



Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.

**2013** 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 2013
- 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 2013.

Był to dla spółki kolejny rok rozwoju i zwiększania skali działalności. Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży przekraczające 292 miliony złotych. W stosunku do roku 2012 był to znaczący wzrost. Zysk netto osiągnięty w roku 2013 był również znacząco wyższy od zysku netto osiągniętego w roku 2012. 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 nadal widocznego spowolnienia gospodarczego.

Spółka kontynuuje model zrównoważonego, systematycznego rozwoju i poprawy efektywności działania. I ten model zamierza kontynuować w latach następnych. Osiągnięte w roku 2013 wyniki, nowi klienci i mocniejsza pozycja rynkowa dają spółce solidną podstawę do dalszego rozwoju.

Za istotne dokonania w roku 2013 uznajemy, między innymi:

- zawarcie umowy dotyczącej obsługi serwisowej telefonów konwencjonalnych ze spółką SWISSVOICE SA z siedzibą w Szwajcarii;
- rozpoczęcie serwisowania produktów oznaczonych znakiem towarowym Caterpillar-CAT i KAZAM (serwisowanie telefonów komórkowych, smartfonów, tabletów oraz akcesoriów do tych urządzeń);
- przebudowę i unowocześnienie pomieszczeń industrialnych i biurowych spółki, zatrudnienie i przeszkolenie nowych pracowników i w konsekwencji zwiększenie możliwości serwisowych spółki o 70%;
- zawarcie umowy z firmą informatyczną, zmierzającą do stworzenia nowego zintegrowanego systemu informatycznego dla spółki, odpowiadającego rosnącym wymaganiom spółki, zarówno w zakresie ilości wprowadzanych danych (co ma związek ze wzrostem wielkości biznesu) jak i wzrostem jego komplikacji i wymagań analitycznych spółki.

Spółka kontynuuje rozpoczęte w ubiegłych latach działania w sferze poza biznesowej, które stanowią dodatkowe źródło satysfakcji tak dla pracowników jak i zarządu.

Spółka nadal współpracuje 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 pozostaje obojętna na aspekty społeczne, a zwłaszcza związane z propagowaniem zdrowego stylu życia i upowszechniania kultury fizycznej wśród dzieci i młodzieży. W tym zakresie spółka współpracując ze stowarzyszeniem pożytku publicznego UKS SPORTEAM z siedzibą w Warszawie, wspiera 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

  
PREZES  
Jerzy Maciej Zygmunt

Aleksandra Kunka  
  
Wiceprezes Zarządu

Robert Frączek  
  
Wiceprezes Zarządu

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

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN		EUR	
Kapitał własny	17 664 200	10 481 569	4 259 307	2 563 859
Kapitał zakładowy	1 589 100	1 589 100	383 174	388 704
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 894 978	31 757 955	2 627 068	7 768 200
Zobowiązania długoterminowe	66 597	15 564	16 058	3 807
Zobowiązania krótkoterminowe	10 220 364	31 335 307	2 464 401	7 664 818
Aktywa razem	28 559 178	42 239 524	6 886 376	10 332 059
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	7 670 334	22 051 710	1 849 521	5 393 990
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 071 685	11 486 389	2 669 677	2 809 645

Wybrane dane finansowe	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	292 927 204	255 501 803	69 562 385	61 218 565
Zysk (strata) ze sprzedaży	12 661 650	3 574 514	3 006 804	856 458
Amortyzacja	570 237	647 881	135 416	155 233
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 149 741	3 492 443	2 885 239	836 794
Zysk (strata) brutto	11 478 291	2 677 291	2 725 787	641 482
Zysk (strata) netto	9 248 461	2 209 299	2 196 262	529 351
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 009 588	226 668	2 377 010	54 310
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	966 357	111 786	229 484	26 784
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 390 649	7 439 652	-2 704 975	1 782 550
Przepływy pieniężne netto, razem	-414 704	7 778 106	-98 481	1 863 644
Liczba akcji (w szt.)	15 891 000	15 891 000	15 891 000	15 891 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,58	0,14	0,14	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję	1,11	0,66	0,27	0,16
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,35	0,13	0,08	0,03

Przeliczenia kursu	2013	2012
Kurs euro na dzień bilansowy 31.12	4,1472	4,0882
Średni kurs euro w okresie od 1.01 do 31.12	4,2110	4,1736

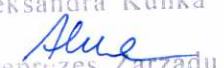
## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU


dotyczące sporządzonego rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Cyfrowego Centrum Serwisowego S.A. za rok 2013

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 2013 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 2014

PREZES  
  
Maciej Zygmunt

Aleksandra Kunka  
  
Wiceprezes Zarządu

Robert Frączek  
  
Wiceprezes Zarządu

## 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 2013, 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 2014

PREZES  
  
Jerzy Maciej Zygmunt

Robert Trączek  
  
Wiceprezes Zarządu

Aleksandra Kunka  
  
Wiceprezes Zarządu

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

dotyczące wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymanego od Spółki z tytułu świadczenia usług w każdym zakresie w roku 2013.

Zarząd spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. z siedzibą w Piasecznie informuje, że wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy uiszczone w 2013 r. wyniosło łącznie 51.660,00 złotych brutto.

Piaseczno, dnia 31 marzec 2014

Robert Frączek  
Wiceprezes Zarządu

Aleksandra Kunka  
Wiceprezes Zarządu

PREZES  
Jerzy Maziej 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 2013.

#### 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, tabletów 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 2013 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 2013 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 nie nastąpiły zmiany w składzie rady nadzorczej Spółki.

---

  <sup>1</sup> 

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: 01.01.2013 roku - 31.12.2013 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.

---

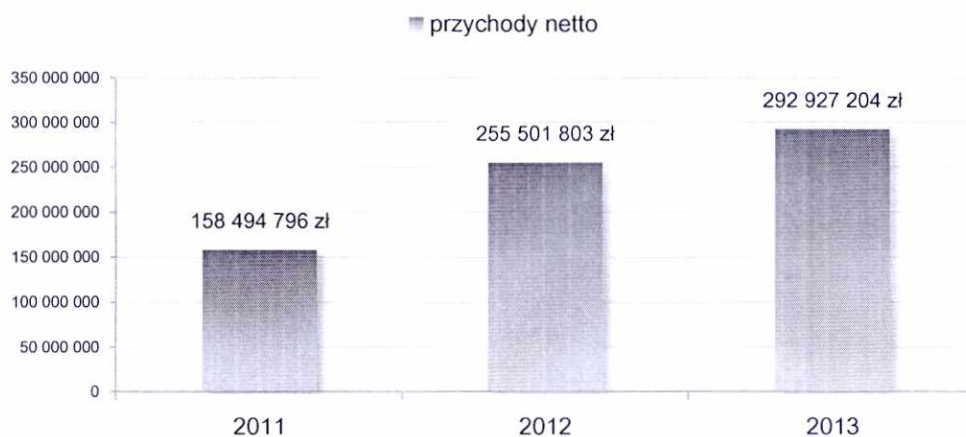
  <sup>2</sup> 

## 2.1.1. Rachunek zysków i strat.

Rachunek zysków i strat	2012	2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	255 501 802,55	292 927 204,32
- w tym do jednostek powiązanych	36 650,72	10 608 345,79
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24 471 131,61	31 205 435,80
II. Zmiana stanu produktów	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jedn.	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	231 030 670,94	261 721 768,52
B. Koszty działalności operacyjnej	251 927 288,63	280 265 554,31
I. Amortyzacja	647 881,10	570 236,68
II. Zużycie materiałów i energii	8 194 254,78	11 079 205,36
III. Usługi obce	10 923 856,55	11 915 228,65
IV. Podatki i opłaty, w tym:	205 832,55	181 209,99
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	9 231 517,49	10 869 220,21
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 659 309,95	1 934 487,35
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	173 406,59	171 318,29
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	220 891 229,62	243 544 647,78
<b>C. Zysk(strata) na sprzedaży (A-B)</b>	<b>3 574 513,92</b>	<b>12 661 650,01</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	116 036,82	384 539,07
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	9 756,10
II. Dotacje	-	-
III. Inne przychody operacyjne	116 036,82	374 782,97
D. Pozostałe koszty operacyjne	198 107,44	896 447,80
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	150 101,17	657 674,49
III. Inne koszty operacyjne	48 006,27	238 773,31
<b>F. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>3 492 443,30</b>	<b>12 149 741,28</b>
G. Przychody finansowe	293 546,75	88 572,69
I. Dywidendy i udziały w zyskach	21 595,50	-
- od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym:	124 220,90	86 938,69
- od jednostek powiązanych	46 737,54	16 237,14
III. Zysk ze zbycia inwestycji	147 730,35	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	-	1 634,00
H. Koszty finansowe	1 108 698,62	760 023,21
I. Odsetki, w tym:	289 003,26	376 820,36
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	4 372,13
III. Aktualizacja wartości inwestycji	83 931,34	200 000,00
IV. Inne	735 764,02	178 830,72
<b>I. Zysk(strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>2 677 291,43</b>	<b>11 478 290,76</b>
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych(J.I.-J.II.)	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-
<b>K. Zysk(strata) brutto (I-J)</b>	<b>2 677 291,43</b>	<b>11 478 290,76</b>
L. Podatek dochodowy	467 992,48	2 229 829,36
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>2 209 298,95</b>	<b>9 248 461,40</b>

### 2.1.1.1. Przychody netto ze sprzedaży.

W latach ubiegłych, to jest 2011, 2012, 2013 Spółka uzyskała, odpowiednio, następujące przychody netto ze sprzedaży:



W roku 2013 wzrost przychodów ze sprzedaży osiągnął zakładany przez zarząd Spółki poziom, tym samym Spółka utrzymała zakładaną na rok 2013 dynamikę wzrostu skali działalności.

