



Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.

2012 Raport Roczny
Annual Report



SPIS TREŚCI

- 01 List zarządu do Inwestorów
- 02 Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego (przeliczone na euro)
- 03 Oświadczenie zarządu dotyczące rocznego sprawozdania finansowego 2012
- 04 Oświadczenie zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego spółki
- 05 Sprawozdanie zarządu
- 06 Sprawozdanie finansowe
- 07 Opinia niezależnego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego
- 08 Raport uzupełniający opinię podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego
- 09 Oświadczenie zarządu w sprawie stosowania „Dobrych praktyk spółek notowanych na rynku NEWCONNECT”

Szanowni Państwo,

Oddajemy w Państwa ręce raport roczny przedstawiający działalność spółki w roku 2012.

Był to dla spółki kolejny rok rozwoju i zwiększania skali działalności. Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży przekraczające 255 milionów złotych. W stosunku do roku 2011 był to znaczący wzrost. Zysk netto osiągnięty w roku 2012 był wyższy od zysku netto osiągniętego w roku 2011 o nieco ponad 100%. Wskaźniki finansowe spółki wskazują na prawidłowość przyjętego kierunku i metody rozwoju oraz na efektywność podjętych działań. Wzrost skali działalności i poprawa efektywności funkcjonowania zostały osiągnięte pomimo niestabilnego otoczenia rynkowego i widocznego spowolnienia gospodarczego.

Spółka przyjęła model zrównoważonego, systematycznego rozwoju i poprawy efektywności działania. I ten model zamierza kontynuować w latach następnych. Osiągnięte w roku 2012 wyniki, nowi klienci i mocniejsza pozycja rynkowa dają nam solidną podstawę do dalszego rozwoju spółki. Działania podejmowane przez spółkę w sferze poza biznesowej stanowią dodatkowe źródło satysfakcji dla pracowników i zarządu.

Niezależnie bowiem od działalności ściśle biznesowej, spółka rozpoczęła współpracę z Zespołem Szkół Nr 1 w Piasecznie, w skład którego wchodzi technikum, z profilem nauczania w zawodzie technik elektronik i technik teleinformatyk. W ramach współpracy spółka udostępnia uczniom szkoły wiedzę i doświadczenie, w zakresie diagnostyki i serwisu telekomunikacyjnych urządzeń elektronicznych, w szczególności poprzez umożliwienie uczniom odbywania praktyk zawodowych w spółce oraz udostępnienie urządzeń mogących służyć do diagnostyki. Ponadto, spółka przekazuje szkole fundusze na stypendia dla uczniów osiągających najlepsze wyniki w nauce.

Spółka nie jest również obojętna na aspekty społeczne, a zwłaszcza na propagowanie zdrowego stylu życia i upowszechniania kultury fizycznej wśród dzieci i młodzieży. W tym zakresie spółka podjęła współpracę ze stowarzyszeniem pożytku publicznego UKS SPORTTEAM z siedzibą w Warszawie, wspierając tę organizację w podejmowanych przez nią działaniach zmierzających do rozwijania i upowszechniania kultury fizycznej wśród dzieci i młodzieży.

Stały, harmonijny rozwój spółki, doskonałe wyniki oraz działania na rzecz dzieci, uczniów i młodzieży nie byłyby możliwe bez zaangażowania i codziennej pracy Pracowników spółki.

W imieniu zarządu, chcemy podziękować wszystkim Państwu za zaufanie, którym nas obdarzyliście, a Pracownikom za ich zaangażowanie i identyfikowanie się z celami spółki.

z wyrazami szacunku

Robert Frączek
Wiceprezes Zarządu

Aleksandra Kunka
Wiceprezes Zarządu

PREZES

Jerzy Maciej Zygmunt

Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.

Wybrane dane finansowe	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
	PLN		EUR	
Kapitał własny	10 481 569	9 272 387	2 563 859	2 099 345
Kapitał zakładowy	1 589 100	1 550 000	388 704	350 933
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 757 955	16 731 128	7 768 200	3 788 066
Zobowiązania długoterminowe	15 564	54 933	3 807	12 437
Zobowiązania krótkoterminowe	31 335 307	16 492 591	7 664 818	3 734 059
Aktywa razem	42 239 524	26 003 515	10 332 059	5 887 411
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	22 051 710	13 881 671	5 393 990	3 142 925
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 486 389	3 708 283	2 809 645	839 586

Wybrane dane finansowe	Okres od	Okres od	Okres od	Okres od
	01.01.2012 do 31.12.2012	01.01.2011 do 31.12.2011	01.01.2012 do 31.12.2012	01.01.2011 do 31.12.2011
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	255 501 803	158 494 796	61 218 565	38 282 842
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 574 514	1 763 389	856 458	425 929
Amortyzacja	647 881	628 098	155 233	151 711
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 492 443	2 004 957	836 794	484 277
Zysk (strata) brutto	2 677 291	1 514 580	641 482	365 832
Zysk (strata) netto	2 209 299	1 104 507	529 351	266 783
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	226 668	3 048 092	54 310	736 236
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	111 786	-544 964	26 784	-131 631
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 439 652	-1 514 086	1 782 550	-365 712
Przepływy pieniężne netto, razem	7 778 106	989 042	1 863 644	238 893
Liczba akcji (w szt.)	15 891 000	15 500 000	15 891 000	15 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,14	0,07	0,03	0,02
Wartość księgową na jedną akcję	0,66	0,60	0,16	0,14
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,13	0,07	0,03	0,02

Przeliczenia kursu	2012	2011
Kurs euro na dzień bilansowy 31.12	4,0882	4,4168
Średni kurs euro w okresie od 1.01 do 31.12	4,1736	4,1401

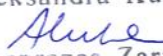
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

dotyczące sporządzonego rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Cyfrowego Centrum Serwisowego S.A. za rok 2012

Zarząd Cyfrowego Centrum Serwisowego S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne oraz sprawozdanie zarządu z działalności spółki za rok 2012 sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i czynników ryzyka.

Piaseczno, dnia 31 marzec 2013


Robert Frączek
Wiceprezes Zarządu

Aleksandra Kunka

Wiceprezes Zarządu


PREZES
Jerzy Maciej Zygrunt

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego spółki.

Zarząd Cyfrowego Centrum Serwisowego S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego spółki, dokonujący rocznego badania sprawozdania finansowego za rok 2012, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniają warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu i sprawozdaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Piaseczno, dnia 31 marzec 2013

Robert Fraczek
Wiceprezes Zarządu

Aleksandra Kunka
Wiceprezes Zarządu

PREZES
Jerzy Maciej Zygmunt

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.

Zarząd Spółki ma przyjemność przedstawić sprawozdanie jednostkowe z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012.

1. Informacje podstawowe o jednostce.

1.1. Nazwa: Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.

1.2. Siedziba: ul. Puławska 40A, 05-500 Piaseczno.

1.3. Podstawowy przedmiot działalności – naprawy gwarancyjne i pogwarancyjne telefonów komórkowych, tableatów i akcesoriów do urządzeń telekomunikacyjnych; sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego, sprzedaż hurtowa sprzętu telekomunikacyjnego.

1.4. Organ prowadzący rejestr - rejestr przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS: 0000253995.

1.5. Zarząd Spółki.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład zarządu wchodziły następujące osoby:

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

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie zarządu Spółki.

1.6. Rada nadzorcza.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład rady nadzorczej wchodziły:

- Aleksander Lesz (przewodniczący rady nadzorczej)
- Jerzy Kurczyna (zastępca przewodniczącego rady nadzorczej)
- Jakub Zygmunt (sekretarz rady nadzorczej)
- Tomasz Jobda (członek rady nadzorczej)
- Hubert Maciąg (członek rady nadzorczej)

W trakcie roku obrotowego w skład rady nadzorczej Spółki weszli nowi członkowie pan Tomasz Jobda i pan Hubert Maciąg.

1.7. Podmiot uprawniony do wykonania badania sprawozdania finansowego.

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

1.8. 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:
Robert Frączek
Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.
ul. Puławska 40 A
05-500 Piaseczno

1.9. Czas trwania Spółki: nieograniczony.

1.10. Kapitał zakładowy Spółki 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.

1.11. Okres objęty sprawozdaniem z działalności: 01.01.2012 roku - 31.12.2012 roku.

2. Sytuacja ekonomiczna Spółki.

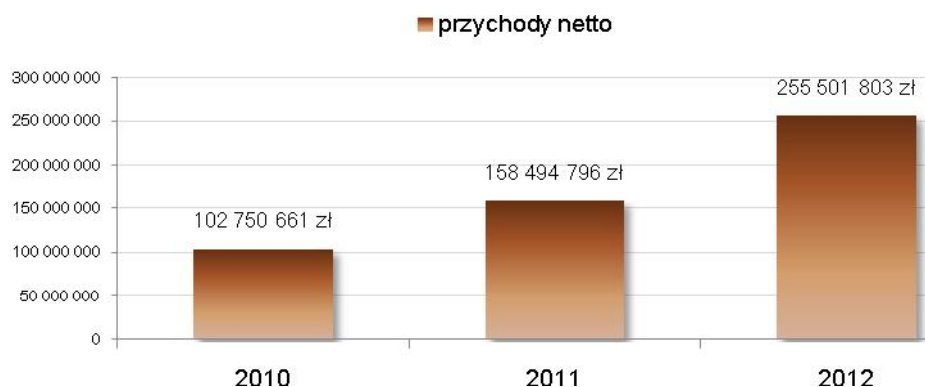
2.1. Rachunek zysków i strat spółki wraz z omówieniem podstawowych pozycji ekonomiczno-finansowych, w tym opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte wyniki w roku obrotowym.

2.1.1. Rachunek zysków i strat.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2011 w złotych	2012 w złotych
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	158.494.796,35	255.501.802,55
Przychód ze sprzedaży produktów	28.230.085,57	24.471.131,61
Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	130.264.710,78	231.030.670,94
W tym sprzedaż do jednostek powiązanych	24.962,30	36.650,72
B. Koszty działalności operacyjnej	156.731.407,55	251.927.288,63
Amortyzacja	628.097,98	647.881,10
Zużycie materiałów i energii	7.275.233,52	8.194.254,78
Usługi obce	13.484.541,97	10.923.856,55
Podatki i opłaty, w tym:	155.533,28	205.832,55
podatek akcyzowy	-	-
Wynagrodzenia	8.417.829,47	9.231.517,49
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1.352.012,09	1.659.309,95
Pozostałe koszty rodzajowe	105.122,75	173.406,59
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	125.313.036,49	220.891.229,62
C. Zysk/ strata ze sprzedaży (A-B)	1.763.388,80	3.574.513,92
D. Pozostałe przychody operacyjne	337.719,33	116.036,82
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	30.086,79	-
Pozostałe przychody operacyjne	307.632,54	116.036,82
E. Pozostałe koszty operacyjne	96.150,96	198.107,44
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	150.101,17
Inne koszty operacyjne	96.150,96	48.006,27
F. Zysk/ strata na działalności operacyjnej (C+D-E)	2.004.957,17	3.492.443,30
G. Przychody finansowe	225.877,07	293.546,75
Dywidendy i udział w zyskach, w tym:	122.922,40	21.595,50
od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki, w tym:	100.355,13	124.220,90
od jednostek powiązanych	56.224,58	46.737,54
Zysk ze zbycia inwestycji	-	147.730,35
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Pozostałe	2.599,54	-
H. Koszty finansowe	716.254,28	1.108.698,62
Odsetki, w tym:	31.113,31	289.003,26
dla jednostek powiązanych	-	-
Strata ze zbycia inwestycji	46.219,18	-
Aktualizacja wartości inwestycji	494.285,72	83.931,34
Pozostałe	144.636,07	735.764,02
I. Zysk/strata brutto na działalności gospodarczej (F+G-H)	1.514.579,96	2.677.291,43
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)		
K. Zysk/ strata brutto (I+J)	1.514.579,96	2.677.291,43
L. Podatek dochodowy	410.072,60	467.992,48
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
N. Zysk/ strata netto (K-L-M)	1.104.507,36	2.209.298,95

2.1.1.1. Przychody netto ze sprzedaży.

W latach ubiegłych, to jest 2010, 2011 i 2012 Spółka uzyskała, odpowiednio, następujące przychody netto ze sprzedaży:



W roku 2012 wzrost przychodów ze sprzedaży przekroczył prognozowany przez Spółkę poziom, nie hamując dynamiki wzrostu skali działalności Spółki zakładanej na tenże trzyletni okres.

