netto osiągnięty przez spółkę zależną Fresh Mobile Concepts. sp. zo.o. w roku 2017. Wyniki zostały osiągnięte pomimo absorbujących czasowo, toczących się postępowań kontrolnych oraz pomimo wstrzymanego, przez okres kilku lat, zwrotu nadwyżki podatku VAT naliczonego nad należnym.

W zakresie świadczonych usług aktywność Grupy Kapitałowej ukierunkowana była w dalszym ciągu na pozyskanie nowych zleceń, nowych zleceniodawców a także poprawę struktury przychodów (naprawy o wyższej produktywności) oraz wzrost zleceń dotyczących napraw pogwarancyjnych wraz z procesem odnawiania smartfonów (refurbishment) oraz zleceń dotyczących przeróbek przedsprzedażnych różnych produktów telekomunikacyjnych. Ponadto, prowadzone były działania optymalizujące i poprawiające efektywność działania Grupy w obszarze serwisowym. W tym samym czasie kontynuowane były działania zmierzające do dywersyfikacji zleceń serwisowych, a także zapewnienia stabilnego wzrostu poprzez renowację warunków dotychczasowych umów serwisowych.

W dystrybucyjnym obszarze działalności Grupy Kapitałowej działania ukierunkowane były na poszerzenie palety oferowanych produktów oraz rozszerzenie dystrybucji towarów do starannie wybranych – w wyniku przeprowadzonych uprzednio analiz – kanałów dystrybucji, jak i kluczowych odbiorców, przede wszystkim na terenie Polski. W roku 2017 Grupa Kapitałowa konsekwentnie stosowała, jak wyżej zasygnalizowano, politykę ograniczania sprzedaży pozakrajowej do krajów położonych na terytorium Unii Europejskiej. Ograniczenie to podyktowane było faktem masowych i niedefiniowalnych czasowo postępowań kontrolnych w stosunku do podmiotów z branży elektronicznej, prowadzonych przez organa kontroli skarbowej, często związanych z przedłużeniem terminu zwrotu nadwyżki podatku VAT naliczonego nad należnym.

Podsumowując, w roku 2017 aktywność zarządu jednostki dominującej skierowana była na unowocześnienie infrastruktury informatycznej, pozytywne zakończenie toczących się postępowań kontrolnych oraz utrzymanie rozwoju obu podstawowych strumieni biznesowych Grupy Kapitałowej, przy jednoczesnym wdrażaniu optymalnej strategii na dalsze lata, zarówno

 22

w relacji do dystrybucyjnej jak i serwisowej części działalności. Działania te skorelowane były z jednoczesną kontrolą kosztów ponoszonych przez Grupę Kapitałową i prawidłowym kształtowaniem przepływów pieniężnych. Utrzymanie prawidłowego tempa rotacji towarów, tempa rotacji należności i zobowiązań stanowiło i nadal stanowi istotny element działalności Grupy Kapitałowej.

Zdaniem zarządu jednostki dominującej wszystkie opisane powyżej zdarzenia i działania powinny pozwolić Grupie Kapitałowej na dalszy dynamiczny wzrost w przyszłości, gdyż działania te usunęły lub zmierzają do usunięcia podstawowych barier mogących stać na drodze tego rozwoju.

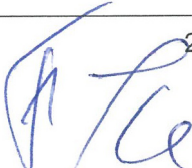

Spółki zależne zlokalizowane poza granicami kraju, (na Ukrainie i na Litwie) w dalszym ciągu działają w trudnym otoczeniu rynkowym i politycznym. W ocenie zarządu jednostki dominującej, w przypadku Ukrainy, aktywność na terenie Ukrainy została poważnie ograniczona konfliktami politycznymi i działaniami o charakterze militarnym.