### 2.1.1.2. Zysk ze sprzedaży.

W latach 2011, 2012 i 2013 Spółka uzyskała, odpowiednio następujący zysk ze sprzedaży:

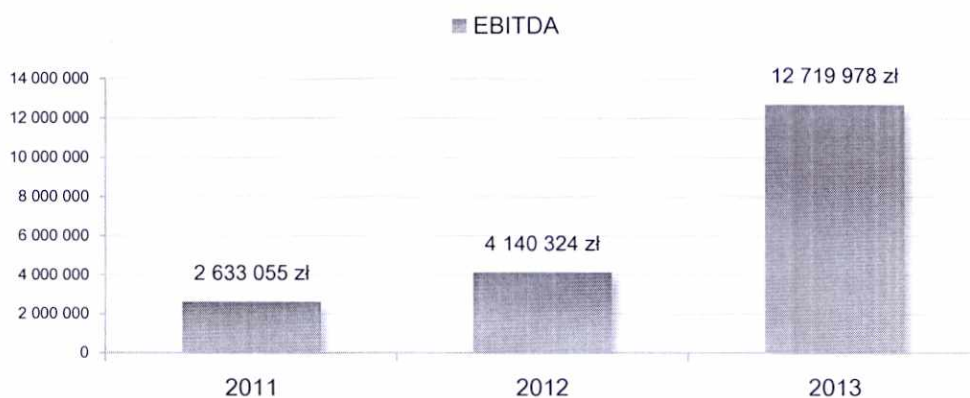


---

*[Handwritten signatures]*

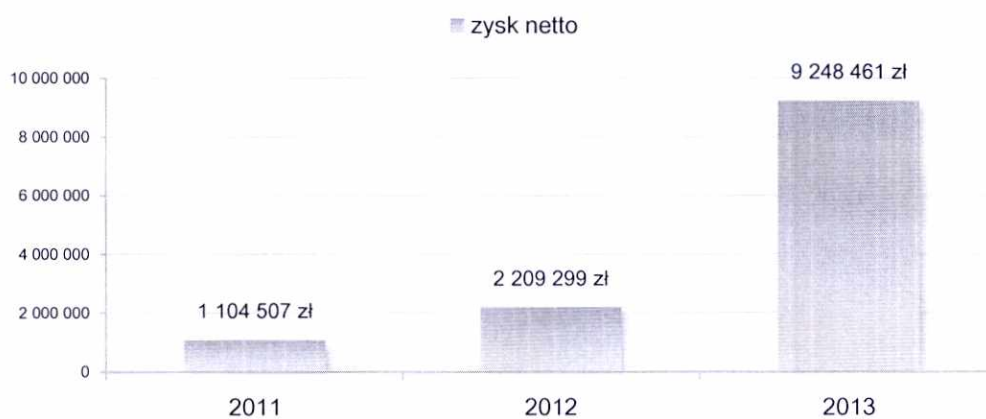
### 2.1.1.3. EBITDA.

W porównywalnym ujęciu, w latach 2011, 2012 i 2013 EBITDA (liczona jako zysk z działalności operacyjnej plus amortyzacja) wyniosła odpowiednio:



### 2.1.1.4. Zysk netto.

W latach 2011, 2012 i 2013 Spółka uzyskiwała, odpowiednio, następujący zysk netto:



Uwidocznione wartości wskazują na znaczący wzrost wskazanych powyżej parametrów.

## 2.1.2. Bilans Spółki.

Bilans	2012	2013
	wg stanu na dzień 31.12.2012	wg stanu na dzień 31.12.2013
<b>Aktywa</b>		
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>4 062 618,13</b>	<b>4 051 117,45</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	117 305,44	110 115,97
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	117 305,44	110 115,97
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 611 118,50	1 863 980,89
1. Środki trwałe	1 611 118,50	1 863 980,89
a) grunty	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	436 732,53	473 834,52
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 095 061,10	1 216 771,53
d) środki transportu	46 927,02	133 299,36
e) inne środki trwałe	32 397,85	40 075,48
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	1 773 183,27	1 307 450,27
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 773 183,27	1 307 450,27
a) w jednostkach powiązanych	1 773 183,27	1 307 450,27
- udziały lub akcje	1 507 450,27	1 307 450,27
- udzielone pożyczki	265 733,00	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	561 010,92	769 570,32
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	561 010,92	769 570,32
2. Inne rozliczenie międzyokresowe	-	-
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>38 176 905,54</b>	<b>24 508 060,62</b>
I. Zapasy	2 290 521,54	5 375 229,94
1. Materiały	992 850,12	1 567 849,03
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	1 232 750,22	2 121 514,07
5. Zaliczki na dostawy	64 921,20	1 685 866,84
II. Należności krótkoterminowe	22 051 709,63	7 670 334,03
1. Należności od jednostek powiązanych	233 027,40	3 112 545,87
a) z tytułu dostaw i usług	233 027,40	3 112 545,87
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	21 818 682,23	4 557 788,16
a) z tytułu dostaw i usług	4 045 527,47	4 365 398,16
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ.	17 758 445,07	158 849,43
c) inne	14 709,69	33 540,57
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	13 773 497,36	11 341 253,35
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	13 773 497,36	11 341 253,35
a) w jednostkach powiązanych	632 578,51	269 568,00
b) w pozostałych jednostkach	1 654 530,00	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 486 388,85	11 071 685,35
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	61 177,01	121 243,30
<b>Aktywa razem</b>	<b>42 239 523,67</b>	<b>28 559 178,07</b>

Bilans	2012	2013
	wg stanu na dzień 31.12.2012	wg stanu na dzień 31.12.2013
<b>Pasywa</b>		
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>10 481 568,99</b>	<b>17 664 200,39</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 589 100,00	1 589 100,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 683 170,04	6 826 638,99
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VIII. Zysk (strata) netto	2 209 298,95	9 248 461,40
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>31 757 954,68</b>	<b>10 894 977,68</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	171 316,25	190 165,01
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	129 203,25	132 231,01
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	42 113,00	57 934,00
3. Pozostałe rezerwy	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	15 564,00	66 597,05
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	15 564,00	66 597,05
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	15 564,00	66 597,05
d) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	31 335 307,23	10 220 364,07
1. Wobec jednostek powiązanych	92 348,12	32 993,09
a) z tytułu dostaw i usług	92 348,12	32 993,09
b) inne	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	31 071 692,75	10 073 305,00
a) kredyty i pożyczki	9 000 000,00	140 000,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	39 458,17	39 941,31
d) z tytułu dostaw i usług	20 803 756,53	8 330 072,21
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	655 176,04	829 023,14
h) z tytułu wynagrodzeń	573 180,89	734 268,34
i) inne	121,12	-
3. Fundusze specjalne	171 266,36	114 065,98
IV. Rozliczenia międzyokresowe	235 767,20	417 851,55
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenie międzyokresowe	235 767,20	417 851,55
<b>Pasywa razem</b>	<b>42 239 523,67</b>	<b>28 559 178,07</b>

W roku 2013 wartość sumy bilansowej uległa zmniejszeniu z kwoty 42.239.523,67 złotych, do kwoty 28.559.178,07 złotych, w stosunku do roku 2012.

- Aktywa trwałe stanowią około 14,1% aktywów ogółem.
- Aktywa obrotowe stanowią około 85,8% aktywów ogółem.
- Należności krótkoterminowe wynoszą kwotę 7.670.334,03 złote.
- Środki pieniężne wynoszą kwotę 11.071.685,35 złotych.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią około 38,1% pasywów ogółem.

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

- środki obrotowe - 24.508.060,62 złotych,
- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania - 10.894.977,68 złotych.

W roku 2013 nastąpiło znaczące zmniejszenie zobowiązań Spółki i poprawa relacji kapitały własne/zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.

### 2.1.3. Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych	2012	2013
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk</b>	<b>2 209 298,95</b>	<b>9 248 461,40</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-1 982 631,25</b>	<b>761 126,68</b>
1. Amortyzacja	647 881,10	570 236,68
2. Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych	69 464,96	-12 693,84
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	220 670,06	357 878,65
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-46 614,88	872 156,87
5. Zmiana stanu rezerw	143 157,25	18 848,76
6. Zmiana stanu zapasów	-760 632,42	-3 084 708,40
7. Zmiana stanu należności	-8 170 038,45	14 381 375,60
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	6 074 574,19	-12 255 426,30
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-161 093,06	-86 541,34
10. Inne korekty	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>226 667,70</b>	<b>10 009 588,08</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 032 384,35</b>	<b>1 660 858,69</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	9 756,10
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1 032 384,35	1 651 102,59
a) w jednostkach powiązanych	37 399,83	-
- spłata udzielonych pożyczek	35 000,00	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	2 399,83	-
b) w pozostałych jednostkach	994 984,52	1 651 102,59



- zbycie aktywów finansowych	973 389,02	1 651 102,59
- dywidendy i udziały w zyskach	21 595,50	-
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>-920 598,40</b>	<b>-694 501,38</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-411 221,04	-693 556,66
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-509 377,36	-944,72
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-509 377,36	-944,72
- nabycie aktywów finansowych	-509 377,36	-944,72
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>111 785,95</b>	<b>966 357,31</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>9 469 200,00</b>	<b>27 972 000,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	469 200,00	-
2. Kredyty i pożyczki	9 000 000,00	27 972 000,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>-2 029 547,90</b>	<b>-39 362 648,89</b>
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-1 085 000,00	-2 065 830,00
2. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tyt. podziału zysku	-19 500,00	-
3. Spłata kredytów i pożyczek	-	-36 832 000,00
4. Płatności zobowiązań z tyt. umów leasingu finansowego	-271 227,39	-90 703,10
5. Odsetki	-289 003,26	-374 115,79
6. Inne wydatki finansowe	-364 817,25	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>7 439 652,10</b>	<b>-11 390 648,89</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>7 778 105,91</b>	<b>- 414 703,50</b>
<b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>7 778 105,91</b>	<b>-414 703,50</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 708 282,94</b>	<b>11 486 388,85</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>11 486 388,85</b>	<b>11 071 685,35</b>
W tym:		
- o ograniczonej możliwości dysponowania	406,43	8 281,19

Jedną z istotnych pozycji w przepływach pieniężnych stanowi kwota dywidendy za rok 2012, wypłacona w roku 2013.

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 2013 roku Spółka nie posiadała już akcji spółki TELL S.A., które zostały zbyte w trakcie 2013 roku.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała na rachunkach bankowych kwotę 10 222 257,27 złotych, kwotę 200 709,68 euro oraz kwotę 5 659,00 dolarów amerykańskich.

2.2. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki oraz zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w roku 2013.

- Wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki, w roku 2013 wyniosła 292 927 204 złote, podczas gdy wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki w roku 2012 była niższa i wynosiła 255 501 803 złote. Zatem wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki w roku 2013 była wyższa o 14,6% niż roku 2012.
- Zysk na sprzedaży w 2013 roku wyniósł 12 661 650 złotych, podczas gdy w roku 2012 roku wynosił tylko 3 574 514 złotych, co oznacza, że w 2013 roku był około 3 i półkrotnie wyższy niż w roku 2012.
- Zysk na działalności operacyjnej w roku 2013 wyniósł 12 149 741 złotych, podczas gdy w roku 2012 była to kwota 3 492 443 złote, co oznacza, że zysk na działalności operacyjnej za rok 2013 był ponad 3,4 razy wyższy niż za rok 2012.
- Ostatecznie, zysk netto w roku 2013 roku wyniósł 9 248 461 złotych, podczas gdy w 2012 roku wynosił 2 209 299 złotych. Zatem, w 2013 roku był ponad czterokrotnie wyższy niż w roku 2012 i stanowił około 418 % zysku z roku poprzedniego. Oznacza to, że na koniec roku 2013 zysk netto w przeliczeniu na jedną akcję, wyniósł nieco ponad 58 groszy (rok wcześniej było to poniżej 14 groszy na jedną akcję).