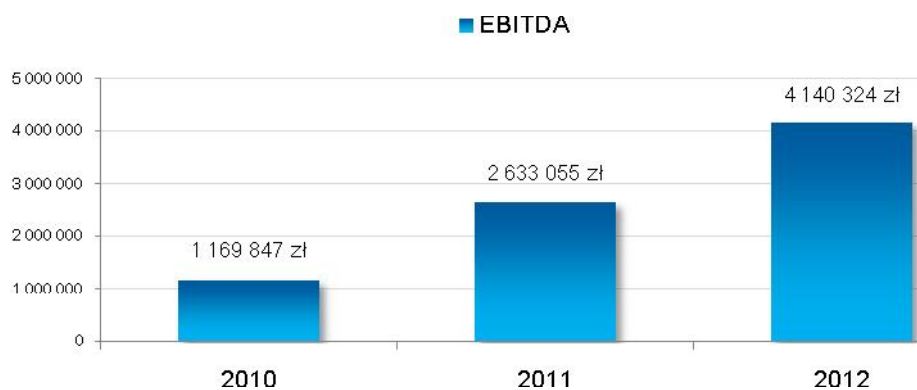
2.1.1.2. Zysk ze sprzedaży.

W latach 2010, 2011 i 2012 Spółka uzyskała następujący zysk ze sprzedaży:



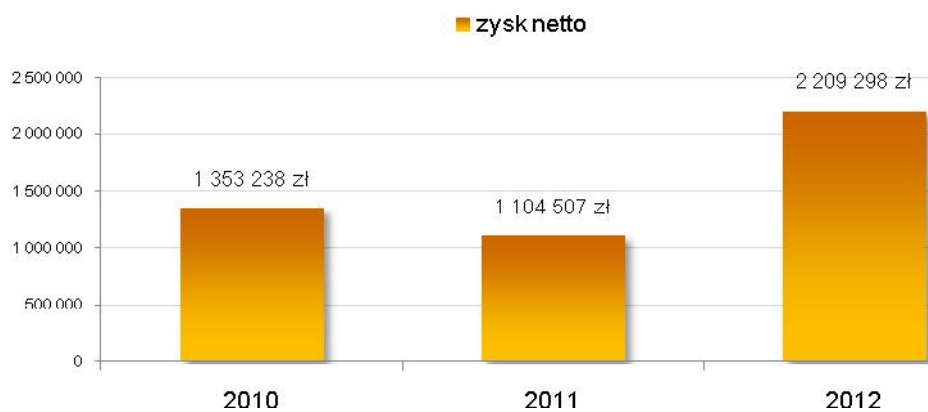
2.1.1.3. EBITDA.

W porównywalnym ujęciu, w latach 2010, 2011 i 2012 EBITDA (liczona jako zysk z działalności operacyjnej plus amortyzacja) wyniosła odpowiednio:



2.1.1.4. Zysk netto.

W latach 2010, 2011 i 2012 Spółka uzyskiwała, następujący zysk netto:



Uwidocznione wartości wskazują na znaczący wzrost wskazanych powyżej parametrów, a w przypadku zysku netto wzrost przekroczył 100 %.

2.1.2. Bilans Spółki.

AKTYWA	31.12.2011 w złotych	31.12.2012 w złotych
A. Aktywa trwałe	4.723.465,68	4.062.618,13
I. Wartości niematerialne i prawne	142.828,77	117.305,44
Inne wartości niematerialne i prawne	142.828,77	117.305,44
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1.839.439,36	1.611.118,50
1. Środki trwałe	1.839.439,36	1.611.118,50
Budynki i budowle	477.324,82	436.732,53
Urządzenia techniczne i maszyny	1.102.236,38	1.095.061,10
Środki transportu	221.020,71	46.927,02
Inne środki trwałe	38.857,45	32.397,85
2. Środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	2.411.372,40	1.773.183,27
1. Długoterminowe aktywa finansowe	2.411.372,40	1.773.183,27
a) w jednostkach powiązanych	2.411.372,40	1.773.183,27
- udziały lub akcje	1.521.108,15	1.507.450,27
- udzielone pożyczki	890.264,25	265.733,00
b) w pozostałych jednostkach	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:	329.825,15	561.010,92
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	329.825,15	561.010,92
B. Aktywa obrotowe	21.280.049,56	38.176.905,54
I. Zapasy	1.529.889,12	2.290.521,54
1. Towary	519.309,79	1.232.750,22
2. Materiały	1.010.579,33	992.850,12
3. Zaliczki na poczet dostaw	-	64.921,20
II. Należności krótkoterminowe	13.881.671,18	22.051.709,63
1. Należności od jednostek powiązanych	179.198,71	233.027,40
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:		
do 12 miesięcy	179.198,71	233.027,40
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	13.702.472,47	21.818.682,23
a) z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy:	5.055.742,29	4.045.527,47
b) z tyt. podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych	8.627.048,00	17.758.445,07
c) inne	19.682,18	14.709,69
III. Inwestycje krótkoterminowe	5.817.542,22	13.773.497,36
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5.817.542,22	13.773.497,36
a) w jednostkach powiązanych	68.174,51	632.578,51
udzielone pożyczki	68.174,51	632.578,51
b) w pozostałych jednostkach		
udziały i akcje	2.041.084,77	1.654.530,00
c) środki pieniężne i inne aktywa		
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3.708.282,94	11.486.388,85
inne środki pieniężne	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50.947,04	61.177,01
SUMA AKTYWÓW	26.003.515,24	42.239.523,67

PASYWA	31.12.2011	31.12.2012
	w złotych	w złotych
A. Kapitał (fundusz) własny	9.272.387,29	10.481.568,99
Kapitał (fundusz) podstawowy	1.550.000,00	1.589.100,00
Akcje własne	-	-
Kapitał (fundusz) zapasowy	6.617.879,93	6.683.170,04
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
Zysk (strata) netto roku obrotowego	1.104.507,36	2.209.298,95
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16.731.127,95	31.757.954,68
I. Rezerwy na zobowiązania	28.159,00	171.316,25
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	129.203,25
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	28.159,00	42.113,00
Długoterminowa	28.159,00	42.113,00
Krótkoterminowa	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	54.933,00	15.564,00
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	54.933,00	15.564,00
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	54.933,00	15.564,00
d) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	16.492.591,43	31.335.307,23
1. Wobec jednostek powiązanych	31.361,05	92.348,12
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:		
do 12 miesięcy	31.361,05	92.348,12
a) inne	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	16.127.668,98	31.071.692,75
a) kredyty i pożyczki	-	9.000.000,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	271.316,56	39.458,17
d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:		
do 12 miesięcy	14.806.890,75	20.803.756,53
powyżej 12 miesięcy	-	-
e) z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych	550.264,09	655.176,04
f) z tytułu wynagrodzeń	499.197,58	573.180,89
g) inne	-	121,12
3. Fundusze specjalne	333.561,40	171.266,36
IV. Rozliczenia międzyokresowe	155.444,52	235.767,20
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	155.444,52	235.767,20
Krótkoterminowe	155.444,52	235.767,20
SUMA PASYWÓW	26.003.515,24	42.239.523,67

W roku 2012 wartość sumy bilansowej uległa zwiększeniu do kwoty 42.239.523,67 złotych, to jest o kwotę 16.236.008,43 w stosunku do roku 2011.

Aktywa trwale stanowią około 10% aktywów ogółem.

Aktywa obrotowe stanowią około 90% aktywów ogółem.

Znaczącą pozycję stanowią należności krótkoterminowe i wynoszą one 22.051.709,63 złotych.

Znaczący przyrost wartości wystąpił również w pozycji środki pieniężne, których wartość wzrosła do kwoty 11.486.388,85 złotych.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią około 75% pasywów ogółem.

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

- środki obrotowe - 38.176.905,54 złotych,

- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania - 31.757.954,68 złotych.

2.1.3. Rachunek przepływów pieniężnych.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2011 w złotych	2012 w złotych
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk	1.104.507,36	2.209.298,95
II. Korekty razem	1.943.584,18	-1.982.631,25
1. Amortyzacja	628.097,98	647.881,10
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-78.973,92	69.464,96
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-148.297,47	220.670,06
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	551.844,77	-46.614,88
5. Zmiana stanu rezerw	-324.969,06	143.157,25
6. Zmiana stanu zapasów	480.070,41	-760.632,42
7. Zmiana stanu należności	-6.715.053,65	-8.170.038,45
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7.336.487,47	6.074.574,19
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	214.377,65	-161.093,06
10. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3.048.091,54	226.667,70
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2.081.806,13	1.032.384,35
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	38.605,72	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2.043.200,41	1.032.384,35
a) w jednostkach powiązanych	172.350,74	37.399,83
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziału w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek	166.483,90	35.000,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	5.866,84	2.399,83

b) w pozostałych jednostkach	1.870.849,67	994.984,52
- zbycie aktywów finansowych	1.747.927,27	973.389,02
- dywidendy i udziału w zyskach	122.922,40	21.595,50
- spłata udzielonych pożyczek	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	-2.626.769,76	-920.598,40
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-983.896,82	-411.221,04
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-1.642.872,94	-509.377,36
a) w jednostkach powiązanych	-178.415,40	-
- nabycie aktywów finansowych	-46.422,88	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-131.992,50	-
b) w pozostałych jednostkach	-1.464.457,54	-509.377,36
- nabycie aktywów finansowych	-1.464.457,54	-509.377,36
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-544.963,63	111.785,95
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	9.469.200,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału (sprzedaż akcji własnych)	-	469.200,00
2. Kredyty i pożyczki	-	9.000.000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	-1.514.085,74	-2.029.547,90
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-1.312.000,00	-1.085.000,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-19.500,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-171.236,23	-271.227,39
8. Odsetki	-30.849,51	-289.003,26
9. Inne wydatki finansowe	-	-364.817,25
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1.514.085,74	7.439.652,10
D. Przepływy pieniężne netto, razem	989.042,17	7.778.105,91
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	989.042,17	7.778.105,91
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	2.719.240,77	3.708.282,94
G. Środki pieniężne na koniec okresu	3.708.282,94	11.486.388,85
w tym:		
- o ograniczonej możliwości dysponowania	8.799,80	406,43

Przepływy pieniężne charakteryzują się dodatnim strumieniem z działalności operacyjnej. Istotną pozycję w przepływach pieniężnych stanowi kwota dywidendy za rok 2011 wypłaconej w roku 2012.

2.1.4. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych przez Spółkę w danym roku obrotowym.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała na rachunku inwestycyjnym 165.453 akcji spółki TELL S.A., o wartości na tenże dzień 1.654.530 złotych. Akcje TELL S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała na rachunku bankowym kwotę 3.425.245,68 złotych oraz kwotę 1.971.807,44 euro.

2.2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w roku 2012.

W roku 2012 nastąpiło istotne zwiększenie wartości przychodów netto ze sprzedaży Spółki w porównaniu do roku 2011. Istotny wpływ na to miały wyniki IV kwartału 2012 roku.

Przychody netto ze sprzedaży w IV kwartale 2011 roku wyniosły 56,25 milionów złotych, natomiast w IV kwartale 2012 roku przychody netto ze sprzedaży przekroczyły wartość 109 milionów złotych.

Znaczący wzrost przychodów netto ze sprzedaży spowodowany był istotnym wzrostem sprzedaży towarów dystrybuowanych przez Spółkę.

Wzrost wartości sprzedaży towarów nie spowodował istotnego wzrostu zapasów i zachowane zostało odpowiednie tempo rotacji towarów, jak i tempo rotacji należności od klientów Spółki.

Porównując rok 2011 do roku 2012 w zakresie usług serwisowych świadczonych przez Spółkę, to w obszarze tym nie nastąpiła istotna zmiana w ilości świadczonych usług. Natomiast utrzymuje się znacząco niższa od oczekiwanej ilość usług świadczonych na najwyższych poziomach zaawansowania technicznego i technologicznego. Fakty te w sposób istotny wpływają na poziom rentowności działalności serwisowej.

Podsumowując – całkowita wartość przychodów netto ze sprzedaży, w ujęciu rocznym, za rok 2011 wyniosła 158,49 milionów złotych, podczas gdy w roku 2012 przekroczyła kwotę 255 milionów złotych.

2.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W roku 2012 Spółka nie prowadziła działalności w zakresie badań i rozwoju, za wyjątkiem rozwijania nowoczesnych technologii naprawczych urządzeń elektronicznych i telekomunikacyjnych.