W przypadku spółki zależnej działającej na terytorium Ukrainy, w związku z sytuacją na terenie samej Ukrainy, istotnym obecnie dla Grupy Kapitałowej elementem działalności tej spółki jest pozyskiwanie i przygotowywanie w pełni wykwalifikowanych techników – elektroników. Z uwagi na niedobór wykwalifikowanych techników – elektroników występujący na rynku polskim, ta spółka zależna rekrutuje i weryfikuje kwalifikacje oraz po stosownym przeszkoleniu, przygotowuje do pracy na terytorium Polski ukraińskich pracowników. Osoby te, po uzyskaniu stosownych zezwoleń, pracują w Polsce zgodnie ze zleceniami spółki ukraińskiej. W 2017 roku nie doszło do zakłóceń w działalności spółki zależnej. Niemniej jednak koniecznym jest wskazanie, iż w przypadku Ukrainy istotnymi czynnikami ryzyka, które należy uwzględnić, są występujące w ostatnim okresie faktyczne działania militarne na terytorium kraju.

W przypadku spółki zależnej działającej na terytorium Litwy nastąpiła stabilizacja działalności gospodarczej tej spółki.

Jednostka dominująca nadal traktuje spółki poza granicami kraju jako inwestycję mogącą w przyszłości otworzyć możliwość dalszego rozwoju na terytorium innym niż Polska, z pełną świadomością ryzyka związanego z prowadzeniem działalności w obcym otoczeniu rynkowym, z obcym porządkiem prawnym i zwyczajami.

Spółka CCS Energia sp. z o.o. jest obecnie w fazie restrukturyzacji. Pierwotnie zakładana działalność spółki CCS Energia Sp. z o.o. mająca polegać na dystrybucji nowoczesnych rozwiązań technicznych i elektronicznych zapewniających optymalizację zużycia energii nie spotkała się z przychylnym przyjęciem przez rynek i spółka nie pozyskała żadnego kontraktu dotyczącego dystrybuowanych rozwiązań. Restrukturyzacja spółki obejmuje w szczególności analizy dotyczące podjęcia działalności gospodarczej w innych obszarach aniżeli pierwotnie założone.

 2:3 

3.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W roku 2017, jednostka dominująca w dynamiczny sposób rozwijała nowoczesne technologie diagnostyczne i naprawcze dotyczące urządzeń elektronicznych i telekomunikacyjnych. Rozwój tychże technologii, jak i nieprzerwane doskonalenie procesów naprawczych, jest ciągłym procesem wewnętrznym i stanowi istotne, nieustannie doskonalone, know-how jednostki dominującej.

4. Informacje o stosowanych przez Grupę Kapitałową instrumentach mających wpływ na przepływy finansowe, w tym przepływy środków pieniężnych.

- 4.1. W 2017 roku jednostka dominująca korzystała z instrumentów zabezpieczających ryzyko zmiany kursów walut, wykorzystując narzędzia typu forwards. Niemniej jednak uznając, iż instrumenty te pomimo funkcji zabezpieczającej, są samoistnym nośnikiem ryzyka, jednostka dominująca podchodzi do stosowania tychże instrumentów z należytą ostrożnością.
- 4.2. W 2017 roku jednostka dominująca zawarła z COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR SA Oddział w Polsce (poprzednio Coface SA Oddział w Polsce) Aneks do Umowy Ubezpieczenia, na mocy której to Umowy ochroną ubezpieczeniową objęte pozostają należności przysługujące jednostce dominującej od określonej grupy odbiorców, z tytułu sprzedaży towarów i usług dokonywanych do tejże grupy odbiorców. W zawartym Aneksie strony w szczególności potwierdziły, że postanowiły o przedłużeniu obowiązywania Umowy Ubezpieczenia w okresie od dnia 1 maja 2017 r. do dnia 30 kwietnia 2018 r.
- 4.3. W roku 2017 jednostka dominująca zawarła z ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie Aneks do Umowy faktoringu (procentowego) nr 98/2010. Na mocy postanowień przedmiotowego Aneksu przedłużona została możliwość odpłatnego dokonywania przez jednostkę dominującą przelewów (sprzedaży) wierzytelności przysługujących jednostce dominującej względem niektórych odbiorców towarów sprzedawanych przez jednostkę dominującą (przedłużono okres obowiązywania Umowy do 30 czerwca 2018 r.).
- 4.4. Niezależnie od elementów umownych oraz finansowych wskazanych powyżej, celem minimalizacji ryzyka zakłócenia prawidłowych przepływów finansowych Grupa Kapitałowa rygorystycznie stosuje własny system kontroli przepływów finansowych zawierający następujące elementy:
- weryfikacja i bieżący monitoring ryzyka współpracy z danymi kontrahentami;
 - racjonalny system określania limitów kredytu kupieckiego dla poszczególnych klientów;
 - profesjonalny system windykacyjny;
 - ubezpieczanie należności od istotnych klientów.