Biorąc pod uwagę cały rok 2013, wzrost przychodów netto ze sprzedaży (o ponad 37 milionów złotych) w porównaniu do roku 2012, spowodowany był istotnym wzrostem sprzedaży towarów dystrybuowanych przez Spółkę, jak i znacząco większą ilością wykonanych usług serwisowych.

Wzrost wartości sprzedaży towarów w całym roku 2013 nie spowodował wzrostu zobowiązań krótkoterminowych, zachowane zostało odpowiednie tempo rotacji towarów, zobowiązań Spółki względem dostawców, jak i należności od klientów Spółki.

- W zakresie usług serwisowych świadczonych przez Spółkę, porównując rok 2013 do roku 2012, należy stwierdzić, że w obszarze tym nastąpił istotny wzrost ilości świadczonych usług, przy jednoczesnym utrzymaniu kosztów tejże działalności na kontrolowalnym poziomie. W konsekwencji spowodowało to znaczącą poprawę poziomu rentowności działalności serwisowej. Dla porównania, w całym roku 2013 Spółka wykonała o ponad 60 000 napraw więcej niż rok wcześniej.

W zakresie usług świadczonych przez Spółkę aktywność Zarządu ukierunkowana była w dalszym ciągu na pozyskanie nowych zleceń oraz nowych zleceniodawców. W szczególności zleceń dotyczących wykonywania usług na najwyższych poziomach zaawansowania technicznego i technologicznego. W tym samym czasie były i nadal są kontynuowane działania zmierzające do dywersyfikacji zleceń serwisowych, w tym poszukiwanie zleceń spoza terytorium Polski.

a) W 2013 roku Spółka zawarła umowę dotyczącą obsługi serwisowej telefonów konwencjonalnych ze spółką SWISSVOICE SA z siedzibą w Szwajcarii.

Pod koniec 2013 roku Spółka rozpoczęła współpracę w zakresie serwisowania produktów oznaczonych znakiem towarowym Caterpillar-CAT i KAZAM (serwisowanie telefonów komórkowych, smartfonów, tabletów oraz akcesoriów do tych urządzeń).

b) W roku 2013, w zakresie dystrybucji towarów sprzedawanych przez Spółkę, Zarząd koncentrował się na stabilizacji tego strumienia biznesowego oraz na weryfikacji przyjętej strategii działania w celu ustalenia dalszej, skutecznej strategii oraz identyfikacji optymalnych obszarów działania na przyszłość. Działania te podejmowane były selektywnie, biorąc pod uwagę występujący popyt oraz możliwości płatnicze i kondycję finansową poszczególnych odbiorców.

Podsumowując, w 2013 roku aktywność Zarządu Spółki ukierunkowana była na utrzymanie rozwoju obu podstawowych strumieni biznesowych Spółki, ich stabilizacji i wypracowaniu optymalnej strategii na lata 2014-2015, zarówno w relacji do dystrybucyjnej, jak i serwisowej części działalności. Działania te skorelowane były z jednoczesną kontrolą kosztów ponoszonych przez Spółkę i prawidłowym kształtowaniem przepływów pieniężnych Spółki. Utrzymanie prawidłowego tempa rotacji towarów, tempa rotacji należności i zobowiązań stanowi istotny element działalności Spółki.

Zawarte nowe umowy oraz rosnąca liczba zleceń usługowych (serwisowych), uzasadniały podjęcie, w czwartym kwartale 2013 roku, intensywnych prac w zakresie rozbudowy możliwości serwisowych Spółki. Przebudowane i unowocześnione zostały pomieszczenia industrialne i biurowe Spółki, zatrudniono i przeszkolono nowych pracowników. W konsekwencji możliwości serwisowe Spółki zostały zwiększone o ponad 70%.

Intensywne prace związane z przebudową i remodelingiem pomieszczeń industrialnych i biurowych firmy, wykonane zostały celem uzyskania lepszych parametrów z punktu widzenia zarówno ergonomii jak i efektywności funkcjonowania części serwisowej Spółki oraz celem zapewnienia Spółce dalszych możliwości zwiększania ilości wykonywanych usług przy jednoczesnym ciągłym doskonaleniu jakościowym.

Po znaczącym wzroście skali działalności w roku 2012 i w pierwszej części 2013 roku, Spółka przystąpiła do analizy i dogłębnej weryfikacji metodologii działania oraz bazy klientów, a także modyfikacji struktur organizacyjnych, celem ustalenia optymalnego obszaru działania, z punktu widzenia utrzymania tempa rozwoju i progresji wyników finansowych w najbliższej przyszłości. Dokonany został przegląd dotychczasowych procedur i struktury organizacyjnej, a także analiza dotychczasowej współpracy i rentowności współpracy z obecnymi klientami Spółki.

- Dodatkowym elementem w działalności Spółki, w ostatnich miesiącach 2013 roku były intensywne prace związane z wyborem dostawcy nowego, zintegrowanego systemu

informatycznego dla Spółki, jak również ze szczegółowym zdefiniowaniem wymagań i parametrów dotyczących tegoż rozwiązania.

Spółka podjęła decyzję, i po dokonaniu stosownych analiz, zawarła umowę z firmą informatyczną, zmierzającą do stworzenia nowego systemu informatycznego dla Spółki, odpowiadającego rosnącym wymaganiom Spółki, zarówno w zakresie ilości wprowadzanych danych (co ma związek ze wzrostem wielkości biznesu) jak i wzrostem jego komplikacji i wymagań analitycznych Spółki.

- Oceniając dynamicznie zmieniającą się sytuację na Ukrainie, Zarząd Spółki, ze względów ostrożnościowych podjął decyzję o utworzeniu rezerwy (odpisu aktualizacyjnego) w kwocie 200 000 złotych, dotyczącej aktualizacji wartości udziałów w spółce Cyfrowe Centrum Serwisowe - Ukraina Sp. z o.o. Decyzja o utworzeniu tejże rezerwy jest konsekwencją oceny sytuacji na Ukrainie dokonanej w trakcie IV kwartału 2013 roku. Równocześnie oceniając na bieżąco zdolność spółki ukraińskiej do generowania pozytywnych przepływów finansowych w kolejnych 12 miesiącach, Zarząd Spółki podjął decyzję o zmniejszeniu uprzednio utworzonej rezerwy na należności od spółki ukraińskiej, o kwotę spodziewanych wpływów w roku 2014. Ostateczna wartość rezerwy, utworzonej w roku 2013, na należności od spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe - Ukraina Sp. z o.o. wynosi więc 657 674,49 złotych.

Zdaniem Zarządu Spółki wszystkie opisane powyżej działania powinny pozwolić Spółce na dalszy dynamiczny wzrost w przyszłości, gdyż działania te usunęły lub zmierzają do usunięcia podstawowych barier mogących stać na drodze tego rozwoju.

### 2.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W roku 2013, Spółka w dynamiczny sposób rozwijała nowoczesne technologie diagnostyczne i naprawcze dotyczące urządzeń elektronicznych i telekomunikacyjnych. Rozwój tychże technologii jest ciągłym procesem wewnętrznym i stanowi istotne, nieustannie doskonalone, know-how Spółki.

Ponadto, w minionym okresie Spółka znacząco zintensyfikowała prace nad rozwojem nowoczesnego systemu informatycznego umożliwiającego bardziej zaawansowany monitoring i analitykę dotyczące wykonywanych usług i ich jakości, wspieranie rosnącej ilości napraw oraz rosnącej ilości transakcji handlowych, oraz umożliwiającego prowadzenie nowoczesnej księgowości i gospodarki magazynowej. W wyniku tej działalności wybrany został dostawca nowego zintegrowanego systemu informatycznego dla Spółki i rozpoczęte zostały prace analityczno-przedwdrożeniowe.

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 oraz 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 poglądowo strukturę przychodów Spółki w latach 2009-2013:

w mln zł	2009	2010	2011	2012	2013
Przychody ogółem	82,0	102,7	158,5	255,5	292,9
- dynamika	24%	25%	54%	61%	15%
Przychody ze sprzedaży produktów	29,1	29,2	28,2	24,5	31,2
- dynamika	29%	0%	-3%	-13%	27%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	52,9	73,5	130,3	231,0	261,7
- dynamika	21%	39%	77%	77%	13%

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

	2009		2010		2011		2012		2013	
Towary:	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział
telefony komórkowe	122 748	98,6%	199 341	95,8%	201 198	74,0%	86 678	32,3%	65 248	29,3%
Smartfony	0	0,0%	4 062	2,0%	63 803	23,4%	168 907	62,9%	148 421	66,6%
Tablety	0	0,0%	312	0,2%	3 626	1,3%	5 234	1,9%	1 884	0,8%
telefony stacjonarne	1 794	1,4%	4 319	2,0%	3 541	1,3%	7 678	2,9%	7 292	3,3%
<b>Razem</b>	<b>124 542</b>	<b>100,0%</b>	<b>208 034</b>	<b>100,0%</b>	<b>272 168</b>	<b>100,0%</b>	<b>268 497</b>	<b>100,0%</b>	<b>222 845</b>	<b>100,0%</b>

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 2013 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 maju 2013 roku Spółka zawarła z COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR SA Oddział w Polsce (poprzednio Coface SA Oddział w Polsce) Aneks do Umowy Ubezpieczenia, na mocy której to Umowy ochroną ubezpieczeniową objęte pozostają należności przysługujące Spółce od określonej grupy odbiorców, z tytułu sprzedaży towarów i usług dokonywanych do tejże grupy odbiorców. W zawartym Aneksie strony w szczególności potwierdziły, że porozumiały się w kwestii wycofania oświadczenia Spółki o braku woli kontynuowania Umowy Ubezpieczenia, za zgodą drugiej strony i kontynuowania ochrony ubezpieczeniowej oraz postanowiły o przedłużeniu obowiązywania Umowy Ubezpieczenia w okresie od dnia 1 maja 2013 r. do dnia 30 kwietnia 2014 r.

3.3. W roku 2013 Spółka zawarła z ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie ("Faktor") Aneks do Umowy faktoringu (procentowego) nr 98/2010. Zmiana wynikająca z Aneksu polega na zwiększeniu limitu zaangażowania Faktora z kwoty 6.500.000 (sześciu milionów pięciuset tysięcy) złotych do kwoty 11.000.000 (jedenastu milionów) 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 (wraz z VAT).