2.4. Podstawowe informacje o przedmiocie działalności, podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży.

Spółka działa na rynku telefonii komórkowej i urządzeń mobilnych. Na przestrzeni lat Spółka zdobyła zaufanie znaczących firm i uzyskała silną pozycję na rynku jako centrum serwisowe świadczące usługi naprawcze sprzętu telekomunikacyjnego, (telefonów komórkowych, smartfonów i tabletów, telefonów stacjonarnych, modemów itp.) i jako dystrybutor artykułów telekomunikacyjnych (telefonów komórkowych, smartfonów, tabletów, akcesoriów, modemów, telefonów stacjonarnych).

W chwili obecnej Spółka posiada ważne i obowiązujące certyfikaty ISO:

- certyfikat potwierdzający spełnienie wymagań normy PN-EN ISO 9001:2001 (po aktualizacji do normy PN-EN ISO 9001:2009) - potwierdzający wprowadzenie i stosowanie systemu zarządzania jakością w zakresie serwisu i sprzedaży telefonów komórkowych 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 telefonów komórkowych i innych urządzeń cyfrowych powszechnego użytku.

W ocenie zarządu Spółka spełnia wymogi prawa w zakresie ochrony środowiska.

Działalność Spółki obejmuje trzy obszary: działalność usługową, działalność dystrybucyjną i działalność holdingową i inwestycyjną.

- a) działalność usługowa (gwarancyjny i pogwarancyjny serwis naprawczy urządzeń telekomunikacyjnych, usługi logistyczne, odnawianie i modyfikacje urządzeń telekomunikacyjnych na zlecenie producentów i operatorów telefonii komórkowych),
- b) działalność dystrybucyjna (sprzedaż hurtowa i detaliczna telefonów komórkowych, smartfonów, tabletów, akcesoriów, modemów, i innych artykułów elektronicznych),

W tabeli poniżej przedstawiono strukturę przychodów Spółki w latach 2008-2012:

w mln zł	2008	2009	2010	2011	2012
Przychody ogółem	66,3	82,0	102,7	158,5	255,5
- dynamika		24%	25%	54%	61%
Przychody ze sprzedaży produktów	22,5	29,1	29,2	28,2	24,5
- dynamika		29%	0%	-3%	-13%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	43,8	52,9	73,5	130,3	231,0
- dynamika		21%	39%	77%	77%

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

	2008		2009		2010		2011		2012	
Towary:	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział
telefony komórkowe	143 032	98,6%	122 748	98,6%	199 341	95,8%	201 198	74,0%	86 678	32,3%
Smartfony	0	0,0%	0	0,0%	4 062	2,0%	63 803	23,4%	168 907	62,9%
Tablety	0	0,0%	0	0,0%	312	0,2%	3 626	1,3%	5 234	1,9%
telefony stacjonarne	2 093	1,4%	1 794	1,4%	4 319	2,0%	3 541	1,3%	7 678	2,9%
Razem	145 125	100,0%	124 542	100,0%	208 034	100,0%	272 168	100,0%	268 497	100,0%

c) działalność holdingowa i inwestycyjna (nadzór i koordynacja działalności spółek zależnych oraz inwestycje kapitałowe Spółki).

Spółka jest właścicielem 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”) – z siedzibą w Kijowie;
- zlokalizowanej na Litwie spółce Cyfrowe Centrum Serwisowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (lit. UAB “Skaitmeninis priežiūros centras”) – z siedzibą w Wilnie;

– zlokalizowanej w Polsce spółce Fresh Mobile Concepts Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Piasecznie.

3. Informacje o stosowanych przez Spółkę instrumentach mających wpływ na przepływy finansowe, w tym przepływy środków pieniężnych.

3.1. W 2012 roku Spółka nie korzystała i nadal nie korzysta z instrumentów zabezpieczających ryzyko zmiany kursów walut. Spółka ma otwartą możliwość dokonywania tego typu operacji (opcje walutowe, forwards etc.) niemniej jednak uznając, iż instrumenty te pomimo funkcji zabezpieczającej, są samoistnym nośnikiem ryzyka, podchodzi do stosowania tychże instrumentów z należytą ostrożnością.

3.2. W dniu 19 października 2012 roku Spółka zawarła aneks do Umowy Faktoringu z ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy tejże Umowy Spółka przedłużyła możliwość odpłatnego dokonywania przelewów (sprzedaży) wierzytelności przysługujących Spółce względem niektórych odbiorców towarów sprzedawanych przez Spółkę.

3.3. W dniu 23 listopada 2012 r. Spółka zawarła z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach ("Bank") Aneks do Umowy Wieloproduktowej ("Aneks"). Najistotniejszą zmianą wynikającą z Aneksu jest zwiększenie przyznanego przez Bank odnawialnego limitu kredytowego z kwoty 9.000.000 (słownie: dziewięć milionów) złotych do kwoty 12.000.000 (słownie: dwanaście milionów) złotych, do wykorzystania w formie limitów przeznaczonych na gwarancje bankowe oraz kredyty obrotowe. Obok dotychczasowych zabezpieczeń wierzytelności Banku wynikających z Umowy Wieloproduktowej, dodatkowym zabezpieczeniem tej umowy jest zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych zlokalizowanych w Piasecznie, przy ul. Puławskiej 40 A, oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej powołanych zapasów. W związku ze zmianami wprowadzonymi Aneksem zawarte zostały:

- umowa zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych stanowiącym całość gospodarczą o zmiennym składzie - zapasach,
- aneks do obowiązującej umowy zastawu rejestrowego na wierzytelności Spółki przysługującej jej względem Banku z tytułu umowy rachunku bankowego,
- umowa przelewu wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia, na mocy której Spółka przelewa na rzecz Banku swoje wierzytelności wynikające z umowy ubezpieczenia dotyczącej zapasów towarów handlowych. Powołany przelew dotyczy również wierzytelności przyszłych wynikających z przyszłych, kolejnych umów ubezpieczenia dotyczących przedmiotu ubezpieczenia, zawartych po dniu zawarcia powołanej umowy przelewu.

3.4. W dniu 26 listopada 2012 r. Spółka zawarła z ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie ("Faktor") Aneks do Umowy Faktoringu. Zmiana wynikająca z Aneksu polega na zwiększeniu limitu zaangażowania Faktora z kwoty 5.500.000 (pięciu milionów pięciuset tysięcy) złotych do kwoty 6.500.000 (sześciu milionów pięciuset tysięcy) złotych. Limit zaangażowania określa najwyższą dopuszczalną kwotę zaangażowania w ramach powołanej Umowy, określającą niespłaconą na dany dzień kwotę wypłaconych Spółce środków tytułem zaliczek na poczet ceny nabycia wierzytelności nabytych przez Faktora, powiększoną o należne Faktorowi wynagrodzenie.

3.5. W dniu 9 maja 2012 roku Spółka dokonała zmiany i przedłużenia Umowy Ubezpieczenia zawartej z Coface Austria Kreditversicherung AG Oddział w Polsce. Na mocy tejże Umowy, ochroną ubezpieczeniową objęte zostały należności przysługujące Spółce od określonej grupy odbiorców, z tytułu sprzedaży towarów dokonywanych do tejże grupy odbiorców.

3.6. Niezależnie od elementów umownych oraz finansowych wskazanych powyżej, celem minimalizacji ryzyka zakłócenia prawidłowych przepływów finansowych Spółka wdrożyła 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.

Ani w roku 2012 ani w latach wcześniejszych, pomimo zaistnienia zjawiska tak zwanego „kryzysu finansowego”, Spółka nie zanotowała istotnych zakłóceń dotyczących płynności finansowej.

Płynność finansowa Spółki była i nadal jest na bardzo dobrym poziomie, w związku z czym, przez ostatnie trzy lata z rzędu Spółka z powodzeniem realizowała plany rozwoju działalności i wypłacała dywidendę swoim akcjonariuszom.

Jednym z wyznaczników długoterminowych planów rozwoju działalności jest wzrost przychodów ze sprzedaży w zakładanych, rok do roku, przedziałach.

Biorąc pod uwagę ostatnie trzy lata, w każdym z tychże rocznych okresów, porównując do poprzedniego okresu rocznego, Spółka utrzymała dynamikę wzrostu przychodów ze sprzedaży co najmniej w zakładanych przedziałach.

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

4. Podstawowe czynniki ryzyka i zagrożenia, z określeniem w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona.

4.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Spółka prowadzi działalność.

4.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

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

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

Istotny wpływ na wyniki finansowe Spółki 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 Spółki

4.1.2. Ryzyko związane ze zmianami koniunktury na rynku, na którym działa Spółka.

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 ze Spółką (producentów telefonów i modemów), a także wzrost konkurencji oraz rozwój nowych firm w obszarze dystrybucji. Czynniki te mają charakter egzogeniczny, na który Spółka nie ma wpływu.

Aby ograniczyć zagrożenia wynikające z opisanych powyżej czynników, Spółka 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 Spółki, lub produktami przez nią oferowanymi, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki.

4.1.3. Ryzyko związane z konkurencją.

Spółka, z racji zdywersyfikowanej działalności, funkcjonuje w kilku obszarach rynkowych. Jest to średnio konkurencyjne i zróżnicowane 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 Spółki oraz spadek udziału Spółki w rynku.

Aby ograniczyć to ryzyko, Spółka w sposób ciągły dywersyfikuje swoją działalność oraz rozszerza sieć dystrybucji i umacnia własną markę.

4.1.4. Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych.

Cześć przychodów ze sprzedaży towarów i usług oraz zakupów Spółki 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 Spółki i w konsekwencji mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe.

Spółka minimalizuje ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych poprzez prowadzenie monitoringu rynku walutowego i dokonywanie przewalutowań w momencie występowania optymalnych warunków rynkowych. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu, Spółka nie wykorzystywała instrumentów zabezpieczających przed zmianą kursów walutowych. Spółka nie wyklucza jednak możliwości stosowania tych instrumentów zabezpieczających w przyszłości.

4.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki.

4.2.1. Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami.

Działalność Spółki 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 Spółki.

W celu minimalizacji tego ryzyka, Spółka realizuje długofalową politykę zatrudnienia, dostosowaną do specyfiki działalności, oraz stosuje systemy motywacyjne, dostosowane do specyfiki poszczególnych działów operacyjnych Spółki.

4.2.2. Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych.

Strategia rozwoju Spółki 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 Spółka nie ma wpływu. Czynniki te mogą wpłynąć negatywnie na tempo realizacji założonej strategii rozwoju.

W związku z ograniczonym wpływem Spółki na część powyższych czynników, istnieje ryzyko nie osiągnięcia założonych celów strategicznych. W celu minimalizacji tego ryzyka, zarząd Spółki na bieżąco analizuje czynniki, które mają lub mogą mieć wpływ na realizację tych celów, zarówno w krótkim, jak i długim okresie, i w konsekwencji dostosowuje swoje działania do zmieniającej się sytuacji.

4.2.3. Ryzyko związane z możliwością rozwiązania umów przez kontrahentów Spółki.

Pomimo, że Spółka 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 Spółkę lub rezygnacji z wymiany handlowej ze Spółką.

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

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

Spółka posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółek zależnych położonych 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 bezpośrednio przez lokalne zarządy, a Spółka sprawuje nad nimi kontrolę właścicielską. Biorąc pod uwagę fakt, że obydwa kraje (Litwa i Ukraina) znacznie mocniej odczuły skutki załamania ekonomicznego w ostatnich latach, jak również fakt, że sytuacja polityczna na Ukrainie nie jest klarowna, istnieje ryzyko, iż działalność obu podmiotów zależnych może napotykać na trudne do przewidzenia w dniu dzisiejszym bariery o charakterze ekonomicznym, prawnym, biznesowym lub nawet etnicznym.

4.2.5. Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnym członka zarządu i członka rady nadzorczej.

Pomiędzy prezesem zarządu – Jerzym Maciejem Zygmunt, który jest jednocześnie znacznym akcjonariuszem Spółki a członkiem rady nadzorczej Jakubem Waclawem Zygmunt zachodzi powiązanie rodzinne (ojciec – syn). Powiązanie rodzinne może skutkować wątpliwościami co do autonomii działania organów Spółki oraz istnieje ryzyko potencjalnego konfliktu między interesem Spółki a interesami wyżej wymienionych osób.

4.2.6. Ryzyko związane z posiadaniem akcji Tell S.A.

Spółka posiada akcje TELL S.A. które są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Z posiadaniem tych akcji związane jest ryzyko istotnych zmian wartości tych akcji.

4.2.7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki.

Biorąc pod uwagę aktualną sytuację finansową przedstawioną w niniejszym sprawozdaniu należy uznać, że program rozwoju działalności Spółki, w tym zwiększenia skali działalności i poprawy efektywności jest realizowany z powodzeniem.