Ani w roku 2017 ani w latach wcześniejszych, jednostka dominująca nie zanotowała istotnych zakłóceń dotyczących płynności finansowej.

Płynność finansowa jednostki dominującej była i nadal jest na bardzo dobrym poziomie, w związku z czym przez ostatnie cztery lata z rzędu jednostka dominująca z powodzeniem realizowała plany rozwoju działalności i wypłacała dywidendę swoim akcjonariuszom.

Podsumowując wyżej wskazane zagadnienia w opinii zarządu jednostki dominującej, ryzyko istotnego zakłócenia przepływów finansowych i płynności finansowej jednostki dominującej nie jest znaczne.

5. Podstawowe czynniki ryzyka i zagrożenia, z określeniem w jakim stopniu Grupa Kapitałowa jest na nie narażona.

5.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Grupa Kapitałowa prowadzi działalność.

5.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

Działalność Grupy Kapitałowej jest uzależniona m.in. od warunków makroekonomicznych panujących w kraju i za granicą.

Działalność Grupy Kapitałowej jest skoncentrowana na świadczeniu usług związanych z naprawami urządzeń elektronicznych i telekomunikacyjnych oraz dystrybucji sprzętu telekomunikacyjnego i elektronicznego.

Istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej mogą mieć panujące warunki makroekonomiczne definiowane poziomem wskaźników makroekonomicznych, w tym m.in. tempo wzrostu produktu krajowego brutto, tempo wzrostu cen, stopa bezrobocia, poziom stóp procentowych, jak również skutki polityki fiskalnej i monetarnej. W przypadku istotnego pogorszenia się warunków makroekonomicznych, istnieje ryzyko ich niekorzystnego wpływu na kondycję ekonomiczno-finansową i tempo realizacji założonej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej.

5.1.2. Ryzyko związane ze zmianami koniunktury na rynku, w którym działa Grupa Kapitałowa.

Koniunktura w branży telekomunikacyjnej i zapotrzebowanie na usługi naprawcze (serwisowe) oraz na produkty telekomunikacyjne i elektroniczne są wypadkowymi wielu czynników takich jak: wzrost gospodarczy czy tempo rozwoju rynku klientów współpracujących z Grupą Kapitałową (producentów telefonów i modemów), a także wzrost konkurencji oraz rozwój nowych firm w obszarze dystrybucji. Czynniki te mają charakter egzogeniczny, na który Grupa Kapitałowa nie ma wpływu.

Aby ograniczyć zagrożenia Grupa Kapitałowa prowadzi następujące działania:

- dywersyfikuje rynki zbytu – rozszerza zakres oferowanych usług i produktów na terenie kolejnych krajów – zarówno poprzez otwieranie tam własnych spółek (Litwa, Ukraina), jak i oferowanie swoich usług serwisowych na terenie innych krajów (na przykład: wykonywany w Polsce serwis gwarancyjny i pozagwarancyjny produktów oferowanych na rynkach innych krajów);
- dywersyfikuje źródła przychodów ze sprzedaży towarów i usług – wprowadza nowe produkty do swojej oferty w zakresie dystrybucji, a także rozpoczyna współpracę z nowymi dostawcami sprzętu telekomunikacyjnego i elektronicznego, w zakresie serwisu produktów.

Należy zauważyć, że cykliczność koniunktury w branży telekomunikacyjnej może powodować okresowe zmniejszenie zainteresowania ze strony klientów niektórymi usługami Grupy Kapitałowej, lub produktami przez nią oferowanymi, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

5.1.3. Ryzyko związane z konkurencją.

Grupa Kapitałowa, z racji zdywersyfikowanej działalności, funkcjonuje w kilku obszarach rynkowych. Jest to średnio konkurencyjne i zdywersyfikowane otoczenie rynkowe, na którym występuje ograniczona (szczególnie w zakresie usług serwisowych) liczba konkurencyjnych podmiotów (zarówno w Polsce, jak i na rynkach zagranicznych).