3.4. Ponadto, Spółka zawarła z ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie kolejny Aneks do Umowy faktoringu (procentowego) nr 98/2010. Na mocy postanowień przedmiotowego Aneksu przedłużona została możliwość odpłatnego dokonywania przez Spółkę przelewów (sprzedaży) wierzytelności przysługujących Spółce względem niektórych odbiorców towarów sprzedawanych przez Spółkę (przedłużono okres obowiązywania Umowy do 18 października 2014 r.). Ponadto, dokonano obniżenia wysokości limitu zaangażowania Faktora z kwoty 11.000.000 (jedenastu milionów) złotych do kwoty 7.000.000 (siedmiu milionów) złotych. Mocą Aneksu zwiększono również poziom zaliczkowania wierzytelności – określono, iż poziom zaliczkowania wierzytelności wynosi do

95% wartości brutto wierzytelności – oraz obniżono wysokość marży stanowiącej jeden ze składników wynagrodzenia Faktora w postaci odsetek faktoringowych.

3.5. W dniu 27 czerwca 2013 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 przedłużenie okresu dostępności limitu kredytowego (w wysokości 12.000.000 złotych) do dnia 9 czerwca 2014 r. do wykorzystania w formie limitów przeznaczonych na gwarancje bankowe oraz kredyty obrotowe.

3.6. W dniu 31 grudnia 2013 r. Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. („Bank”) umowę o korporacyjny kredyt złotowy na finansowanie inwestycji ("Umowa"), na mocy której Bank udziela Spółce kredytu na sfinansowanie inwestycji w łącznej wysokości 1.600.000 zł (jeden milion sześćset tysięcy złotych). Kredyt udzielony jest na okres od dnia 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2019 r. Spłata całości zadłużenia z tytułu kredytu następować będzie w 48 (czterdziestu ośmiu) ratach począwszy od 31 lipca 2015 r. do 30 czerwca 2019 r. Kredyt przeznaczony będzie na finansowanie inwestycji polegającej na analizie przedwdrożeniowej w zakresie oprogramowania komputerowego oraz zakupie i wdrożeniu oprogramowania komputerowego.

3.7. 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 2013 ani w latach wcześniejszych, 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.

Podstawowa 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.

Znaczący 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 konsekwentnie 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 oraz bazę dostawców.

#### 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

---

18



wykorzystywała instrumentów zabezpieczających przed zmianą kursów walutowych. Spółka nie wyklucza jednak możliwości stosowania tych instrumentów zabezpieczających w przyszłości.

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

Spółka prowadząc działalność w Polsce narażona pozostaje na ryzyko zmian w polskim i unijnym otoczeniu prawnym. Przepisy prawa w Polsce ulegają częstym zmianom, które zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego, a także prawa regulującego prowadzenie działalności gospodarczej przez Spółkę, oraz prawa pracy i ubezpieczeń społecznych mogą wpłynąć na działalność Spółki.

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

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

Niejednoznaczność regulacji prawnych i towarzyszące temu wątpliwości interpretacyjne, mogą rodzić dodatkowe ryzyko po stronie Spółki, na przykład, w przypadku postępowania przez Spółkę zgodnie z przyjętą przez nią interpretacją, która zostanie zakwestionowana przez organa administracji publicznej bądź organa sądowe.

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

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

W celu minimalizacji opisanego wyżej ryzyka, Spółka restrykcyjnie przestrzega przepisów prawa, precyzyjnie dokumentuje zachodzące zdarzenia gospodarcze, na bieżąco monitoruje zmiany tychże przepisów prawa, zmiany orzecznictwa oraz zmiany interpretacji przepisów podatkowych wydawanych przez organy podatkowe a obsługę prawną i podatkową powierza najwyższej klasy specjalistom.



## 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 innych terytoriów niż Rzeczpospolita Polska - oraz systematyczny, planowy wzrost 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 Zygmuntem, który jest jednocześnie znacznym akcjonariuszem Spółki a członkiem rady nadzorczej Jakubem Wacławem Zygmuntem 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. 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 2014 i jednoczesnym zachowaniu dynamiki rozwoju. Niemniej jednak, z uwagi na istotność wskazanych czynników ryzyka, przy ocenie przewidywanej sytuacji finansowej Spółki należy uwzględniać 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	2012	2013
Wskaźnik płynności I	Stosunek środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych	0,37	1,08
Wskaźnik płynności II	Stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	1,15	1,87
Wskaźnik płynności III	Stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych (bez funduszy specjalnych)	1,23	2,43
Wskaźnik szybkości obrotu należności	Stosunek należności z tyt. dostaw i usług x 365 do przychodów ze sprzedaży netto	6	9
Wskaźnik szybkości obrotu zapasów	Stosunek zapasów towarów x 365 do kosztów operacyjnych	3	7
Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań	Stosunek zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 365 do kosztów operacyjnych	30	11

Przeciętne zatrudnienie w roku 2013 wyniosło 179 osób.

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 2014 - 2015 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 roku 2014 i latach następnych będzie ukierunkowany na:

- a) rozszerzenie sieci sprzedaży, kręgu odbiorców oraz kręgu dostawców telefonów komórkowych i innych urządzeń mobilnych;

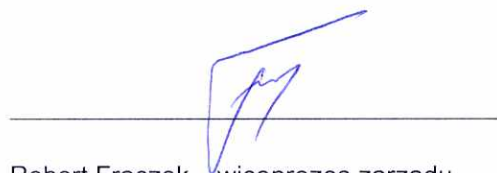
- b) zawarcie umów o współpracy z kolejnymi dostawcami telefonów komórkowych i urządzeń mobilnych w zakresie usług dotyczących urządzeń mobilnych;
- c) rozszerzenie zakresu usług świadczonych dla dotychczasowych producentów telefonów komórkowych i urządzeń mobilnych w zakresie napraw gwarancyjnych i pogwarancyjnych;
- d) poprawę efektywności funkcjonowania Spółki;
- e) obniżenie kosztów działalności Spółki;
- f) rozszerzenie zakresu świadczonych usług serwisowych dla obecnych i nowych kontrahentów spoza terytorium Polski.

Zarząd oczekuje, że planowany rozwój Spółki wpłynie na:

- wzrost sprzedaży usług serwisowych;
- wzrost efektywności sprzedaży towarów dystrybuowanych przez Spółkę;
- wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem;
- 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 2014 roku.

# Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

za rok obrotowy  
od 1 stycznia 2013 r.  
do 31 grudnia 2013 r.

Handwritten signatures in blue ink, consisting of three distinct marks.



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

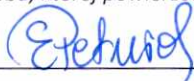
Wiceprezes Zarządu

---

Aleksandra Kunka

Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych



---

Elżbieta Petniak

Główna Księgowa

## 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: 01.01.2013 r. - 31.12.2013 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), w dalszej części niniejszego sprawozdania zwanej „Ustawą o rachunkowości”.

5. Zasady przyjęte przy sporządzaniu niniejszego Raportu wynikają w szczególności z następujących regulacji:

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

Przyjęte i stosowane zasady zgodne są także z Załącznikiem Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect - z uwzględnieniem zmian wprowadzonych Uchwałą Nr 451/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z dnia 29 kwietnia 2013 roku.

Spółka nie wprowadziła żadnych zmian w stosowanych zasadach (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad stosowanych w roku 2012.

6. Poniżej przedstawione zostały przyjęte i obowiązujące zasady (polityki) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych 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. 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 90 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 – tj. gdy 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 ujmują 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 a), 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 31.12.2012r. zastosowano następujące kursy:

1 EUR	=	4,0882 PLN
1 LTL	=	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.

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2013r. zastosowano następujące kursy:

1EUR	=	4,1472 PLN
1 LTL	=	1,2011 PLN
1 UAH	=	0,3706 PLN

wynikające z tabeli kursów walut NBP Nr 251/A/NBP/2013 z dnia 31.12.2013 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 statystycznymi.

## 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 odroczonego 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.

## 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 odroczonego 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

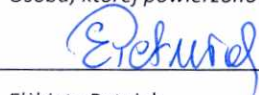
Wiceprezes Zarządu



Aleksandra Kunka

Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych



Elżbieta Petniak

Główna Księgowa

Bilans	Nota	2012	2013
		wg stanu na dzień 31.12.2012	wg stanu na dzień 31.12.2013
<b>Aktywa</b>			
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>4 062 618,13</b>	<b>4 051 117,45</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	1	117 305,44	110 115,97
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		117 305,44	110 115,97
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2	1 611 118,50	1 863 980,89
1. Środki trwałe		1 611 118,50	1 863 980,89
a) grunty		-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		436 732,53	473 834,52
c) urządzenia techniczne i maszyny		1 095 061,10	1 216 771,53
d) środki transportu		46 927,02	133 299,36
e) inne środki trwałe		32 397,85	40 075,48
2. Środki trwałe w budowie		-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
III. Należności długoterminowe		-	-
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek		-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	3	1 773 183,27	1 307 450,27
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		1 773 183,27	1 307 450,27
a) w jednostkach powiązanych		1 773 183,27	1 307 450,27
- udziały lub akcje		1 507 450,27	1 307 450,27
- udzielone pożyczki		265 733,00	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		561 010,92	769 570,32
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		561 010,92	769 570,32
2. Inne rozliczenie międzyokresowe		-	-
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>38 176 905,54</b>	<b>24 508 060,62</b>
I. Zapasy		2 290 521,54	5 375 229,94
1. Materiały		992 850,12	1 567 849,03
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-
3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		1 232 750,22	2 121 514,07
5. Zaliczki na dostawy		64 921,20	1 685 866,84
II. Należności krótkoterminowe	4	22 051 709,63	7 670 334,03
1. Należności od jednostek powiązanych		233 027,40	3 112 545,87
a) z tytułu dostaw i usług		233 027,40	3 112 545,87
b) inne		-	-
2. Należności od pozostałych jednostek		21 818 682,23	4 557 788,16
a) z tytułu dostaw i usług		4 045 527,47	4 365 398,16
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ.		17 758 445,07	158 849,43
c) inne		14 709,69	33 540,57
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		13 773 497,36	11 341 253,35
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		13 773 497,36	11 341 253,35
a) w jednostkach powiązanych		632 578,51	269 568,00
b) w pozostałych jednostkach		1 654 530,00	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		11 486 388,85	11 071 685,35
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	61 177,01	121 243,30
<b>Aktywa razem</b>		<b>42 239 523,67</b>	<b>28 559 178,07</b>