Spółka planuje kontynuację przyjętego programu rozwoju działalności, w celu utrzymania stabilnej sytuacji finansowej w roku 2013 i jednoczesnym zachowaniu dynamiki rozwoju. Niemniej jednak, z uwagi na istotność wskazanych czynników ryzyka, przy ocenie przewidywanej sytuacji finansowej Spółki należy uwzględnić opisane czynniki ryzyka, z uwagi na fakt, iż mają one w znacznej mierze charakter zewnętrzny i niezależny od woli i

sposobu działania Spółki, co może istotnie wpłynąć na rozwój Spółki i jej przyszłą sytuację finansową.

5. Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiały się następująco:

Wskaźnik	Definicja wskaźnika	2011	2012
Wskaźnik płynności I	Stosunek środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych	0,22	0,37
Wskaźnik płynności II	Stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	1,20	1,15
Wskaźnik płynności III	Stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych (bez funduszy specjalnych)	1,32	1,23
Wskaźnik szybkości obrotu należności	Stosunek należności z tyt. dostaw i usług x 365 do przychodów ze sprzedaży netto	12	6
Wskaźnik szybkości obrotu zapasów	Stosunek zapasów towarów x 365 do kosztów operacyjnych	4	3
Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań	Stosunek zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 365 do kosztów operacyjnych	34	30

Przeciętne zatrudnienie w roku 2012 wyniosło 162 osoby.

6. Kierunki rozwoju Spółki.

Spółka konsekwentnie realizuje założony jeszcze w 2007 roku plan systematycznego, zrównoważonego wzrostu, w tym wzrostu skali działalności, efektywności działania i rozszerzania działalności zarówno w ujęciu terytorialnym, jak i podmiotowym.

Biorąc pod uwagę niestabilną sytuację na rynkach finansowych, w tym walutowych, trudną sytuację ekonomiczną na rynku krajowym, nadal istniejące ryzyko niewypłacalności kontrahentów krajowych jak i zagranicznych, założone plany zwiększenia skali działalności Spółki na lata 2013 - 2014 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 Spółki w następnym roku 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 Spółki;
- e) obniżenie kosztów działalności Spółki;
- f) rozszerzenie zakresu świadczonych usług serwisowych dla kontrahentów spoza terytorium Polski.

Zarząd oczekuje, że planowany rozwój Spółki wpłynie na:

- wzrost sprzedaży usług serwisowych;
- wzrost sprzedaży towarów dystrybuowanych przez Spółkę;
- wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem;
- znaczącą poprawę wyników Spółki, w tym zysku operacyjnego i zysku netto.

Jerzy Maciej Zygmunt – prezes zarządu

Robert Frączek – wiceprezes zarządu

Aleksandra Kunka – wiceprezes zarządu

Piaseczno, 31 marca 2013 roku.

Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

za rok obrotowy
od 1 stycznia 2012 r.
do 31 grudnia 2012 r.

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity – Dz. U. z 2009r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami, dalej „Ustawa”) Zarząd jest obowiązany zapewnić sporządzanie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności Spółki zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność w nie zmniejszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Sprawozdanie finansowe składające się z bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz informacji dodatkowej, zostało sporządzone zgodnie z Ustawą i przedstawione wg następującej kolejności

Wprowadzenie
Bilans
Rachunek zysków i strat
Zestawienie zmian w kapitale
Rachunek przepływów pieniężnych
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Jerzy Maciej Zygmunt
Prezes Zarządu

Robert Frączek
Wiceprezes Zarządu

Aleksandra Kunka
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Elżbieta Petniak
Główna Księgowa

Piaseczno, 31 marca 2013 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane jednostki:
 - a) Nazwa: Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.
 - b) Siedziba: ul. Puławska 40A, 05-500 Piaseczno
 - c) Podstawowy przedmiot działalności - naprawa telefonów komórkowych; działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji nadajników telewizyjnych i radiowych oraz profesjonalnego sprzętu radiowo-telewizyjnego i sprzętu do operowania dźwiękiem i obrazem; sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego, pozostała sprzedaż hurtowa, działalność centrów telefonicznych (call center).
 - d) Organ prowadzący rejestr - Rejestr Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr KRS: 0000253995.
2. Czas trwania Spółki: nieograniczony
3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.
4. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Sprawozdania finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29.09.1994 o rachunkowości (Dz. U. z 2009r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami).
5. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Wartości niematerialne i prawne

W pozycji tej zostały ujęte nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki.

Wartości niematerialne i prawne wyceniono według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne i prawne amortyzuje się metodą liniową.

Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 1.000,00 zł odpisywane są jednorazowo w koszty.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje począwszy od następnego miesiąca po przyjęciu wartości niematerialnych i prawnych do używania.

Środki trwałe

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję).

Wartość początkowa środków trwałych pomniejszona została o odpisy umorzeniowe. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

W Spółce stosowane są następujące stawki amortyzacyjne:

Budynki (inwestycje w obce środki trwałe)	- 10 lat
Urządzenia techniczne	- od 4 do 10 lat
Środki transportu	- od 3 do 5 lat
Pozostałe środki trwałe	- od 1 do 5 lat

Dla poszczególnych środków trwałych ustalono indywidualnie stawki amortyzacyjne bilansowe oparte na ekonomicznym okresie życia środka trwałego. Stosuje się metodę liniową amortyzacji.

Środki trwałe o wartości jednostkowej do 1.000,00 zł odpisywane są jednorazowo w koszty.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następnym po przyjęciu środka trwałego do używania.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdyż warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania tytułu własności składnika aktywów na korzystającego. Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane wg ich wartości godziwej w momencie rozpoczęcia umowy, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu tak, by efektywna stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Środki trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu są amortyzowane zgodnie z zasadami amortyzacji aktywów trwałych będących własnością Spółki przez okres trwania leasingu.

Aktywa finansowe

Udziały w jednostkach zależnych – jako inwestycje długoterminowe - są wyceniane według ceny nabycia, skorygowanej o odpis aktualizujący, jeśli nastąpiła trwała utrata ich wartości, zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach są wyceniane zgodnie z zasadami określonymi w art. 28 i art. 35 ustawy o rachunkowości. Akcje nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie (przeznaczone do obrotu) są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki udzielone wyceniane są w kwocie należnej, pomniejszanej o odpis aktualizujący na należności wątpliwe, jeżeli wycena ta nie odbiega istotnie od wyceny wg skorygowanej ceny nabycia. Udzielone pożyczki oraz należności spełniające definicję instrumentów finansowych w świetle art. 3 ust 1 pkt. 23 ustawy o rachunkowości (powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie umowy środków pieniężnych, towarów lub usług), kwalifikuje się do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych.

Zapasy

Materiały i towary na dzień bilansowy wycenia się według rzeczywistych cen zakupu, nie wyższych niż ich cena sprzedaży netto.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 60 dni, są ujmowane i wykazywane wg kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego na nieściągalne należności. Odpis aktualizujący na należności wątpliwe oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Należności z tytułu dostaw i usług objęte umową faktoringu pełnego (bez regresu), kiedy wraz z cesją wierzytelności na faktora przechodzi ryzyko niewypłacalności dłużnika są prezentowane po pomniejszeniu o kwoty otrzymane od faktora.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie. Wyceniane są wg wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych są wyceniane po średnim kursie NBP, ustalonym na ten dzień dla danej waluty.

Różnice kursowe

1. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:
 - a) Faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
 - b) Średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień – w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w pkt. 1a, a także w przypadku pozostałych operacji.

2. Na dzień bilansowy składniki aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych wycenione zostały po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.
 - do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2011r. zastosowano następujące kursy:

1 EURO	=	4,4168 PLN
1 Ltł	=	1,2792 PLN
1 UAH	=	0,4255 PLN

wynikające z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2011 z dnia 30.12.2011 r.

 - do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2012r. zastosowano następujące kursy:

1EURO	=	4,0882 PLN
1 Ltł	=	1,1840 PLN
1 UAH	=	0,3825 PLN

wynikające z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2012 z dnia 31.12.2012 r.

Różnice kursowe, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. W uzasadnionych przypadkach różnice kursowe zalicza się do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Rezerwy

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne wycenia się w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi.

Zobowiązania warunkowe - pozabilansowe

Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu.

Za bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów Spółka uznaje prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy.

Opodatkowanie

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Spółka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem przejściowych różnic, między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego, uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy jest wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Kapitał zapasowy i kapitały rezerwowe są rozliczane zgodnie z decyzjami zaprotokołowanymi w Uchwałach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Zobowiązania

Zobowiązania są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty. W kwocie zobowiązań wykazane są także te zobowiązania, które powstały po dniu bilansowym, ale koszty z tego tytułu dotyczyły okresu finansowego, za który sporządzane jest sprawozdanie finansowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych, na dzień bilansowy wycenia się po średnim kursie NBP ustalonym dla danej waluty.

Przychody

Przychody ze sprzedaży stanowią wartość sprzedanych produktów, towarów i usług z wyłączeniem podatku od towarów i usług. Przychody ze sprzedaży towarów są uznawane w momencie wysyłki towarów przez Spółkę, z uwagi na fakt, że jest to moment, w którym się te przychody realizują, a korzyści płynące z przeniesienia prawa własności towarów oraz ryzyko związane z własnością przechodzi na klienta.

Koszty

Ponoszone koszty są ewidencjonowane w rachunku wyników w celu odniesienia do przychodów w okresie, którego one dotyczą.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

1. wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
2. wynik operacji finansowych,
3. obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim związanych, na podstawie odrębnych przepisów.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy dotyczy obciążeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz podatku odroczonego. Podatek odroczony w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych Spółka sporządza według metody pośredniej.

Jerzy Maciej Zygmunt

Prezes Zarządu

Robert Frączek

Wiceprezes Zarządu

Aleksandra Kunka

Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Elżbieta Petniak

Główna Księgowa

Piaseczno, 31 marca 2013 r.

BILANS

	<i>Nota</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2012</i>
		<i>zł</i>	<i>zł</i>
AKTYWA			
A. Aktywa trwałe		4.723.465,68	4.062.618,13
I. Wartości niematerialne i prawne	1	142.828,77	117.305,44
Inne wartości niematerialne i prawne		142.828,77	117.305,44
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2	1.839.439,36	1.611.118,50
1. Środki trwałe		1.839.439,36	1.611.118,50
Budynki i budowle		477.324,82	436.732,53
Urządzenia techniczne i maszyny		1.102.236,38	1.095.061,10
Środki transportu		221.020,71	46.927,02
Inne środki trwałe		38.857,45	32.397,85
2. Środki trwałe w budowie		-	-
III. Należności długoterminowe		-	-
IV. Inwestycje długoterminowe		2.411.372,40	1.773.183,27
1. Długoterminowe aktywa finansowe		2.411.372,40	1.773.183,27
a) w jednostkach powiązanych		2.411.372,40	1.773.183,27
- udziały lub akcje	3	1.521.108,15	1.507.450,27
- udzielone pożyczki		890.264,25	265.733,00
b) w pozostałych jednostkach		-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:		329.825,15	561.010,92
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochod.	13	329.825,15	561.010,92
B. Aktywa obrotowe		21.280.049,56	38.176.905,54
I. Zapasy		1.529.889,12	2.290.521,54
1. Towary		519.309,79	1.232.750,22
2. Materiały		1.010.579,33	992.850,12
3. Zaliczki na poczet dostaw		-	64.921,20
II. Należności krótkoterminowe		13.881.671,18	22.051.709,63
1. Należności od jednostek powiązanych		179.198,71	233.027,40
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty: do 12 miesięcy		179.198,71	233.027,40
b) inne		-	-
2. Należności od pozostałych jednostek		13.702.472,47	21.818.682,23
a) z tyt. dostaw i usług o okr. spłaty do 12 m-cy:		5.055.742,29	4.045.527,47
b) z tyt. podatków, dotacji, ceł i ubezp. społ.		8.627.048,00	17.758.445,07
c) inne		19.682,18	14.709,69
III. Inwestycje krótkoterminowe		5.817.542,22	13.773.497,36
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		5.817.542,22	13.773.497,36
a) w jednostkach powiązanych udzielone pożyczki		68.174,51	632.578,51
b) w pozostałych jednostkach udziały i akcje		2.041.084,77	1.654.530,00
c) środki pieniężne i inne aktywa środki pieniężne w kasie i na rachunkach inne środki pieniężne		3.708.282,94	11.486.388,85
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	50.947,04	61.177,01
SUMA AKTYWÓW		26.003.515,24	42.239.523,67