Silniejsza konkurencja jest szczególnie widoczna w segmencie dystrybucji, gdzie z punktu widzenia operacyjnego, bariery wejścia są relatywnie proste do pokonania. Należy jednak zwrócić uwagę na istnienie wysokich barier z finansowego punktu widzenia – takich jak wiarygodność finansowa, zdolność kredytowa, zaangażowanie znacznych środków obrotowych.

Biorąc powyższe pod uwagę istnieje ryzyko związane z istotnym nasileniem konkurencji, co może przełożyć się na obniżenie przewag konkurencyjnych Grupy oraz spadek udziału Grupy Kapitałowej w rynku.

Aby ograniczyć to ryzyko, Grupa Kapitałowa w sposób ciągły dywersyfikuje swoją działalność oraz rozszerza sieć dystrybucji i bazę potencjalnych dostawców towarów.

5.1.4. Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych.

Część przychodów ze sprzedaży towarów i usług oraz część zakupów Grupy Kapitałowej jest rozliczana w EUR, co generuje ryzyko związane ze zmianami kursu walutowego EUR/PLN. Niekorzystne kształtowanie się kursu walutowego EUR/PLN może skutkować okresowymi zmianami poziomu przychodów Grupy Kapitałowej i w konsekwencji mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe.

Grupa Kapitałowa minimalizuje ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych poprzez prowadzenie monitoringu rynku walutowego i dokonywanie przewalutowań w momencie występowania optymalnych warunków rynkowych. Ponadto, jednostka dominująca korzysta także z instrumentów zabezpieczających ryzyko zmiany kursów walut za pomocą operacji typu forwards.

5.1.5. Ryzyko związane ze zmianami obowiązujących przepisów prawa, ich wykładni i stosowania.

Grupa Kapitałowa prowadząc główną działalność w Polsce narażona pozostaje na ryzyko zmian w polskim i unijnym otoczeniu prawnym. Przepisy prawa w Polsce ulegają częstym zmianom, które zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego, a także prawa regulującego prowadzenie działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową, oraz prawa pracy i ubezpieczeń społecznych mogą wpłynąć na działalność Grupy Kapitałowej.

Zmiany obecnych przepisów w taki sposób, że nowe regulacje okażą się mniej korzystne dla Grupy Kapitałowej, mogą przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Ponadto, przepisy prawa nie są jednolicie interpretowane ani stosowane w sposób jednolity przez polskie sądy oraz organa administracji publicznej, w tym organa podatkowe, co również należy uwzględnić prowadząc działalność.

Niejednoznaczność regulacji prawnych i towarzyszące temu wątpliwości interpretacyjne, mogą rodzić dodatkowe ryzyko po stronie Grupy Kapitałowej, na przykład, w przypadku postępowania przez spółki Grupy Kapitałowej zgodnie z przyjętą przez nie interpretacją, która zostanie zakwestionowana przez organa administracji publicznej bądź sądy.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych, podatku od nieruchomości czy składek na ubezpieczenia społeczne, podlegają tak częstym zmianom, że istnieje dodatkowy element ryzyka w postaci nieprzewidywalności kierunków tych zmian.

Ponadto, szczególnie w obszarze przepisów prawa podatkowego – oprócz ciągłych zmian przepisów – obserwowany jest brak jednolitej wykładni i praktyki postępowania organów podatkowych, jak również brak jednolitego orzecznictwa sądowego, a obowiązujące regulacje zawierają niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innych, niż stosowane przez spółki Grupy Kapitałowej, może spowodować pogorszenie jej kondycji finansowej, oraz obniżyć tempo realizacji założonego planu rozwoju.

W celu minimalizacji opisanego wyżej ryzyka, spółki Grupy Kapitałowej restrykcyjnie przestrzegają przepisy prawa, precyzyjnie dokumentują zachodzące zdarzenia gospodarcze, na bieżąco monitorują zmiany przepisów prawa, zmiany orzecznictwa oraz zmiany interpretacji przepisów podatkowych wydawanych przez organy podatkowe a obsługę prawną i podatkową powierzają najwyższej klasy specjalistom.

5.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej.

5.2.1. Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami.