Robert Frączek  
Wiceprezes Zarządu

Aleksandra Kunka  
Wiceprezes Zarządu

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
Elżbieta Petniak

PREZES  
Przewodniczący Zarządu

Bilans	Nota	2012	2013
		wg stanu na dzień 31.12.2012	wg stanu na dzień 31.12.2013
<b>Pasywa</b>			
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>		<b>10 481 568,99</b>	<b>17 664 200,39</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6	1 589 100,00	1 589 100,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6	6 683 170,04	6 826 638,99
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-
VIII. Zysk (strata) netto		2 209 298,95	9 248 461,40
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>31 757 954,68</b>	<b>10 894 977,68</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	8	171 316,25	190 165,01
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		129 203,25	132 231,01
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		42 113,00	57 934,00
3. Pozostałe rezerwy		-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	9	15 564,00	66 597,05
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		15 564,00	66 597,05
a) kredyty i pożyczki	10	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		15 564,00	66 597,05
d) inne		-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	9	31 335 307,23	10 220 364,07
1. Wobec jednostek powiązanych		92 348,12	32 993,09
a) z tytułu dostaw i usług		92 348,12	32 993,09
b) inne		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		31 071 692,75	10 073 305,00
a) kredyty i pożyczki		9 000 000,00	140 000,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		39 458,17	39 941,31
d) z tytułu dostaw i usług		20 803 756,53	8 330 072,21
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		655 176,04	829 023,14
h) z tytułu wynagrodzeń		573 180,89	734 268,34
i) inne		121,12	-
3. Fundusze specjalne		171 266,36	114 065,98
IV. Rozliczenia międzyokresowe	5	235 767,20	417 851,55
1. Ujemna wartość firmy		-	-
2. Inne rozliczenie międzyokresowe		235 767,20	417 851,55
<b>Pasywa razem</b>		<b>42 239 523,67</b>	<b>28 559 178,07</b>

Robert Frączek  
Wiceprezes Zarządu

Aleksandra Kunka  
Wiceprezes Zarządu

GLÓWNY KSIĘGOWY  
Elżbieta Petniak

PREZES

PREZES



Rachunek zysków i strat	Nota	2012	2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	12	255 501 802,55	292 927 204,32
- w tym do jednostek powiązanych		36 650,72	10 608 345,79
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		24 471 131,61	31 205 435,80
II. Zmiana stanu produktów		-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jedn.		-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		231 030 670,94	261 721 768,52
B. Koszty działalności operacyjnej		251 927 288,63	280 265 554,31
I. Amortyzacja		647 881,10	570 236,68
II. Zużycie materiałów i energii		8 194 254,78	11 079 205,36
III. Usługi obce		10 923 856,55	11 915 228,65
IV. Podatki i opłaty, w tym:		205 832,55	181 209,99
- podatek akcyzowy		-	-
V. Wynagrodzenia		9 231 517,49	10 869 220,21
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 659 309,95	1 934 487,35
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		173 406,59	171 318,29
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		220 891 229,62	243 544 647,78
<b>C. Zysk(strata) na sprzedaży (A-B)</b>		<b>3 574 513,92</b>	<b>12 661 650,01</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne		116 036,82	384 539,07
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	9 756,10
II. Dotacje		-	-
III. Inne przychody operacyjne		116 036,82	374 782,97
D. Pozostałe koszty operacyjne		198 107,44	896 447,80
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		150 101,17	657 674,49
III. Inne koszty operacyjne		48 006,27	238 773,31
<b>F. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>		<b>3 492 443,30</b>	<b>12 149 741,28</b>
G. Przychody finansowe		293 546,75	88 572,69
I. Dywidendy i udziały w zyskach		21 595,50	-
- od jednostek powiązanych		-	-
II. Odsetki, w tym:		124 220,90	86 938,69
- od jednostek powiązanych		46 737,54	16 237,14
III. Zysk ze zbycia inwestycji		147 730,35	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
V. Inne		-	1 634,00
H. Koszty finansowe		1 108 698,62	760 023,21
I. Odsetki, w tym:		289 003,26	376 820,36
- dla jednostek powiązanych		-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji		-	4 372,13
III. Aktualizacja wartości inwestycji		83 931,34	200 000,00
IV. Inne		735 764,02	178 830,72
<b>I. Zysk(strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>		<b>2 677 291,43</b>	<b>11 478 290,76</b>
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych(J.I.-J.II.)		-	-
I. Zyski nadzwyczajne		-	-
II. Straty nadzwyczajne		-	-
<b>K. Zysk(strata) brutto (I-J)</b>		<b>2 677 291,43</b>	<b>11 478 290,76</b>
L. Podatek dochodowy	13	467 992,48	2 229 829,36
M. Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>		<b>2 209 298,95</b>	<b>9 248 461,40</b>

Robert Frączek  
Wiceprezes Zarządu

Aleksandra Kunka  
Wiceprezes Zarządu

GLÓWNY KSIĘGOWY  
Elżbieta Pełniak

PREZES  
Przewodniczący Zarządu

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	2012	2013
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>9 272 387,29</b>	<b>10 481 568,99</b>
1. Korekty błędów	-	-
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>9 272 387,29</b>	<b>10 481 568,99</b>
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 550 000,00	1 589 100,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	39 100,00	-
a) zwiększenie z tyt. emisji akcji	39 100,00	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 589 100,00	1 589 100,00
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	6 617 879,93	6 683 170,04
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	65 290,11	143 468,95
a) zwiększenie – agio z tyt. emisji akcji	430 100,00	-
b) zwiększenie – podział zysku za rok 2011/2012	7,36	143 468,95
c) zmniejszenie – koszt emisji akcji	-364 817,25	-
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	6 683 170,04	6 826 638,99
3. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 104 507,36	2 209 298,95
Korekty błędów	-	-
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	1 104 507,36	2 209 298,95
a) zmniejszenia z tyt. podziału zysku netto	- 1 104 507,36	-2 209 298,95
- z tyt. wypłaty dywidendy	- 1 085 000,00	- 2 065 830,00
- z tyt. wypłaty wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej	- 19 500,00	-
- z tyt. przeniesienia na kapitał zapasowy	- 7,36	-143 468,95
b) zmniejszenia z tyt. podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
3.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
4. Wynik netto		
4.1 Zysk netto za okres	2 209 298,95	9 248 461,40
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>10 481 568,99</b>	<b>17 664 200,39</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>8 415 738,99</b>	<b>12 102 350,39</b>

Robert Frączek  
Wiceprezes Zarządu

Aleksandra Kunka  
Wiceprezes Zarządu

GLÓWNY KSIĘGOWY  
Elżbieta Petniak

Jerzy M...  
Prezes Zarządu

Rachunek przepływów pieniężnych	2012	2013
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk</b>	<b>2 209 298,95</b>	<b>9 248 461,40</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-1 982 631,25</b>	<b>761 126,68</b>
1. Amortyzacja	647 881,10	570 236,68
2. Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych	69 464,96	-12 693,84
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	220 670,06	357 878,65
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-46 614,88	872 156,87
5. Zmiana stanu rezerw	143 157,25	18 848,76
6. Zmiana stanu zapasów	-760 632,42	-3 084 708,40
7. Zmiana stanu należności	-8 170 038,45	14 381 375,60
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	6 074 574,19	-12 255 426,30
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-161 093,06	-86 541,34
10. Inne korekty	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>226 667,70</b>	<b>10 009 588,08</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 032 384,35</b>	<b>1 660 858,69</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	9 756,10
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1 032 384,35	1 651 102,59
a) w jednostkach powiązanych	37 399,83	-
- spłata udzielonych pożyczek	35 000,00	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	2 399,83	-
b) w pozostałych jednostkach	994 984,52	1 651 102,59
- zbycie aktywów finansowych	973 389,02	1 651 102,59
- dywidendy i udziały w zyskach	21 595,50	-
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>-920 598,40</b>	<b>-694 501,38</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-411 221,04	-693 556,66
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-509 377,36	-944,72
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-509 377,36	-944,72
- nabycie aktywów finansowych	-509 377,36	-944,72
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>111 785,95</b>	<b>966 357,31</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>9 469 200,00</b>	<b>27 972 000,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	469 200,00	-
2. Kredyty i pożyczki	9 000 000,00	27 972 000,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>-2 029 547,90</b>	<b>-39 362 648,89</b>
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-1 085 000,00	-2 065 830,00
2. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tyt. podziału zysku	-19 500,00	-
3. Spłata kredytów i pożyczek	-	-36 832 000,00
4. Płatności zobowiązań z tyt. umów leasingu finansowego	-271 227,39	-90 703,10
5. Odsetki	-289 003,26	-374 115,79
6. Inne wydatki finansowe	-364 817,25	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>7 439 652,10</b>	<b>-11 390 648,89</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>7 778 105,91</b>	<b>- 414 703,50</b>
<b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>7 778 105,91</b>	<b>-414 703,50</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 708 282,94</b>	<b>11 486 388,85</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>11 486 388,85</b>	<b>11 071 685,35</b>
W tym:		
- o ograniczonej możliwości dysponowani	406,43	8 281,19

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

Wartość początkowa (w zł)	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne ogółem
<b>Wartość początkowa</b>		
Na dzień 1 stycznia 2013r.	748 679	748 679
Zwiększenia stanu	41 592	41 592
Zmniejszenia stanu	-	-
Na dzień 31 grudnia 2013r.	790 271	790 271
<b>Umorzenie</b>		
Na dzień 1 stycznia 2013r.	631 374	631 374
Amortyzacja	48 781	48 781
Zmniejszenia	-	-
Na dzień 31 grudnia 2013r.	680 155	680 155
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2013r.</b>	<b>110 116</b>	<b>110 116</b>

**2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Wartość początkowa (w zł)	Budynki	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne	Środki trwałe ogółem
<b>Wartość początkowa</b>					
Na dzień 1 stycznia 2013r.	534 793	2 695 632	1 017 620	59 174	4 307 219
Zwiększenia stanu	91 655	543 808	131 223	16 502	783 188
Zmniejszenia stanu	-	-	90 829	-	90 829
Na dzień 31 grudnia 2013r.	626 448	3 239 440	1 058 014	75 676	4 999 578
<b>Umorzenie</b>					
Na dzień 1 stycznia 2013r.	98 060	1 600 571	970 693	26 776	2 696 100
Amortyzacja	54 553	422 097	35 981	8 825	521 456
Zmniejszenia	-	-	81 959	-	81 959
Na dzień 31 grudnia 2013r.	152 613	2 022 668	924 715	35 601	3 135 597
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2013r.</b>	<b>473 835</b>	<b>1 216 772</b>	<b>133 299</b>	<b>40 075</b>	<b>1 863 981</b>

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

Na dzień 31 grudnia 2013 Spółka jest w trakcie realizacji 2 umów leasingowych na leasing samochodów o łącznej wartości początkowej netto przedmiotów leasingu 131 223,20 złotych. Do zapłaty pozostało wraz z odsetkami 113 663,22 złotych. Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31.12.2013 r. wynosi 106 538,36 złotych. Termin zapłaty ostatniej raty każdej z umów przypada w roku 2016. Zgodnie z art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości w księgach finansowych Spółki umowy te ujęto jako leasing finansowy.