PASYWA	<i>Nota</i>	31.12.2011	31.12.2012
		<i>zł</i>	<i>zł</i>
A. Kapitał (fundusz) własny		9.272.387,29	10.481.568,99
Kapitał (fundusz) podstawowy	5	1.550.000,00	1.589.100,00
Akcje własne		-	-
Kapitał (fundusz) zapasowy		6.617.879,93	6.683.170,04
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-
Zysk (strata) netto roku obrotowego		1.104.507,36	2.209.298,95
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		16.731.127,95	31.757.954,68
I. Rezerwy na zobowiązania		28.159,00	171.316,25
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	-	129.203,25
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		28.159,00	42.113,00
Długoterminowa	7	28.159,00	42.113,00
Krótkoterminowa		-	-
II. Zobowiązania długoterminowe		54.933,00	15.564,00
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		54.933,00	15.564,00
a) kredyty i pożyczki		-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe	8	54.933,00	15.564,00
d) inne		-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		16.492.591,43	31.335.307,23
1. Wobec jednostek powiązanych		31.361,05	92.348,12
a) kredyty i pożyczki		-	-
b) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:			
do 12 miesięcy		31.361,05	92.348,12
a) inne		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	8	16.127.668,98	31.071.692,75
a) kredyty i pożyczki	9	-	9.000.000,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		271.316,56	39.458,17
d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:			
do 12 miesięcy		14.806.890,75	20.803.756,53
powyżej 12 miesięcy		-	-
e) z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych		550.264,09	655.176,04
f) z tytułu wynagrodzeń		499.197,58	573.180,89
g) inne		-	121,12
3. Fundusze specjalne		333.561,40	171.266,36
IV. Rozliczenia międzyokresowe		155.444,52	235.767,20
1. Inne rozliczenia międzyokresowe		155.444,52	235.767,20
Krótkoterminowe	4	155.444,52	235.767,20
SUMA PASYWÓW		26.003.515,24	42.239.523,67

	<i>Nota</i>	<i>2011</i> zł	<i>2012</i> zł
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	11		
Przychód ze sprzedaży produktów		28.230.085,57	24.471.131,61
Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów		130.264.710,78	231.030.670,94
		158.494.796,35	255.501.802,55
W tym sprzedaż do jednostek powiązanych		24.962,30	36.650,72
B. Koszty działalności operacyjnej			
Amortyzacja		628.097,98	647.881,10
Zużycie materiałów i energii		7.275.233,52	8.194.254,78
Usługi obce		13.484.541,97	10.923.856,55
Podatki i opłaty, w tym:		155.533,28	205.832,55
podatek akcyzowy		-	-
Wynagrodzenia		8.417.829,47	9.231.517,49
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1.352.012,09	1.659.309,95
Pozostałe koszty rodzajowe		105.122,75	173.406,59
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		125.313.036,49	220.891.229,62
		156.731.407,55	251.927.288,63
C. Zysk/ strata ze sprzedaży (A-B)		1.763.388,80	3.574.513,92
D. Pozostałe przychody operacyjne			
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		30.086,79	-
Pozostałe przychody operacyjne		307.632,54	116.036,82
		337.719,33	116.036,82
E. Pozostałe koszty operacyjne			
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	150.101,17
Inne koszty operacyjne		96.150,96	48.006,27
		96.150,96	198.107,44
F. Zysk/ strata na działalności operacyjnej (C+D-E)		2.004.957,17	3.492.443,30
G. Przychody finansowe			
Dywidendy i udział w zyskach, w tym:		122.922,40	21.595,50
od jednostek powiązanych		-	-
Odsetki, w tym:		100.355,13	124.220,90
od jednostek powiązanych		56.224,58	46.737,54
Zysk ze zbycia inwestycji		-	147.730,35
Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
Pozostałe		2.599,54	-
		225.877,07	293.546,75
H. Koszty finansowe			
Odsetki, w tym:		31.113,31	289.003,26
dla jednostek powiązanych		-	-
Strata ze zbycia inwestycji		46.219,18	-
Aktualizacja wartości inwestycji		494.285,72	83.931,34
Pozostałe		144.636,07	735.764,02
		716.254,28	1.108.698,62
I. Zysk/strata brutto na działalności gospodarczej (F+G-H)		1.514.579,96	2.677.291,43
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)			
K. Zysk/ strata brutto (I+J)		1.514.579,96	2.677.291,43
L. Podatek dochodowy	12	410.072,60	467.992,48
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0
N. Zysk/ strata netto (K-L-M)		1.104.507,36	2.209.298,95

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2012</i>
	<i>zł</i>	<i>zł</i>
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	9.479.879,93	9.272.387,29
1. Korekty błędów	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	9.479.879,93	9.272.387,29
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1.550.000,00	1.550.000,00
1.1 Zmiany kapitału podstawowego	-	39.100,00
1.2 Kapitał podstawowy na koniec okresu	<u>1.550.000,00</u>	<u>1.589.100,00</u>
2.1 Akcje własne na początek okresu	-	-
a) zwiększenie – nabycie akcji własnych	-	-
b) zmniejszenie – sprzedaż akcji własnych	-	-
2.2 Akcje własne na koniec okresu	<u>-</u>	<u>-</u>
3.1 Kapitał zapasowy na początek okresu	6.576.642,25	6.617.879,93
a) zwiększenie – przychód ze sprzedaży akcji własnych	-	-
b) zwiększenie – agio z tyt. emisji akcji	-	430.100,00
c) zwiększenie – podział zysku netto za rok 2010/2011	41.237,68	7,36
d) zmniejszenie – koszty emisji akcji	-	-364.817,25
3.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	<u>6.617.879,93</u>	<u>6.683.170,04</u>
4.1 Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-
a) zwiększenie z tytułu utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych w celu umorzenia	-	-
b) zmniejszenie z tytułu sprzedaży akcji własnych	-	-
4.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	<u>-</u>	<u>-</u>
5. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1.353.237,68	1.104.507,36
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1.353.237,68	1.104.507,36
Korekty błędów	-	-
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	1.353.237,68	1.104.507,36
a) zmniejszenie z tytułu podziału zysku netto		
- z tyt. wypłaty dywidendy	-1.240.000,00	-1.085.000,00
- z tyt. wypłaty wynagrodzenia dla członków rady nadzorczej	-72.000,00	-19.500,00
- z tyt. przeniesienia na kapitał zapasowy	-41.237,68	-7,36
b) zmniejszenie z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	<u>-</u>	<u>-</u>
5.4 Zysk (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	<u>-</u>	<u>-</u>
6. Wynik netto		
a) zysk netto	1.104.507,36	2.209.298,95
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	<u>9.272.387,29</u>	<u>10.481.568,99</u>
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	<u>8.167.879,93</u>	<u>8.415.738,99</u>

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2011	2012
	zł	zł
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk	1.104.507,36	2.209.298,95
II. Korekty razem	1.943.584,18	-1.982.631,25
1. Amortyzacja	628.097,98	647.881,10
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-78.973,92	69.464,96
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-148.297,47	220.670,06
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	551.844,77	-46.614,88
5. Zmiana stanu rezerw	-324.969,06	143.157,25
6. Zmiana stanu zapasów	480.070,41	-760.632,42
7. Zmiana stanu należności	-6.715.053,65	-8.170.038,45
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7.336.487,47	6.074.574,19
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	214.377,65	-161.093,06
10. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3.048.091,54	226.667,70
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2.081.806,13	1.032.384,35
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	38.605,72	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2.043.200,41	1.032.384,35
a) w jednostkach powiązanych	172.350,74	37.399,83
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek	166.483,90	35.000,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	5.866,84	2.399,83
b) w pozostałych jednostkach	1.870.849,67	994.984,52
- zbycie aktywów finansowych	1.747.927,27	973.389,02
- dywidendy i udziały w zyskach	122.922,40	21.595,50
- spłata udzielonych pożyczek	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	-2.626.769,76	-920.598,40
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-983.896,82	-411.221,04
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-1.642.872,94	-509.377,36
a) w jednostkach powiązanych	-178.415,40	-
- nabycie aktywów finansowych	-46.422,88	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-131.992,50	-
b) w pozostałych jednostkach	-1.464.457,54	-509.377,36
- nabycie aktywów finansowych	-1.464.457,54	-509.377,36
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-544.963,63	111.785,95

	2011	2012
	zł	zł
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
<i>I. Wpływy</i>	-	9.469.200,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału (sprzedaż akcji własnych)	-	469.200,00
2. Kredyty i pożyczki	-	9.000.000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
<i>II. Wydatki</i>	-1.514.085,74	-2.029.547,90
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-1.312.000,00	1.085.000,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	19.500,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-171.236,23	-271.227,39
8. Odsetki	-30.849,51	-289.003,26
9. Inne wydatki finansowe	-	-364.817,25
<i>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</i>	-1.514.085,74	7.439.652,10
D. Przepływy pieniężne netto, razem	989.042,17	7.778.105,91
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	989.042,17	7.778.105,91
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	2.719.240,77	3.708.282,94
G. Środki pieniężne na koniec okresu	3.708.282,94	11.486.388,85
w tym:		
- o ograniczonej możliwości dysponowania	8.799,80	406,43

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE**

	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne ogółem
	zł	zł
Wartość początkowa		
Na dzień 1 stycznia 2012r.	731.859	731.859
Zwiększenia stanu	16.820	16.820
Zmniejszenia stanu	-	-
Na dzień 31 grudnia 2012r.	748.679	748.679
Umorzenie		
Na dzień 1 stycznia 2012r.	589.031	589.031
Amortyzacja	42.343	42.343
Zmniejszenia	-	-
Na dzień 31 grudnia 2012r.	631.374	631.374
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2012r.	117.305	117.305

2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Budynki	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe ogółem
	zł	zł	zł	zł	zł	zł
Wartość początkowa						
Na dzień 1 stycznia 2012r.	522.616	2.613.151	1.017.620	56.607	-	4.209.994
Zwiększenia stanu	12.177	379.657	-	2.567	-	394.401
Zmniejszenia stanu	-	297.176	-	-	-	297.176
Na dzień 31 grudnia 2012r.	534.793	2.695.632	1.017.620	59.174	-	4.307.219
Umorzenie						
Na dzień 1 stycznia 2012r.	45.291	1.510.915	796.599	17.749	-	2.370.554
Amortyzacja	52.769	369.648	174.094	9.027	-	605.538
Zmniejszenia	-	279.992	-	-	-	279.992
Na dzień 31 grudnia 2012r.	98.060	1.600.571	970.693	26.776	-	2.696.100
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2012r.	436.733	1.095.061	46.927	32.398	-	1.611.119

Nie występują zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Na dzień 31 grudnia 2012 Spółka jest w trakcie realizacji 3 umów leasingowych na leasing samochodów o łącznej wartości początkowej netto przedmiotów leasingu 125.363,37 złotych. Do zapłaty pozostało wraz z odsetkami i ubezpieczeniem 57.708,83 złotych. Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31.12.2012 r. wynosi 55.022,17 złotych. Termin zapłaty ostatniej raty 2 umów przypada w roku 2013. Termin zapłaty ostatniej raty jednej umowy zapada w roku 2014. Zgodnie z art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości w księgach finansowych Spółki umowy te ujęto jako leasing finansowy.

3. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

	Fresh Mobile Concepts sp. z o.o.	UAB Skaitmeninis Prieziuros Centras	Cyfrowe Centrum Serwisowe - Ukraina sp. z o.o.	Razem
	zł	zł	zł	zł
Wg ceny nabycia/objęcia				
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	103.643	1.233.618	990.189	2.327.450
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	103.643	1.233.618	990.189	2.327.450
Odpis z tytułu utraty wartości				
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	-	-806.342	-	-806.342
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	-	-320.000	-500.000	-820.000
Wartość bilansowa na dzień 31.12.2011r.	103.643	427.276	990.189	1.521.108
Wartość bilansowa na dzień 31.12.2012r.	103.643	913.618	490.189	1.507.450

4. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

4.1 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w aktywach

	31.12.2012 zł
Ubezpieczenie	47.871
Subskrypcje	3.181
Inne	10.125
	<u>61.177</u>

4.2 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w pasywach

	31.12.2012 zł
Koszty urlopów pracowniczych	221.517
Koszty badania sprawozdania finansowego	14.250
	<u>235.767</u>

5. DANE O STRUKTURZE KAPITAŁU PODSTAWOWEGO I KAPITAŁU ZAPASOWEGO**5.1 Kapitał podstawowy**

Akcjonariusz	Wartość	Ilość akcji	Wartość	Ilość akcji
	posiadanego kapitału 31.12.11		posiadanego kapitału 31.12.12	
Jerzy Maciej Zygmunt	938.500	9.385.000	938.500	9.385.000
Aleksander Lesz	350.000	3.500.000	350.000	3.500.000
Robert Frączek	184.000	1.840.000	183.167	1.831.666
Aleksandra Kunka	77.500	775.000	77.500	775.000
Pozostali	-	-	39.933	399.334
Razem	<u>1.550.000</u>	<u>15.500.000</u>	<u>1.589.100</u>	<u>15.891.000</u>

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,10 zł.