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

W celu minimalizacji tego ryzyka, Grupa Kapitałowa realizuje długofalową politykę zatrudnienia, dostosowaną do specyfiki działalności, oraz stosuje systemy motywacyjne, dostosowane do specyfiki poszczególnych działów operacyjnych Grupy Kapitałowej.

5.2.2. Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych.

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej zakłada wzrost znaczenia działalności w obszarach usługowych - w tym dalsze rozszerzenie usług świadczonych dla kontrahentów z innego terytorium niż Rzeczpospolita Polska - oraz systematyczny, planowy wzrost wielkości i efektywności działalności dystrybucyjnej.

Skuteczna realizacja strategii rozwoju jest uzależniona od wielu czynników zewnętrznych, w tym, między innymi od tempa realizacji prac rozwojowych nad systemami teleinformatycznymi, wykorzystywanymi przy świadczeniu usług czy poziomu zapotrzebowania na takie usługi oraz innych czynników, na które Grupa Kapitałowa nie ma wpływu.

Czynniki te mogą wpłynąć negatywnie na tempo realizacji założonej strategii rozwoju.

W związku z ograniczonym wpływem Grupy Kapitałowej na część powyższych czynników istnieje ryzyko nie osiągnięcia założonych celów strategicznych. W celu minimalizacji tego ryzyka, zarząd jednostki dominującej na bieżąco analizuje czynniki, które mają lub mogą mieć wpływ na realizację tych celów, zarówno w krótkim, jak i w

długim okresie, i w konsekwencji dostosowuje swoje działania do zmieniającej się sytuacji.

5.2.3. Ryzyko związane z możliwością rozwiązania umów przez kontrahentów Grupy Kapitałowej.

Pomimo, że Grupa Kapitałowa posiada opracowane starannie pod względem prawnym, umowy i wzory umów stosowane w relacjach z klientami, w zależności od rodzaju kontrahenta i przedmiotu umowy, istnieje ryzyko rezygnacji danego kontrahenta z usług świadczonych przez Grupę Kapitałową lub rezygnacji z wymiany handlowej z Grupą Kapitałową.

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

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

Jednostka dominująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym jednostek powiązanych, usytuowanych na Litwie (lit. UAB "Skaitmeninis priežiūros centras") z siedzibą w Wilnie, i na Ukrainie (ukr. Товариство з обмеженою відповідальністю „Цифровий сервісний центр – Україна”) z siedzibą w Kijowie. Podmioty te zarządzane są w przeważającej mierze lokalnie, a jednostka dominująca sprawuje nad nimi kontrolę właścicielską. Biorąc pod uwagę fakt, że sytuacja ekonomiczna na Litwie nadal nie jest stabilna a sytuacja polityczna i ekonomiczna na Ukrainie nie jest klarowna, istnieje ryzyko, iż działalność obu jednostek powiązanych może napotykać na trudne do przewidzenia, w dniu dzisiejszym, bariery o charakterze ekonomicznym, prawnym, biznesowym lub nawet etnicznym.

5.2.5. Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnym członka zarządu i członka rady nadzorczej jednostki dominującej.

Pomiędzy prezesem zarządu – Jerzym Maciejem Zygmuntem, który jest jednocześnie znacznym akcjonariuszem jednostki dominującej, a członkiem rady nadzorczej jednostki dominującej Jakubem Wacławem Zygmuntem zachodzi powiązanie rodzinne (ojciec – syn). Powiązanie rodzinne może skutkować wątpliwościami, co do rozbieżności między interesem Grupy Kapitałowej a interesami wyżej wymienionych osób.

5.2.6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa planuje kontynuację przyjętego programu rozwoju działalności oraz dokonywanych zmian w strukturze odbiorców, w celu utrzymania stabilnej sytuacji finansowej w roku 2018 przy jednoczesnym zwiększeniu dynamiki rozwoju. Niemniej jednak, z uwagi na istotność wskazanych czynników ryzyka, przy ocenie przewidywanej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej należy uwzględnić opisane czynniki ryzyka, z uwagi na fakt, iż mają one w znacznej mierze charakter zewnętrzny i niezależny od woli i sposobu działania Grupy Kapitałowej, co może istotnie wpłynąć na rozwój Grupy Kapitałowej i jej przyszłą sytuację finansową.

6. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej przedstawiały się następująco:

Wskaźnik	Definicja wskaźnika	2016	2017
Wskaźnik płynności I	Stosunek środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych	0,5	0,5
Wskaźnik płynności II	Stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	1,1	1,0
Wskaźnik płynności III	Stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych (bez funduszy specjalnych)	1,3	1,4
Wskaźnik szybkości obrotu należności	Stosunek należności z tyt. dostaw i usług x 365 do przychodów ze sprzedaży netto	20	11
Wskaźnik szybkości obrotu zapasów	Stosunek zapasów x 365 do kosztów operacyjnych	11	12
Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań	Stosunek zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 365 do kosztów operacyjnych	38	14

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w roku 2017 wyniosło 264 osoby.

7. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa realizuje założony jeszcze w 2007 roku plan systematycznego i zrównoważonego wzrostu, w tym wzrostu skali działalności, efektywności działania i rozszerzania działalności zarówno w ujęciu terytorialnym, jak i podmiotowym (wprowadzając korekty do planu tam, gdzie zdaniem zarządu jednostki dominującej jest to konieczne).

Biorąc pod uwagę nadal istniejące ryzyko niewypłacalności kontrahentów krajowych jak i zagranicznych, niestabilną sytuację polityczną i ekonomiczną na Ukrainie, wprowadzone

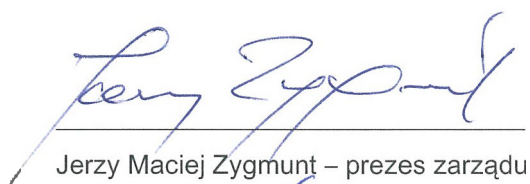
ograniczenie pozakrajowej sprzedaży towarów do krajów Unii Europejskiej, plany zwiększenia skali działalności Grupy Kapitałowej na lata 2017 - 2018 oparte są o sprawdzone, dotychczasowe założenia systematycznego i kontrolowanego wzrostu przychodów z działalności, z jednoczesnym wykorzystaniem poczynionych inwestycji w podmioty zależne oraz w nowoczesne, w pełni wyposażone centrum serwisowe.

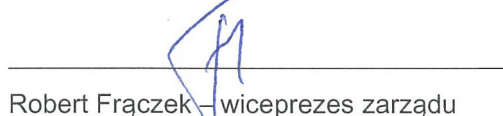
Rozwój Grupy Kapitałowej w roku 2018 i latach następnych będzie ukierunkowany na:

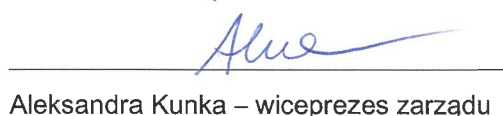
- a) rozszerzenie sieci sprzedaży, kręgu odbiorców oraz kręgu dostawców telefonów komórkowych i innych urządzeń mobilnych;
- b) zawarcie umów o współpracy z kolejnymi dostawcami telefonów komórkowych i urządzeń mobilnych w zakresie usług dotyczących urządzeń mobilnych;
- c) rozszerzenie zakresu usług, świadczonych dla dotychczasowych producentów telefonów komórkowych i urządzeń mobilnych, w zakresie napraw gwarancyjnych i pogwarancyjnych;
- d) poprawę efektywności funkcjonowania Grupy Kapitałowej;
- e) obniżenie kosztów działalności Grupy Kapitałowej;
- f) rozszerzenie zakresu świadczonych usług serwisowych dla kontrahentów spoza terytorium Polski.

Zarząd jednostki dominującej oczekuje, że planowany rozwój Grupy Kapitałowej wpłynie na:

- wzrost sprzedaży usług serwisowych;
- wzrost efektywności sprzedaży towarów dystrybuowanych przez Grupę Kapitałową;
- wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem;
- poprawę wyników Grupy Kapitałowej, w tym zysku operacyjnego i zysku netto.


Jerzy Maciej Zygmunt – prezes zarządu


Robert Frączek – wiceprezes zarządu


Aleksandra Kunka – wiceprezes zarządu

Piaseczno, 20 marca 2018 roku.