### 3. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

#### 3.1 Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych

	Fresh Mobile Concepts sp. z o.o.	UAB Skaitmeninis Prieziuros Centras	Cyfrowe Centrum Serwisowe – Ukraina sp. z o.o.	Razem
<b>Wg ceny nabycia/objęcia (w zł)</b>				
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	103 643	1 233 618	990 189	2 327 450
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	103 643	1 233 618	990 189	2 327 450
<b>Odpis z tytułu utraty wartości (w zł)</b>				
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	-	- 320 000	-500 000	- 820 000
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	-	- 320 000	-700 000	- 1 020 000
<b>Wartość bilansowa na dzień 31.12.2012r.</b>	<b>103 643</b>	<b>913 618</b>	<b>490 189</b>	<b>1 507 450</b>
<b>Wartość bilansowa na dzień 31.12.2013r.</b>	<b>103 643</b>	<b>913 618</b>	<b>290 189</b>	<b>1 307 450</b>

### 4. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

	wg stanu na dzień 31.12.2012 (w zł)	wg stanu na dzień 31.12.2013 (w zł)
Należności od jednostek powiązanych	233 028	3 112 546
Należności od pozostałych jednostek	21 818 682	4 557 788
- z tyt. dostaw i usług	4 045 527	4 365 398
- z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ.	17 758 445	158 849
- inne	14 710	33 541
<b>Razem</b>	<b>22 051 710</b>	<b>7 670 334</b>

W pozycji należności od jednostek powiązanych wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku zawiera się kwota należności od Fresh Mobile Concepts Sp. z o.o. w kwocie 3 069 782,52 złotych. Należy zwrócić uwagę, że w tej spółce zależnej prowadzone są, przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie, postępowania kontrolne dotyczące zasadności wnioskowanego zwrotu nadwyżki podatku VAT naliczonego nad należnym za okres marzec – lipiec 2013. Ponadto Naczelnik Urzędu Skarbowego w Piasecznie prowadzi weryfikację rozliczenia podatku VAT za okres październik – listopad 2013 roku.

Do chwili obecnej w poszczególnych postępowaniach kontrolnych i weryfikacyjnych nie zapadły jakiegokolwiek wiążące dla spółki Fresh Mobile Concepts Sp. z o.o. decyzje. Zarząd nie widzi podstaw pozwalających skutecznie zakwestionować zasadność wnioskowanego przez spółkę zależną zwrotu nadwyżki podatku VAT naliczonego nad należnym, a tym samym nie widzi podstaw do utworzenia odpisu aktualizującego należność Spółki od Fresh Mobile Concepts Sp. z o.o.

## 5. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

### 5.1 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w aktywach

	wg stanu na dzień 31.12.2012 (w zł)	wg stanu na dzień 31.12.2013 (w zł)
Ubezpieczenie	47 871	72 156
Subskrypcje	3 181	2 331
Inne	10 125	46 756
Razem	61 177	121 243

### 5.2 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w pasywach

	wg stanu na dzień 31.12.2012 (w zł)	wg stanu na dzień 31.12.2013 (w zł)
Koszty urlopów pracowniczych	221 517	396 602
Koszty badania sprawozdania finansowego	14 250	21 250
Razem	235 767	417 852

## 6. DANE O STRUKTURZE KAPITAŁU PODSTAWOWEGO I KAPITAŁU ZAPASOWEGO

### 6.1 Kapitał podstawowy

Akcjonariusz	Wartość posiadanego kapitału wg stanu na dzień 31.12.2012 (w zł)	Liczba akcji	Wartość posiadanego kapitału wg stanu na dzień 31.12.2013 (w zł)	Liczba akcji
Jerzy Maciej Zygmunt	938 500	9 385 000	901 284	9 012 842
Aleksander Lesz	350 000	3 500 000	7 194	71 942
Robert Frączek	183 167	1 831 666	175 000	1 750 000

Aleksandra Kunka	77 500	775 000	73 921	739 209
Jakub Zygmunt	-	-	11 532	115 319
Pozostali	39 933	399 334	420 169	4 201 688
Razem	1 589 100	15 891 000	1 589 100	15 891 000

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,10 zł.

## 6.2 Kapitał zapasowy

	wg stanu na dzień 31.12.2012 (w zł)	wg stanu na dzień 31.12.2013 (w zł)
Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	2 102 887	2 246 356
Agio pomniejszone o koszty emisji akcji	4 580 283	4 580 283
Kapitał zapasowy	6 683 170	6 826 639

## 7. PROPOZYCJA PODZIAŁU ZYSKU

Zarząd proponuje przeznaczyć do podziału między akcjonariuszy część zysku netto wypracowanego przez Spółkę w roku 2013, w kwocie 5 561 850 złotych, co oznacza 0,35 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.

## 8. REZERWY/ODPISY AKTUALIZUJĄCE

	Saldo otwarcia 1.01.2013 (w zł)	Zwiększenie stanu (w zł)	Wykorzystani e rezerwy (w zł)	Rozwiązanie rezerwy (w zł)	Saldo zamknięcia 31.12.2013 (w zł)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	129 203	18 282	-	15 254	132 231
Rezerwa na świadczenia emerytalne	42 113	15 821	-	-	57 934
Odpis aktualizujący należności	531 518	-	-	201 386	330 132
Odpis aktualizujący należności z tyt. pożyczek od spółek zależnych	-	657 674	-	-	657 674
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych	820 000	200 000	-	-	1 020 000
Odpis aktualizujący zapasy	-	-	-	-	-

**9. ANALIZA ZAPADALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ**

	Do spłaty w terminie krótszym niż 1 rok	Do spłaty w okresie od 1 do 3 lat	Do spłaty w okresie od 3 do 5 lat	Do spłaty w terminie dłuższym niż 5 lat	Ogółem
Kredyty i pożyczki	140 000	-	-	-	140 000
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	32 993	-	-	-	32 993
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 330 072	-	-	-	8 330 072
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	734 268	-	-	-	734 268
Zobowiązania z tyt. leasingu	39 941	66 597	-	-	106 538
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	829 023	-	-	-	829 023
Razem	10 106 297	66 597	-	-	10 172 894

**10. KREDYTY I POŻYCZKI**

Na mocy Umowy Wieloproduktowej zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A., Bank postawił do dyspozycji Spółki odnawialny limit kredytowy do kwoty 12.000.000 złotych do wykorzystania w formie gwarancji bankowych udzielanych przez Bank oraz kredytu obrotowego w złotych w rachunku kredytowym. Na dzień 31.12.2013 roku do spłaty pozostało 140.000 złotych. Termin spłaty – 17.01.2014 roku. Warunki oprocentowania – WIBOR 1M + marża Banku. Zabezpieczeniem wierzytelności z tytułu kredytu są: zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych o wartości nie mniejszej niż 1.500.000 złotych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia zapasów towarów handlowych na kwotę nie niższą niż 1.500.000 złotych oraz kaucja w wysokości minimum 33% kwoty bieżącego wykorzystania limitu w formie gwarancji bankowych. Ponadto, w Umowie Wieloproduktowej z ING Bankiem Śląskim S.A. Spółka zobowiązała się między innymi do utrzymania 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

W dniu 31 grudnia 2013 roku Spółka zawarła umowę o korporacyjny kredyt złotowy na finansowanie inwestycji w łącznej wysokości 1.600.000 zł (słownie: jeden milion sześćset tysięcy złotych) na okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku z ING Bankiem Śląskim S.A. Warunki oprocentowania – WIBOR 1M + marża Banku. Zabezpieczeniem wierzytelności z tyt. kredytu jest gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis w kwocie 960.000 zł (słownie: dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy złotych)



stanowiącej 60% przyznanej kwoty kredytu na okres kredytowania wydłużony o 3 miesiące. Na mocy umowy o korporacyjny kredyt złotowy na finansowanie inwestycji z ING Bankiem Śląskim S.A. Spółka zobowiązała się, między innymi, do wniesienia wkładu własnego w wysokości 20% inwestycji netto tj. minimum 400.000 zł (słownie: czterysta tysięcy złotych), do nie zaciągania bez uprzedniej pisemnej zgody Banku kredytów ani pożyczek w innych bankach, 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% oraz tego, że w całym okresie kredytowania wskaźnik: stosunek sumy zysku netto i amortyzacji do sumy kosztów odsetkowych i rat kredytów długoterminowych nie będzie niższy niż 1,2, do uzyskiwania zgody ING Banku Śląskiego S.A. na udzielanie pożyczek podmiotom powiązanych powyżej jednostkowej kwoty 100.000 EUR.

## 11. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na mocy Umowy Wieloproduktowej z ING Bankiem Śląskim S.A. opisanej w punkcie 10 powyżej, na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka wykorzystła kwotę 500.000 złotych oraz 300.000 euro w formie gwarancji bankowych udzielonych swoim kontrahentom oraz 140.000 złotych w formie kredytu obrotowego w rachunku kredytowym. Zabezpieczeniem wierzycelności wynikającej z w/w Umowy Wieloproduktowej są: zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych o wartości nie mniejszej niż 1.500.000 złotych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia zapasów towarów handlowych na kwotę nie niższą niż 1.500.000 złotych oraz kaucja w wysokości minimum 33% kwoty bieżącego wykorzystania limitu w formie gwarancji bankowych.

Na mocy Umowy o 1-5 letni kredyt złotowy obrotowy w formie linii odnawialnej zawartej pomiędzy spółką zależną Fresh Mobile Concepts Sp. z o.o. a ING Bankiem Śląskim S.A. zabezpieczeniem wierzycelności z tyt. kredytu jest m.in. poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez Spółkę. Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. Umowę poręczenia, na mocy której udzieliła poręczenia i zobowiązała się wykonać wszystkie zobowiązania pieniężne spółki zależnej wynikające z powołanej Umowy o 1-5 letni kredyt złotowy obrotowy w formie linii odnawialnej, w przypadku niewywiązania się przez spółkę zależną w terminie i w sposób przewidziany tą umową. Na dzień 31 grudnia 2013 roku kredyt nie był wykorzystywany.

Ponadto, Spółka na zabezpieczenie prawne gwarancji w kwocie 960.000 zł udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego, która to gwarancja stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu udzielonego Spółce przez ING Bank Śląski S.A. na podstawie Umowy o korporacyjny kredyt złotowy na finansowanie inwestycji, wystawiła weksel własny in blanco.

W roku 2013 Spółka podpisała również aneks do Umowy faktoringu (procentowego) z ING Commercial Finance Polska S.A., mocą którego m.in. przedłużono do dnia 18 października 2014 r. okres obowiązywania Umowy faktoringu. Zabezpieczeniem roszczeń faktora wynikających z powołanej umowy są dwa egzemplarze weksla własnego in blanco wystawionego przez Spółkę na zlecenie faktora wraz z deklaracjami wekslowymi.

Spółka wystawiła również i przekazała spółce T-Mobile Polska S.A. (poprzednio pod firmą Polska Telefonia Cyfrowa S.A.) weksel własny in blanco stanowiący zabezpieczenie roszczeń T-Mobile Polska S.A. wobec Spółki mogących powstać w związku z wykonywaniem przez Spółkę Umowy ramowej sprzedaży hurtowej produktów oraz innych umów łączących T-Mobile Polska S.A. i Spółkę (z wyłączeniem umów o świadczenie usług telekomunikacyjnych).