5.1 Kapitał zapasowy

	2011	2012
	zł	zł
Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	2.102.880	2.102.887
Agio pomniejszone o koszty emisji akcji	4.515.000	4.580.283
Kapitał zapasowy	<u>6.617.880</u>	<u>6.683.170</u>

6. PROPOZYCJA PODZIAŁU ZYSKU

Zarząd proponuje przeznaczyć do podziału między akcjonariuszy część zysku netto wypracowanego przez Spółkę w roku 2012, w kwocie 2.065.830,00 złotych, co oznacza 0,13 złotego na akcję. Spółka posiada wystarczającą ilość środków finansowych, aby przeznaczyć na dywidendę wyżej wymienioną kwotę. Pozostałą część zysku netto zarząd proponuje przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

7. REZERWY/ODPISY AKTUALIZUJĄCE

	Saldo otwarcia 1.01.2012 zł	Zwiększenie stanu zł	Wykorzysta- nie rezerwy zł	Rozwiązanie rezerwy zł	Saldo zamknięcia 31.12.2012 zł
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	152.453	45.987	69.237	-	129.203
Rezerwa na świadczenia emerytalne	28.159	13.954	-	-	42.113
Odpis aktualizujący należności	437.582	150.101	56.165	-	531.518
Odpis aktualizujący zapasy	-	-	-	-	-

Odpisy aktualizujące wartość należności zmniejszają stosowne pozycje aktywów.

W bilansie na dzień 31.12.2011 rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego pomniejszyła aktywa z tytułu podatku odroczonego i została przedstawiona w bilansie per saldo.

8. ANALIZA ZAPADALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ

	Do spłaty w terminie krótszym niż 1 rok zł	Do spłaty w okresie od 1 do 3 lat zł	Do spłaty w okresie od 3 do 5 lat zł	Do spłaty w terminie dłuższym niż 5 lat zł	Ogółem zł
Kredyty i pożyczki	9.000.000	-	-	-	9.000.000
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	92.348	-	-	-	92.348
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług bez zobowiązań z tyt. leasingu	20.803.757	-	-	-	20.803.757
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	573.181	-	-	-	573.181
Zobowiązania z tyt. leasingu	39.458	15.564	-	-	55.022
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	655.176	-	-	-	655.176
Inne zobowiązanie	121	-	-	-	121
	<u>31.164.041</u>	<u>15.564</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31.179.605</u>

9. KREDYTY I POŻYCZKI

Na mocy umowy wieloproduktowej zawartej z ING Bank Śląski SA Spółka uzyskała kredyt obrotowy w rachunku kredytowym do kwoty 9.000.000 PLN w celu finansowania odłożonego w czasie zwrotu podatku VAT. Na dzień 31.12.2012 do spłaty pozostało 9.000.000 PLN. Termin spłaty ostatniej raty – 11.02.2013. Warunki oprocentowania – WIBOR 1M + marża banku. Zabezpieczeniem wierzytelności z tyt. kredytu są: zastaw rejestrowy na wierzytelności z tytułu umowy

rachunku bankowego, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na tymże rachunku bankowym, zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych o wartości nie mniejszej niż 1.500.000 PLN oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia zapasów towarów handlowych na kwotę nie niższą niż 1.500.000 PLN. Ponadto w umowie wieloproduktowej z ING Bankiem Śląskim S.A. Spółka zobowiązała się do utrzymywania w okresie kredytowania wskaźnika zadłużenia oprocentowanego w relacji do EBITDA na poziomie nie przekraczającym 4,5 i nie niższym niż 0, utrzymania wskaźnika będącego ilorazem kapitałów własnych i sumy bilansowej na poziomie nie niższym niż 20% i uzyskiwania zgody ING Banku Śląskiego S.A. na udzielanie pożyczek podmiotom powiązanim powyżej jednostkowej kwoty 100.000 EUR.

10. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Spółka wystawiła 3 weksle in blanco tytułem zabezpieczenia roszczeń mogących powstać w wyniku realizacji umów leasingowych.

Ponadto Spółka jest stroną umowy wieloproduktowej z ING Bankiem Śląskim S.A. Na mocy tej umowy Bank postawił do dyspozycji odnawialny limit kredytowy do wykorzystania w formie gwarancji bankowych udzielanych przez Bank oraz kredytu obrotowego w rachunku kredytowym. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka wykorzystwała kwotę 500.000 PLN oraz 300.000 EUR w formie gwarancji bankowych udzielonych swoim kontrahentom oraz 9.000.000 PLN w formie kredytu obrotowego w rachunku kredytowym. Zabezpieczeniem wiarygodności wynikającej z w/w umowy wieloproduktowej poza zabezpieczeniami wymienionymi w punkcie 9 powyżej są: weksel in blanco oraz kaucja pieniężna.

W roku 2012 Spółka podpisała też aneks do umowy faktoringu z ING Commercial Finance Polska S.A. Zabezpieczeniem roszczeń faktora wynikających z umowy są dwa egzemplarze weksła własnego in blanco wystawionego przez Spółkę na zlecenie faktora wraz z deklaracjami wekslowymi.

11. ANALIZA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

	2011	2012
	zł	zł
Usługi serwisowe (w tym refundacja części zamiennych zużytych do napraw)		
Sprzedaż	26.750.882	24.471.132
Koszty bezpośrednie	25.003.479	22.987.366
Zysk operacyjny	<u>1.747.403</u>	<u>1.483.766</u>
Usługi agencyjne		
Sprzedaż	1.479.204	-
Koszty bezpośrednie	1.695.757	-
Strata operacyjna	<u>-216.553</u>	<u>-</u>
Sprzedaż towarów		
Sprzedaż	130.264.710	231.030.671
Koszty bezpośrednie	127.102.563	223.162.659
Zysk operacyjny	<u>3.162.147</u>	<u>7.868.012</u>

Zasięg geograficzny sprzedaży		
Polska	48.841.332	56.164.552
Poza terytorium Polski	109.653.464	199.337.251
Ogółem	158.494.796	255.501.803

12. OBOWIĄZKOWE OBCIĄŻENIA WYNIKU FINANSOWEGO

	2011	2012
	<i>zł</i>	<i>zł</i>
Zysk brutto	1.514.579,96	2.677.291,43
Przychody nie zaliczone do przychodów podatkowych	437.875,12	842.677,12
Przychody zarachowane w rachunek zysków i strat lat ubiegłych stanowiące przychody do opodatkowania roku bieżącego	27.458,70	18.872,67
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2.928.400,55	2.850.878,79
Koszty będące kosztami uzyskania przychodów nie ujęte w rachunku zysków i strat bieżącego okresu	1.419.389,92	1.703.451,18
Dochód do opodatkowania	2.613.174,17	3.000.914,59
Darowizny odliczone od dochodu	-	22.639,91
Podstawa opodatkowania	2.613.174,17	2.978.274,68
Podatek dochodowy naliczony wg stawki 19%	496.503,00	565.872,00
Podatek dochodowy od otrzymanej dywidendy	23.355,00	4.103,00
Korekta podatku dochodowego za rok 2010	1.529,00	-
Zmiana stanu podatku odroczonego	-111.314,40	-101.982,52
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	410.072,60	467.992,48

13. PODATEK ODRO CZONY

Rezerwa na podatek odroczoney w wysokości 129.203,25 zł (152.453,55 zł na dzień 31 grudnia 2011 r.) oraz aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 561.010,92 zł (482.278,69 zł na dzień 31 grudnia 2011 r.) zostały obliczone na podstawie różnic pomiędzy podatkową i bilansową wartością aktywów i pasywów.

W bilansie na dzień 31.12.2011 rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego pomniejszyła aktywa z tytułu podatku odroczonego i została przedstawiona w bilansie per saldo.

14. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie miały miejsca istotne zdarzenia wpływające na sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień bilansowy.

15. ZDARZENIA Z LAT UBIEGLYCH

W roku obrotowym 2012 roku nie zaistniały znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym okresu obrotowego.

16. ZMIANA ZASAD POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I METOD WYCENY

W roku obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku Spółka nie wprowadziła żadnych zmian zasad polityki rachunkowości i metod wyceny.

17. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2012
	zł
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	
Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	-46.738
Odsetki z tytułu zobowiązań faktoringowych	187.713
Odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych	17.542
Odsetki z tytułu kredytu w rachunku kredytowym	83.748
Dywidenda otrzymana	-21.595
	<u>220.670</u>
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	
Strata na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	17.184
Aktualizacja wartości posiadanych akcji będących w obrocie na rynku regulowanym (na GPW)	70.273
Zysk na sprzedaży akcji będących w obrocie na rynku regulowanym (na GPW)	-147.730
Aktualizacja wartości udziałów SPC UAB	-486.342
Odpis aktualizujący wartość udziałów CCS Ukraina	500.000
	<u>-46.615</u>
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań wobec jednostek powiązanych	60.987
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	5.996.866
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	104.912
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu wynagrodzeń	73.983
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań innych	121
Bilansowa zmiana stanu funduszy specjalnych	-162.295
	<u>6.074.574</u>

W roku 2011 wypłata wynagrodzenia na rzecz członków Rady Nadzorczej w formie prawa udziału w zysku Spółki (art. 392 § 2 Kodeksu spółek handlowych) w kwocie 72.000,00 złotych została ujęta w pozycji „Dywidendy i inne wypłaty na rzecz

właścicieli”. W roku 2012 wypłata tegoż wynagrodzenia w kwocie 19.500,00 złotych została przedstawiona w pozycji „Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku”.

Jako środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania wykazane zostały środki pieniężne Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

18. WYKAZ SPÓLEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA CO NAJMNIJ 20% UDZIAŁÓW ORAZ TRANSAKCJE Z NIMI ZAWARTE

Nazwa i siedziba jednostki powiązanej	Rodzaj sprawowanej kontroli/wielkość procentowa udziałów	Zysk/(strata) osiągnięta przez jednostkę powiązaną w okresie od 1.01 do 31.12.2012	Sprzedaż netto do jednostki powiązanej w okresie od 1.01 do 31.12.2012	Zakupy netto od jednostki powiązanej w okresie od 1.01 do 31.12.2012	Pożyczki i inne transakcje z jednostką powiązaną w okresie od 1.01 do 31.12.2012
UAB Skaitmeninis Prieziuros Centras Wilno, Republika Litewska	100%	13.863	24.802	498.086	Saldo zobowiązań 22.109 PLN Saldo należności 381.417 PLN
Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. Piaseczno, Polska	100%	23.348	12.000	524.080	Saldo zobowiązań 70.239 PLN
Cyfrowe Centrum Serwisowe - Ukraina sp. z o.o. (ukr. Товариство з обмеженою відповідальністю „Цифровий сервісний центр – Україна”) Kijów, Ukraina	100%	-155.633	-	163.024	Zaliczka na poczet przyszłych usług Saldo zaliczek 57.000 EUR Saldo pożyczek 175.000 EUR Saldo należności 150.101 PLN

Na należności od spółek powiązanych utworzone zostały rezerwy. Odpisy aktualizujące wartość należności zmniejszają stosowne pozycje aktywów.

Podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w bieżącym i ubiegłym roku obrotowym przedstawiały się następująco:

Wskaźnik ekonomiczno-finansowy	UAB Skaitmeninis Prieziuros Centras		Cyfrowe Centrum Serwisowe - Ukraina sp. z o.o.		Fresh Mobile Concepts sp. z o.o.	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012
	zł	zł	zł	zł	zł	zł
Wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	789.886	782.835	439.116	578.162	960.684	545.182
Wynik finansowy netto	158.406	13.863	-115.311	-155.633	5.247	23.348
Kapitał zakładowy	1.233.618 ¹	1.233.618 ¹	990.189 ²	990.189 ²	100.000	100.000
Zysk/strata z lat ubiegłych	-1.549.645	-1.242.071	1.580.307	-1.690.956	-83.126	-84.723
Różnice kursowe z przeliczenia	-	22.655	-	-221.909	-	-
Zysk/strata netto	158.406	13.863	-115.311	-155.633	5.247	23.348
Wartość aktywów trwałych	302.677	279.435	27.658	3.060	0	0
Przeciętne roczne zatrudnienie	9	9	10	10	4	4

¹ kapitał zakładowy wyrażony w walucie lokalnej wynosi 1.100.200 litów. Do przeliczenia kapitału na walutę polską wykorzystano kurs historyczny zgodnie z zasadami konsolidacji na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r.

² kapitał zakładowy wyrażony w walucie lokalnej wynosi 2.036.500 hrywien. Do przeliczenia kapitału na walutę polską wykorzystano kurs historyczny zgodnie z zasadami konsolidacji na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r.

Wybrane dane finansowe spółek zależnych za rok 2012 zostały przedstawione przy zastosowaniu jednakowych metod wyceny aktywów i pasywów zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi przez jednostkę dominującą. Dane za rok 2011 zostały przedstawione na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych jednostek zależnych.

Spółka nie przeprowadzała żadnych transakcji ze stronami powiązanymi na warunkach nierynkowych.

Zarząd w oparciu o zawarte i negocjowane umowy oraz przygotowane prognozy finansowe uważa, że spółki zależne na Litwie i Ukrainie, pomimo straty za lata poprzednie, a w przypadku spółki na Ukrainie również straty za rok 2012, osiągną w następnych latach wyniki, które zapewnią wpływ korzyści ekonomicznych przewyższających wartość bilansową aktywów Spółki zaangażowanych w te jednostki.

19. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Zarząd nie widzi zagrożenia kontynuacji działalności Spółki w okresie najbliższych 12 miesięcy od daty sprawozdania finansowego.

20. ZATRUDNIENIE

Struktura średniorocznego zatrudnienia w badanym okresie przedstawia się następująco:

	2012
Zarząd	3
Dział prawny	1
Serwis	136
Dystrybucja i magazyn	12
Logistyka	4
Księgowość i kadry	4
Administracja	2
	<hr/>
Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym	<u>162</u>

21. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie członków zarządu wyniosło w 2012 roku 799.200 złotych. Rada Nadzorcza otrzymała wynagrodzenie w 2012 roku, w formie prawa udziału w zysku spółki za 2011 rok, w kwocie 19.500 złotych oraz w formie wynagrodzenia za posiedzenia Rady Nadzorczej w kwocie 32.000 złotych.

22. POŻYCZKI I ŚWIADCZENIA O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH I ICH KREWNYM

Żadne pożyczki, ani inne świadczenia o podobnym charakterze nie były udzielane przez Spółkę członkom zarządu, rady nadzorczej, ani ich krewnym.

23. INNE TRANSAKCJE Z OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH I ICH KREWNYMI

Wartość innych transakcji z osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych i ich krewnymi wyniosła w 2012 roku 305.819 złotych. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe S. A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego sporządzonego w dniu 31 marca 2013 r. spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. z siedzibą w Piasecznie, przy ul. Puławskiej 40A na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 42.239.523,67 zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości 2.209.298,95 zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wzrost kapitału własnego o kwotę 1.209.181,70 zł.
- rachunek przepływów pieniężnych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2012 r. wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych na kwotę 7.778.105,91 zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiada Zarząd spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A

Zarząd spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2010 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności, z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też

wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2012 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 r.;
- sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości, oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne, z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nich informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nimi zgodne.

C&R Auditors Sp. z o. o.
ul. Spójni 22, Warszawa
podmiot uprawniony do badania nr 2295

Kluczowy Biegły Rewident
Nr 9258



Marzanna Rytwińska

Warszawa, 8 kwietnia 2013 r.

C&R AUDITORS Sp. z o.o.
03-604 Warszawa, ul. Spójni 22
tel. 22 890-04-40, fax 22 890-04-41
NIP: 524-23-52-219, REGON: 016320152

RAPORT

**UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

Cyfrowe Centrum Serwisowe

Spółka Akcyjna

za rok 2012

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę:

- Badaniu poddano sprawozdania finansowe spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. z siedzibą w Piasecznie, przy ul. Puławskiej 40A
- Sprawozdania finansowe Spółki zostały sporządzone za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.
- Podstawą prawną działalności Spółki jest umowa sporządzona w formie aktu notarialnego z dnia 28 lutego 2006 r.
- Spółka jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000253995.
- Numer NIP: 951 19 78 674; REGON 016321051
- Od dnia 28 grudnia 2012 Spółka jest notowana w Alternatywnym Systemie Obrotu (na rynku NewConnect) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność usługowa w zakresie naprawy telefonów komórkowych oraz sprzedaży artykułów telefonicznych i telekomunikacyjnych.
- Wysokość kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 1.589.100,00 zł. W trakcie badanego roku kapitał podstawowy został podwyższony o 39.100,00 zł.
- Wielkość średniorocznego zatrudnienia w 2012 r. wyniosła 162 osoby.
- Zarząd Spółki składał się na dzień 31 grudnia 2012 r. z niżej wymienionych osób:

Jerzy Maciej Zygmunt	prezes zarządu
Robert Jerzy Frączek	wiceprezes zarządu
Aleksandra Kunka	wiceprezes zarządu

2. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe sporządzone w dniu 31 marca 2013 r.:
- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 42,239,523.67 zł;
 - rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto 2.209.298,95 zł;
 - zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1.209.181,70 zł.
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2012 r. wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych na kwotę 7.778.105,91 zł;
 - dodatkowe informacje i objaśnienia;
 - sprawozdanie z działalności w roku obrotowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.;
 - księgi rachunkowe Spółki będące podstawą sporządzenia sprawozdania finansowego.
3. Badanie sprawozdań finansowych za rok 2012 zostało przeprowadzone przez C&R Auditors Sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Spójni 22 w Warszawie - podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 2295 na podstawie umowy nr 8/2012 zawartej w dniu 22 listopada 2012 na podstawie uchwały nr 1 rady nadzorczej z dnia 18 września 2012.

Prace w siedzibie Spółki przeprowadzono w dniach 19-23 listopada 2012 r., 18-22 lutego 2013 r. oraz 4 kwietnia 2013 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz na podstawie wiedzy i doświadczenia wynikającego

z krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, przy zachowaniu bezstronności i niezależności od badanej jednostki podmiotu badającego i biegłego rewidenta, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Spółka udostępniła żądane dane i informacje oraz przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia 8 kwietnia 2013 r., w którym podpisano oświadczenie.

Celem badania było stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe spełnia we wszystkich istotnych aspektach wymagania określone w ustawie o rachunkowości.

Badanie obejmowało sprawdzenie, w dużej mierze metodą wrywkową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i szacunków, jak i ogólną ocenę przedstawionego sprawozdania.

Wyniki badania przedstawiono w Opinii z dnia 8 kwietnia 2013 r .

4. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2011 zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 12 kwietnia 2012 r.

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zysk za rok ubiegły został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy- 1.085.000,00 zł
- wynagrodzenie Rady Nadzorczej – 19.500,00 zł
- kapitał zapasowy- 7,36 zł

Bilans zamknięcia za rok zakończony 31 grudnia 2011 r. został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2012 r.

Spółka dokonała obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok 2011 w Krajowym Rejestrze Sądowym, w dniu 18 kwietnia 2012

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało opublikowane w dniu 15 czerwca 2012 roku, w Monitorze Polskim B nr 1265.

Sprawozdania finansowe Spółki za rok 2011 zostało zbadane przez MDDP Audyt Sp. z o.o. Opinia Biegłego Rewidenta nie zawierała zastrzeżeń.

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI

Rachunek zysków i strat

	<i>2010</i>		<i>2011</i>		<i>2012</i>	
	<i>PLN</i>	<i>%</i>	<i>PLN</i>	<i>%</i>	<i>PLN</i>	<i>%</i>
Przychody netto ze sprzedaży	102.750.660	100	158.494.796	100	255.501.803	100
Koszty działalności operacyjnej	(102.118.672)	(99)	(156.731.407)	(99)	(251.927.289)	(99)
Zysk/ (strata) na sprzedaży	631.988	1	1.763.389	1	3.574.514	1
Pozostałe przychody operacyjne	57.206	0	337.719	0	116.036	0
Pozostałe koszty operacyjne	(68.523)	0	(96.151)	0	(198.107)	0
Przychody finansowe	1.265.593	1	225.877	0	293.547	0
Koszty finansowe	(165.910)	0	(716.254)	0	(1.108.699)	0
Zysk/(strata) na działalności gospodarczej	1.720.354	2	1.514.580	1	2.677.291	1
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0	0	0
Zysk brutto /(Strata brutto)	1.720.354	2	1.514.580	1	2.677.291	1
Podatek dochodowy	(367.116)	0	(410.073)	0	(467.992)	0
Zysk netto/ (strata netto)	1.353.238	2	1.104.507	1	2.209.299	1

Bilans

	<i>2010</i>		<i>2011</i>		<i>2012</i>	
	<i>PLN</i>	<i>%</i>	<i>PLN</i>	<i>%</i>	<i>PLN</i>	<i>%</i>
Aktywa trwałe	3.939.082	20	4.723.466	18	4.062.618	10
Aktywa obrotowe	15.410.933	80	21.280.049	82	38.176.906	90
Razem aktywa	19.350.015	100	26.003.515	100	42.239.524	100
Kapitał własny	9.479.880	49	9.272.387	36	10.481.569	25
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9.870.135	51	16.731.128	64	31.757.955	75
Razem pasywa	19.350.015	100	26.003.515	100	42.239.524	100

Rachunek z przepływów pieniężnych

	<i>2010</i> <i>PLN</i>	<i>2011</i> <i>PLN</i>	<i>2012</i> <i>PLN</i>
Przepływy z działalności operacyjnej	(86.822)	3.048.092	226.668
Przepływy z działalności inwestycyjnej	1.276.862	(544.964)	111.786
Przepływy z działalności finansowej	(1.655.735)	(1.514.086)	7.439.652
	<hr/>		
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	(465.695)	989.042	7.778.106
	<hr/>		

Powyższe dane zostały przedstawione bez skorygowania o wskaźnik inflacji.



Wskaźniki finansowe

Płynność finansowa

		2010	2011	2012
Wskaźnik płynności I	stosunek środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych	0.30	0.22	0.37
Wskaźnik płynności II	stosunek majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	1.49	1.20	1.15
Wskaźnik płynności III	stosunek majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych	1.71	1.29	1.22

Granice bezpieczeństwa dla wskaźników płynności:

Wskaźnik płynności finansowej I stopnia (gotówkowej)	> 20% (0,2),
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia (szybki)	> 100% (1,0),
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia (ogólny)	> 150%-200% (1,5-2).

Efektywność działalności

		2010	2011	2012
Obciążenie majątku zobowiązaniami	Stosunek pasywów pomniejszonych o fundusze własne do majątku ogółem	0.51	0.64	0.76
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Stosunek funduszy własnych powiększonych o rezerwy do aktywów trwałych	2.5	2.0	2.6
Rentowność sprzedaży (%)	Stosunek wyniku na sprzedaży produktów i towarów do przychodów ze sprzedaży netto	0,60%	1,11%	1,40%
Szybkość obrotu należności (w dniach)	Stosunek należności z tytułu dostaw i usług *365 / przychodów ze sprzedaży netto	16	12	6
Szybkość obrotu zapasów (w dniach)	Stosunek zapasów * 365 / kosztów operacyjnych	7	4	3
Rentowność kapitałów własnych (%)	Stosunek wyniku finansowego netto do funduszy własnych	15%	12%	21%
Średni okres spłaty zobowiązań (w dniach)	Stosunek zobowiązań z tytułu dostaw i usług * 365 / kosztów operacyjnych	26	34	30

Wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012 oraz kluczowych wskaźników nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działania przez badaną Spółkę w ciągu dwunastu miesięcy od daty sprawozdania finansowego.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość ksiąg rachunkowych

- Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, spełniającą zasadnicze wymagania art.10 ustawy o rachunkowości.
- Operacje gospodarcze zostały udokumentowane w sposób przejrzysty i kompletny oraz zostały poprawnie zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych.
- Księgi rachunkowe zostały otwarte w sposób prawidłowy. Zapisy w księgach rachunkowych są dokonywane kompletnie i poprawnie na podstawie dokumentów źródłowych. Księgi rachunkowe są prowadzone komputerowo, rzetelnie i sprawdzalnie, zapisy księgowe są powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.
- Sprawozdania finansowe sporządzono na podstawie ksiąg rachunkowych.
- Księgi rachunkowe, dokumentacja źródłowa oraz sprawozdania finansowe są przechowywane w siedzibie Spółki
- Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są właściwie chronione. Spółka stosuje odpowiednie metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

IV. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH AKTYWÓW

A. AKTYWA TRWAŁE

1. Wartości niematerialne i prawne – 117.305 zł.

- Wartości niematerialne i prawne są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o ich dotychczasowe umorzenie.