**12. ANALIZA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY**

Usługi serwisowe (w tym refundacja części zamiennych zużytych do napraw)	2012 (w zł)	2013 (w zł)
Sprzedaż	24 471 132	31 205 436
Koszty bezpośrednie	22 987 366	28 361 255
Zysk wypracowany na działalności serwisowej	1 483 766	2 844 181

Sprzedaż towarów (w tym sprzedaż części zamiennych)	2012 (w zł)	2013 (w zł)
Sprzedaż	231 030 671	261 721 768
Koszty bezpośrednie	223 162 659	248 148 852
Zysk wypracowany na działalności dystrybucyjnej	7 868 012	13 572 204

Zasięg geograficzny sprzedaży towarów i usług	2012 (w zł)	2013 (w zł)
Polska	56 164 552	83 464 635
Poza terytorium Polski	199 337 251	209 462 569
Ogółem	255 501 803	292 927 204

**13. OBOWIĄZKOWE OBCIĄŻENIA WYNIKU FINANSOWEGO**

	2012 (w zł)	2013 (w zł)
<b>Zysk brutto</b>	<b>2 677 291,43</b>	<b>11 478 290,76</b>
Przychody nie zaliczone do przychodów podatkowych	842 677,12	293 853,40
Przychody zarachowane w rachunek zysków i strat lat ubiegłych stanowiące przychody do opodatkowania roku bieżącego	18 872,67	13 645,69
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 850 878,79	3 286 428,92
Koszty będące kosztami uzyskania przychodów nie ujęte w rachunku zysków i strat bieżącego okresu	1 703 451,18	1 576 820,10
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>3 000 914,59</b>	<b>12 907 691,87</b>
Darowizny odliczone od dochodu	22 639,91	90 004,05
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>2 978 274,68</b>	<b>12 817 687,82</b>

Podatek dochodowy naliczony wg stawki 19%	565 872,00	2 435 361
Podatek dochodowy od otrzymanej dywidendy	4 103,00	-
Zmiana stanu podatku odroczonego	-101 982,52	-205 531,64
<b>Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat</b>	<b>467 992,48</b>	<b>2 229 829,36</b>

#### 14. PODATEK ODROZCZONY

Rezerwa na podatek odroczonego w wysokości 132 231,01 złotych (129 203,25 złotych na dzień 31 grudnia 2012 r.) oraz aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 769 570,32 złotych (561 010,92 złotych na dzień 31 grudnia 2012 r.) zostały obliczone na podstawie różnic pomiędzy podatkową i bilansową wartością aktywów i pasywów.

#### 15. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 26 marca 2014 r. Spółka podpisała umowę spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Wspólnikami, oprócz Spółki są 4 osoby fizyczne niepowiązane osobowo ze Spółką. Nowoutworzona Spółka prowadzić będzie działalność pod firmą CCS Energia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Czas trwania spółki jest nieoznaczony. Kapitał zakładowy spółki wynosi 100.000 (sto tysięcy) złotych i dzieli się na 400 (czterysta) równych udziałów. Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. posiada 204 udziały (tj. 51% udziału w kapitale zakładowym), zaś pozostali wspólnicy posiadają po 49 udziałów każdy (tj. po 12,25% udziału w kapitale zakładowym). Docelowo przedmiotem działalności spółki CCS Energia sp. z o.o. będzie działalność w zakresie dystrybucji i instalacji rozwiązań technicznych i elektronicznych zapewniających optymalizację zużycia energii.

#### 16. ZDARZENIA Z LAT UBIEGŁYCH

W roku obrotowym 2013 roku nie zaistniały znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym okresu obrotowego.

#### 17. ZMIANA ZASAD POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I METOD WYCENY

W roku obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku Spółka nie wprowadziła żadnych zmian zasad polityki rachunkowości i metod wyceny.

#### 18. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)</b>	<b>2012 (w zł)</b>	<b>2013 (w zł)</b>
Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	-46 738	-16 237
Odsetki z tytułu zobowiązań faktoringowych	187 713	240 206
Odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych	17 542	3 080
Odsetki z tytułu kredytu w rachunku kredytowym	83 748	130 829
Dywidenda otrzymana	-21 595	-
<b>Razem</b>	<b>220 670</b>	<b>357 878</b>

<b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</b>	<b>2012 (w zł)</b>	<b>2013 (w zł)</b>
Strata na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	17 184	10 111
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	-
Strata na sprzedaży akcji będących w obrocie na rynku regulowanym (na GPW)	-	4 372
Aktualizacja wartości inwestycji finansowych (pożyczek udzielonych CCS Ukraina)	-	657 674
Aktualizacja wartości udziałów SPC UAB	-486 342	-
Odpis aktualizujący wartość udziałów CCS Ukraina	500 000	200 000
	-46 615	872 157

<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych</b>	<b>2012 (w zł)</b>	<b>2013 (w zł)</b>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań wobec jednostek powiązanych	60 987	- 59 355
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	5 996 866	-12 473 684
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	104 912	173 847
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu wynagrodzeń	73 983	161 087
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań innych	121	-121
Bilansowa zmiana stanu funduszy specjalnych	-162 295	-57 200
	6 074 574	-12 255 426

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

#### 19. WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA CO NAJMNIEJ 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 31.12.2013	Sprzedaż netto do jednostki powiązanej w okresie od 1.01 do 31.12.2013	Zakupy netto od jednostki powiązanej w okresie od 1.01 do 31.12.2013	Pożyczki i inne transakcje z jednostką powiązaną w okresie od 1.01 do 31.12.2013
UAB Skaitmeninis Prieziuros Centras Wilno, Republika Litewska	100%	154 171	28 451	426 234	Saldo zobowiązań 32 993 PLN Saldo należności 183 395 PLN
Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. Piaseczno, Polska	100%	43 394	10 579 895	524.080	Saldo należności 3 069 783 PLN
Cyfrowe Centrum Serwisowe - Ukraina sp. z o.o. (ukr. Товариство з обмеженою відповідальністю „Цифровий сервісний центр – Україна”) Kijów, Ukraina	100%	110 580	-	790 808	Zaliczka na poczet przyszłych usług Saldo zaliczek 9 500 EUR Saldo pożyczek 175 000 EUR + odsetki Saldo należności 150.101 PLN

Z rezerw na należności, od spółek powiązanych z tytułu dostaw towarów i usług, utworzonych przed rokiem 2013 pozostały rezerwy: na należności od UAB Skaitmeninis Prieziuros Centras w kwocie 180 030,45 złotych i na należności od Cyfrowego Centrum Serwisowego - Ukraina sp. z o.o. – 150 101 złotych.

W roku 2013 utworzona została rezerwa w kwocie 657 674,49 złotych na należności z tytułu pożyczek udzielonych spółce powiązanej - Cyfrowemu Centrum Serwisowemu - Ukraina sp. z o.o.

Odpisy aktualizujące wartość należności zmniejszają stosownie 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.	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013
	zł	zł	zł	zł	zł	zł
Wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	782 835	7 932 957	578 162	785 867	545 182	17 905 283
Wynik finansowy netto	13 863	154 171	-155 633	110 580	23 348	43 394
Kapitał zakładowy	1 233 618 <sup>1</sup>	1 233 618 <sup>1</sup>	990 189 <sup>2</sup>	990 189 <sup>2</sup>	100 000	100 000
Zysk/strata z lat ubiegłych	-1 242 071	-1 228 208	-1 690 956	-1 846 589	-84 723	-61 375
Różnice kursowe z przeliczenia	22 655	9 412	-221 909	-187 582	-	-
Zysk/strata netto	13 863	154 171	-155 633	110 580	23 348	43 394
Wartość aktywów trwałych	279 435	252 731	3 060	741	0	29 551
Przeciętne roczne zatrudnienie	9	9	10	10	4	6

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 2013 zostały przedstawione przy zastosowaniu jednakowych metod wyceny aktywów i pasywów zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi przez jednostkę dominującą.

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

## 20. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

## 21. ZATRUDNIENIE

Struktura średniorocznego zatrudnienia w badanym okresie przedstawia się następująco:

	2012	2013
Zarząd	3	3
Dział prawny	1	1
Serwis	136	151
Dystrybucja i magazyn	12	13
Logistyka	4	5
Księgowość i kadry	4	4
Administracja	2	2
Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym	162	179

## 22. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie członków zarządu wyniosło w 2013 roku 799 200 złotych. Rada Nadzorcza otrzymała wynagrodzenie w 2013 roku w formie wynagrodzenia za posiedzenia Rady Nadzorczej w kwocie 51 638 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 2013 roku 112 563 złotych (zakup usług) oraz 4 886 złotych (sprzedaż towarów i usług). Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

### **23. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA**

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok wyniosło 42 500 złotych.



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 2014r.



**OPINIA I RAPORT  
BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Z BADANIA  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO*

Cyfrowe Centrum Serwisowe

*Spółka Akcyjna*

*z załączonym sprawozdaniem finansowym  
i sprawozdaniem zarządu z działalności*

**za rok 2013**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA*****Dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe S. A.***

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego sporządzonego w dniu 31 marca 2014 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 2013 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 28.559.178,07 zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości 9.248.461,40 zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 7.182.631,40 zł.
- rachunek przepływów pieniężnych za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych na kwotę 414.703,50 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 oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani 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 wyrywkowy – 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 2013 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 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

**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

Warszawa, 31 marca 2014 r.

**RAPORT**

**UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPÓŁKI**

*Cyfrowe Centrum Serwisowe*

*Spółka Akcyjna*

**za rok 2013**

## **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 2013 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 2013 r. wynosi 1.589.100,00 zł. W ciągu badanego roku obrotowego wysokość kapitału podstawowego nie uległa zmianie. Na dzień zakończenia badania wysokość kapitału nie uległa zmianie.
- Wielkość średniorocznego zatrudnienia w 2013 r. wyniosła 179 osób.
- Zarząd Spółki składał się na dzień 31 grudnia 2013 r. z niżej wymienionych osób:

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

W trakcie roku obrotowego oraz do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.



2. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe sporządzone w dniu 31 marca 2014 r.:
- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
  - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 28.559.178,07 zł;
  - rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto 9.248.461,40 zł;
  - zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 7.182.631,40 zł.
  - rachunek przepływów pieniężnych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2013 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych na kwotę 414.703,50 zł;
  - dodatkowe informacje i objaśnienia;
  - sprawozdanie z działalności w roku obrotowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.;
  - księgi rachunkowe Spółki będące podstawą sporządzenia sprawozdania finansowego.

3. Badanie sprawozdań finansowych za rok 2013 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 11/2013 zawartej w dniu 29 października 2013 na podstawie uchwały nr 1 rady nadzorczej z dnia 24 września 2013 r.

Badanie przeprowadzono od dnia 25 listopada 2013 r. do 31 marca 2014 r. Prace w siedzibie Spółki przeprowadzono w dniach od 25 listopada do 9 grudnia 2013 r. oraz w dniach od 24 do 28 lutego 2014 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. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.

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 31 marca 2014 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 31 marca 2014 r .

4. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2012 zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 15 maja 2013 r.

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

- wypłatę dywidendy- 2.065.830,00 zł
- kapitał zapasowy- 143.468,95 zł

Bilans zamknięcia za rok zakończony 31 grudnia 2012 r. został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2013 r.

Spółka dokonała obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok 2012 w Krajowym Rejestrze Sądowym, w dniu 29 maja 2013 r.

Sprawozdania finansowe Spółki za rok 2012 zostało zbadane przez C&R Auditors Sp. z o.o. Opinia Biegłego Rewidenta nie zawierała zastrzeżeń.



## II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI

### *Rachunek zysków i strat*

	<i>2011</i>		<i>2012</i>		<i>2013</i>	
	<i>PLN</i>	<i>%</i>	<i>PLN</i>	<i>%</i>	<i>PLN</i>	<i>%</i>
Przychody netto ze sprzedaży	158.494.796	100	255.501.803	100	292.927.204	100
Koszty działalności operacyjnej	(156.731.407)	(99)	(251.927.289)	(99)	(280.265.554)	(96)
Zysk/ (strata) na sprzedaży	1.763.389	1	3.574.514	1	12.661.650	4
Pozostałe przychody operacyjne	337.719	0	116.036	0	384.539	0
Pozostałe koszty operacyjne	(96.151)	0	(198.107)	0	(896.448)	0
Przychody finansowe	225.877	0	293.547	0	88.572	0
Koszty finansowe	(716.254)	0	(1.108.699)	0	(760.023)	0
Zysk/(strata) na działalności gospodarczej	1.514.580	1	2.677.291	1	11.478.290	4
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0	0	0
Zysk brutto /(Strata brutto)	1.514.580	1	2.677.291	1	11.478.290	4
Podatek dochodowy	(410.073)	0	(467.992)	0	(2.229.829)	0
Zysk netto/ (strata netto)	1.104.507	1	2.209.299	1	9.248.461	3

### *Bilans*

	<i>2011</i>		<i>2012</i>		<i>2013</i>	
	<i>PLN</i>	<i>%</i>	<i>PLN</i>	<i>%</i>	<i>PLN</i>	<i>%</i>
Aktywa trwałe	4.723.466	18	4.062.618	10	4.051.117	14
Aktywa obrotowe	21.280.049	82	38.176.906	90	24.508.061	86
Razem aktywa	26.003.515	100	42.239.524	100	28.559.178	100
Kapitał własny	9.272.387	36	10.481.569	25	17.664.200	62
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16.731.128	64	31.757.955	75	10.894.978	38
Razem pasywa	26.003.515	100	42.239.524	100	28.559.178	100





***Rachunek z przepływów pieniężnych***

	<i>2011</i> <i>PLN</i>	<i>2012</i> <i>PLN</i>	<i>2013</i> <i>PLN</i>
Przeplwy z działalności operacyjnej	3.048.092	226.668	10.009.588
Przeplwy z działalności inwestycyjnej	(544.964)	111.786	966.357
Przeplwy z działalności finansowej	(1.514.086)	7.439.652	(11.390.649)
<hr/>			
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	989.042	7.778.106	(414.704)
<hr/>			

Powyższe dane zostały przedstawione bez skorygowania o wskaźnik inflacji.



**Wskaźniki finansowe**

**Płynność finansowa**

		2011	2012	2013
Wskaźnik płynności I	stosunek środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych	0,22	0,37	1,08
Wskaźnik płynności II	stosunek majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	1,20	1,15	1,87
Wskaźnik płynności III	stosunek majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych	1,29	1,22	2,40

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**

		2011	2012	2013
Obciążenie majątku zobowiązaniami	Stosunek pasywów pomniejszonych o fundusze własne do majątku ogółem	0,64	0,76	0,38
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Stosunek funduszy własnych powiększonych o rezerwy do aktywów trwałych	2,0	2,6	4,4
Rentowność sprzedaży (%)	Stosunek wyniku na sprzedaży produktów i towarów do przychodów ze sprzedaży netto	1,11%	1,40%	4,32%
Szybkość obrotu należności (w dniach)	Stosunek należności z tytułu dostaw i usług *365 / przychodów ze sprzedaży netto	12	6	9
Szybkość obrotu zapasów (w dniach)	Stosunek zapasów * 365 / kosztów operacyjnych	4	3	7
Rentowność kapitałów własnych (%)	Stosunek wyniku finansowego netto do funduszy własnych	12%	21%	52%
Średni okres spłaty zobowiązań (w dniach)	Stosunek zobowiązań z tytułu dostaw i usług * 365 / kosztów operacyjnych	34	30	11

Wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013 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. Prawidłowość 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 księgowane 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.
- Spółka przeprowadziła, zgodnie z ustawą o rachunkowości, inwentaryzację aktywów i pasywów oraz rozliczyła i ujęła w księgach jej wyniki.



#### **IV. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH AKTYWÓW**

##### **A. AKTYWA TRWAŁE**

###### **1. Wartości niematerialne i prawne – 110.116 zł.**

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

###### **2. Rzeczowe aktywa trwałe – 1.863.981 zł.**

###### **2.1 Środki trwałe – 1.863.981 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.
- Analiza dokumentów dotyczących istotnych zwiększeń i zmniejszeń środków trwałych nie wykazała istotnych nieprawidłowości.
- Ograniczenia w dysponowaniu rzeczowymi aktywami trwałymi Spółki zostały szczegółowo wykazane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

###### **3. Inwestycje długoterminowe - 1.307.450 zł.**

###### **3.1 Długoterminowe aktywa finansowe – 1.307.450 zł**

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

###### **4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe - 769.570 zł.**

###### **4.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego- 769.570 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 – 5.375.230 zł.**

**1.1 Materiały – 1.567.849 zł.**

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

**1.2 Towary – 2.121.514 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 – 1.685.867 zł.**

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

**2. Należności krótkoterminowe - 7.670.334 zł.**

**2.1 Należności od jednostek powiązanych – 3.112.546 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 – 4.557.788 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.
- 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. Inwestycje krótkoterminowe – 11.341.253 zł.**

**3.1** Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych – 269.568 zł.

- Inwestycje krótkoterminowe wycenione są według wartości rynkowej.

**3.2** Środki pieniężne – 11.071.685 zł.

- Środki pieniężne są wyceniane według wartości nominalnej.

**4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - 121.243 zł.**



**V. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH PASYWÓW**

**A. KAPITAŁ WŁASNY**

1. Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2013 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 31.12.12	%	Wartość posiadanego udziału w kapitale podst.31.12.13	%
Jerzy Maciej Zygmunt	938.500	59	901.284	57
Aleksander Lesz	350.000	22	7.194	1
Robert Frączek	183.167	12	175.000	11
Aleksandra Kunka	77.500	5	73.921	4
Pozostali	39.933	2	431.701	27
	<u>1.589.100</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* – 190.165 zł.
  - 1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – 132.231 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 – 57.934 zł
2. *Zobowiązania długoterminowe* - 66.597 zł.
  - 2.1 Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek – 66.597 zł.
    - Zobowiązania długoterminowe wykazane są w kwocie wymagającej zapłaty na dzień 31 grudnia 2013 r.



**3. Zobowiązania krótkoterminowe - 10.220.364 zł.**

**3.1 Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych – 32.993 zł.**

- Zobowiązania krótkoterminowe wykazane są w kwocie wymagającej zapłaty na dzień 31 grudnia 2013 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 – 10.073.305 zł.**

- Zobowiązania wykazane są w kwocie wymagającej zapłaty na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 r. i zostały ujęte w kosztach finansowych.
- 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.

**3.3 Fundusze specjalne – 114.066 zł.**

- Saldo składa się wyłącznie z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

**4. Rozliczenia międzyokresowe – 417.852 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*** – 292.927.204 zł.
  - Transakcja jest uznawana jako sprzedaż po dostarczeniu materiałów, produktów i towarów.
2. ***Koszty działalności operacyjnej***- 280.265.554 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*** – 2.229.829 zł.
  - Podatek dochodowy od osób prawnych obliczany jest na podstawie dochodu podlegającego opodatkowaniu zgodnie z przepisami podatkowymi.



## **VII. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Rachunek przepływów 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 2013.

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, 31 marca 2014 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. z późniejszymi zmianami.

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

Piaseczno, dnia 31 marzec 2014

PREZES  
  
Jerzy Maciej Zygmunt

Aleksandra Kunka  
  
Wiceprezes Zarządu

Robert Braczek  
  
Wiceprezes Zarządu

Informacja na temat stosowania przez emitenta zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect.”

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 spółki	TAK	
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 były zawarte w dokumencie informacyjnym, opublikowanym na stronie internetowej emitenta. Emitent zdecydował o nie publikowaniu prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2013 ponieważ sytuacja gospodarcza na świecie i w Polsce znacząco utrudniała wiarygodne planowanie, co niosło 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	TAK	

	odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakt z mediami		
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 prasowych	TAK	
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	
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	TAK	



	wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.		
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 następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5.	spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym 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 <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a>	TAK, z wyłączeniem korzystania ze strony internetowej <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a>	Spółka zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez stronę <a href="http://www.ccsnline.pl">www.ccsnline.pl</a>
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	
9.2.	Informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie	NIE	Emitent na skutek niedopatrzeń nie zamieścił w raporcie rocznym informacji na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu

			świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie. Zarząd emitenta dołoży wszelkich starań aby w przyszłości nie nastąpiło naruszenie powołanej zasady. W celu usunięcia skutków nie zastosowania powołanej zasady Emitent poinformował o wynagrodzeniu Autoryzowanego Doradcy otrzymanego w 2012 r. w treści raportu bieżącego EBI nr 16/2013 i planuje przestrzeganie powołanego obowiązku 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	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK	
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie 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.	TAK	Emitent planuje stosowanie 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	
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	TAK	Emitent planuje stosowanie tej zasady w przyszłości.



	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.		
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	
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"> <li>• informacje na temat wystąpienia tendencji zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• 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</li> </ul>	NIE	Emitent nie publikuje raportów miesięcznych, ponieważ w ocenie zarządu spółki publikowane raporty bieżące i okresowe zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do pełnych i wystarczających informacji dających pełny obraz sytuacji emitenta

	inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
16a.	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.	TAK	
17.	(skreślony)		


  
 PREZES
   
 Jerzy Maziej Zygmunt

Aleksandra Kunka
   

  
 Wiceprezes Zarządu

Robert Frączek
   

  
 Wiceprezes Zarządu