2. Rzeczowe aktywa trwałe – 1.611.119 zł.

2.1 Środki trwałe – 1.611.119 zł.

- Środki trwałe są wyceniane według ceny nabycia, kosztu wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- Amortyzacja środków trwałych dokonywana jest metodą liniową wg stawek wynikających z przepisów podatkowych po uwzględnieniu okresu ich ekonomicznego użytkowania.
- Ograniczenia w dysponowaniu rzeczowymi aktywami trwałymi Spółki zostały szczegółowo wykazane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

3. Inwestycje długoterminowe - 1.773.183 zł.

3.1 Długoterminowe aktywa finansowe – 1.773.183 zł

- Długoterminowe aktywa finansowe wyceniono według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe - 561.011 zł.

4.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego- 561.011 zł.

- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ustalone w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy opodatkowania oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

B. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy – 2.290.522 zł.

1.1 Materiały – 992.850 zł.

- Materiały wyceniane są według cen nabycia lub zakupu nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

1.2 Towary – 1.232.750 zł.

- Zapasy towarów są wyceniane według cen nabycia lub zakupu nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

1.3 Zaliczki na dostawy – 64.921 zł.

- Zaliczki na dostawy są wyceniane według wartości ustalonej przy ich powstaniu.

2. Należności krótkoterminowe - 22.051.710 zł.

2.1 Należności od jednostek powiązanych – 233.027 zł.

- Należności od jednostek powiązanych są wyceniane według kwoty wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpis aktualizujący na nieściągalne i wątpliwe należności.
- Należności wyrażone w walucie obcej zostały na dzień bilansowy przeliczone według kursu kupna średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na dzień bilansowy.

2.2 Należności od pozostałych jednostek – 21.818.682 zł.

- Należności z tytułu dostaw i usług są wyceniane według kwoty wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpis aktualizujący na nieściągalne i wątpliwe należności.
- Należności z tytułu dostaw i usług objęte umową faktoringu pełnego (bez regresu), kiedy wraz z cesją wierzytelności na faktora przechodzi ryzyko niewypłacalności dłużnika są prezentowane po pomniejszeniu o kwoty otrzymane od faktora.
- Należności wyrażone w walucie obcej zostały na dzień bilansowy przeliczone według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na dzień bilansowy.
- Zeznanie podatkowe Spółki oraz rozliczenia z tytułu ZUS mogą stać się przedmiotem kontroli władz skarbowych. Różnorodność interpretacji

przepisów podatkowych może skutkować zmianą wielkości wykazanych w deklaracjach w oparciu o decyzje władz skarbowych

3. Inwestycje krótkoterminowe - 13.773.497 zł.

3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych - 632.578 zł.

3.2 Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach – 1.654.530 zł.

- Inwestycje krótkoterminowe wycenione są według wartości rynkowej.

3.3 Środki pieniężne – 11.486.389 zł.

- Środki pieniężne są wyceniane według wartości nominalnej.

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - 61.177 zł.

V. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH PASYWÓW

A. KAPITAŁ WŁASNY

1. Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2012 r. jest zgodny ze statutem Spółki oraz z zapisami w Krajowym Rejestrze Sądowym.
2. Struktura własnościowa przedstawia się następująco:

<i>Akcjonariusz</i>	Wartość posiadanego udziału w kapitale podst. na 31.12.11	%	Wartość posiadanego udziału w kapitale podst.31.12.12	%
Jerzy Maciej Zygmunt	938.500	60	938.500	59
Aleksander Lesz	350.000	23	350.000	22
Robert Frączek	184.000	12	183.167	12
Aleksandra Kunka	77.500	5	77.500	5
Pozostali	-		39.933	2
	<u>1.550.000</u>	<u>100</u>	<u>1.589.100</u>	<u>100</u>

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,10 zł.

B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

1. Rezerwy na zobowiązania - 171.316 zł.

1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – 129.203 zł.

- Rezerwę z tytułu podatku odroczonego utworzono w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

1.2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne – 42.113 zł

2. Zobowiązania długoterminowe - 15.564 zł.

2.1 Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek – 15.564 zł.

- Zobowiązania długoterminowe wykazane są w kwocie wymagającej zapłaty na dzień 31 grudnia 2012 r.

3. Zobowiązania krótkoterminowe - 31.335.307 zł.

3.1 Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych – 92.348 zł.

- Zobowiązania krótkoterminowe wykazane są w kwocie wymagającej zapłaty na dzień 31 grudnia 2012 r.
 - Zobowiązania krótkoterminowe wyrażone w walucie obcej zostały na dzień bilansowy przeliczone według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.
- 3.2** Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek – 31.071.693 zł.
- Zobowiązania wykazane są w kwocie wymagającej zapłaty na dzień 31 grudnia 2012 r.
 - Zobowiązania wyrażone w walucie obcej zostały na dzień bilansowy przeliczone według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.
 - Odsetki od pożyczek i kredytów zostały naliczone do dnia 31 grudnia 2012 r. i zostały ujęte w kosztach finansowych.
 - Zeznania podatkowe Spółki oraz rozliczenia z tytułu ZUS mogą stać się przedmiotem kontroli władz skarbowych. Różnorodność interpretacji przepisów podatkowych może skutkować zmianą wielkości wykazanych w deklaracjach w oparciu o decyzje władz skarbowych.
- 3.3** Fundusze specjalne – 171.266 zł.
- Saldo składa się wyłącznie z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.
- 4. Rozliczenia międzyokresowe – 235.767 zł.**
- Rozliczenia międzyokresowe zostały wyprowadzone w oparciu o uzasadnione oszacowania.

VI. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Zgodnie z Zakładowym Planem Kont Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

1. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – 255.501.803 zł.

- Transakcja jest uznawana jako sprzedaż po dostarczeniu materiałów, produktów i towarów.

2. Koszty działalności operacyjnej- 251.927.289 zł.

- Spółka sporządziła rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.
- Koszty działalności operacyjnej składają się z kosztów odnoszących się do uznanych przychodów ze sprzedaży w badanym roku finansowym oraz wszystkich innych kosztów działalności operacyjnej łącznie z kosztami ogólnego zarządu i kosztami sprzedaży produktów.

3. Podatek dochodowy od osób prawnych -467.992 zł.

- Podatek dochodowy od osób prawnych obliczany jest na podstawie dochodu podlegającemu opodatkowaniu zgodnie z przepisami podatkowymi.

VII. RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepłyów pieniężnych został sporządzony w oparciu o bilans, rachunek zysków i strat oraz księgi rachunkowe i spełnia wymogi ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

VIII. WPROWADZENIE I INFORMACJA DODATKOWA

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz informacja dodatkowa w zasadniczych punktach spełniają wymogi załącznika nr 1 do ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

IX. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

X. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Dane i informacje przedstawione w Sprawozdaniu z działalności Spółki uwzględniają zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym za rok 2012.

C&R Auditors Sp. z o. o.
ul. Spójni 22; Warszawa
podmiot uprawniony do badania nr 2295

Kluczowy Biegły Rewident
Nr 9258

Marzanna Rytwińska



Warszawa, 8 kwietnia 2013 r.

C&R AUDITORS Sp. z o.o.
03-604 Warszawa, ul. Spójni 22
tel. 22 890-04-40, fax 22 890-04-41
NIP: 524-23-52-219, REGON: 016320152

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. w sprawie stosowanych i niestosowanych przez spółkę „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect” zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 r. i zmian dokumentu zatwierdzonych Uchwałą nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r.

Poniżej, w załączeniu prezentujemy stosowane oraz niestosowane przez Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. zasady „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect”.

Piaseczno, dnia 31 marzec 2013

Robert Frączek

Wiceprezes Zarządu

Aleksandra Kunka

Wiceprezes Zarządu

PREZES

Jerzy Maciej Zygiert

L.p.	Dobra praktyka	Tak/Nie	Komentarz
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK, z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej.	Emitent stosuje wszystkie zapisy tego punktu z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej. W opinii zarządu emitenta koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przez Internet są niewspółmierne do ewentualnych korzyści, które mogą wynikać z tych faktów.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
3.1.	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK	
3.2.	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów	TAK, z wyłączeniem wskazania rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów	Emitent stosuje wszystkie zapisy z tego punktu z wyjątkiem wskazania rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów. Rodzaj działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów wynikać będzie wprost z raportów rocznych.
3.3.	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na rynku	TAK, z wyłączeniem określenia pozycji emitenta na rynku	Emitent stosuje wszystkie zapisy tego punktu z wyłączeniem określenia pozycji emitenta na rynku, z uwagi na fakt, że w ocenie zarządu emitenta koszty związane z ustaleniem pozycji emitenta na rynkach, na których działa, są niewspółmierne do ewentualnych korzyści, które mogą z tego faktu wynikać.
3.4.	życiorysy zawodowe członków organów	TAK	

	spółki		
3.5.	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki	TAK	
3.6.	dokumenty korporacyjne spółki	TAK	
3.7.	zarys planów strategicznych spółki	NIE	Z uwagi na relatywnie ograniczoną liczbę podmiotów konkurencyjnych wobec emitenta, emitent zdecydował o nie publikowaniu zarysu planów strategicznych. W ocenie zarządu emitenta publikacja zarysu planów strategicznych mogłaby nieść dla emitenta ryzyko zbędnego ujawnienia strategicznych informacji podmiotom konkurencyjnym wobec emitenta.
3.8.	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy)	NIE	Prognozy finansowe na rok 2012 zawarte są w dokumencie informacyjnym, opublikowanym na stronie internetowej emitenta. Emitent zdecydował o nie publikowaniu prognoz wyników finansowych na bieżący rok obrotowy 2013 ponieważ aktualna sytuacja gospodarcza na świecie i w Polsce znacząco utrudnia wiarygodne planowanie, co niesie za sobą ryzyko, że prognoza mogłaby wprowadzać w błąd.
3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie	TAK	
3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakt z mediami	TAK	
3.11.	(skreślony)	-	-
3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji	TAK	Emitent planuje stosowanie tej zasady w przyszłości.

	prasowych		
3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczone w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych	TAK	Emitent planuje stosowanie tej zasady w przyszłości.
3.15.	(skreślony)	-	-
3.16.	pytania dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania	TAK	Emitent planuje stosowanie tej zasady w przyszłości.
3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem	TAK	Emitent planuje stosowanie tej zasady w przyszłości.
3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy	TAK	Emitent planuje stosowanie tej zasady w przyszłości.
3.19.	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy	TAK	
3.20.	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta	TAK	
3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy	TAK	
3.22.	(skreślony)	-	-
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4.	spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym	TAK	

	następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.		
5.	spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczegółowym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl	TAK, z wyłączeniem korzystania ze strony internetowej www.GPWInfoStrefa.pl	Spółka zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez stronę www.ccsonline.pl
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakt z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1.	Informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej	TAK	Emitent planuje stosowanie tej zasady w przyszłości.
9.2.	Informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie	TAK	Emitent planuje stosowanie tej zasady w przyszłości.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	Emitent planuje stosowanie tej zasady w przyszłości.
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK	Emitent planuje stosowanie tej zasady w przyszłości.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie	TAK	Emitent planuje stosowanie

	emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.		tej zasady w przyszłości.
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	Emitent planuje stosowanie tej zasady w przyszłości.
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	Emitent planuje stosowanie tej zasady w przyszłości.
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	Emitent planuje stosowanie tej zasady w przyszłości.
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	Emitent planuje stosowanie tej zasady w przyszłości.
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> informacje na temat wystąpienia tendencji zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie 	NIE	Emitent nie publikuje raportów miesięcznych, ponieważ w ocenie zarządu spółki publikowane raporty bieżące i okresowe zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do

	<p>emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</p> <ul style="list-style-type: none"> • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 		<p>zupełnych i wystarczających informacji dających pełny obraz sytuacji emitenta</p>
16a.	<p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	TAK	<p>Emitent planuje stosowanie tej zasady w przyszłości.</p>
17.	(skreślony)		

Piaseczno, dnia 31 marzec 2013