



**2014**  
**RAPORT ROCZNY**

# Spis treści

- 01** List zarządu do Akcjonariuszy
- 02** Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego (przeliczone na euro)
- 03** Oświadczenie zarządu dotyczące rocznego sprawozdania finansowego za rok 2014
- 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** Informacja na temat stosowania przez Spółkę „Dobrych praktyk spółek notowanych na rynku NEWCONNECT”
- 10** Informacja na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy

Piaseczno, dnia 16 kwietnia 2015 r.

## LIST DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Państwo,

Oddajemy w Państwa ręce raport roczny przedstawiający działalność spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. w roku 2014.

Dla spółki był to trudny rok zmian i przebudowy biznesu.

Z jednej strony, kolejny już rok z rzędu nastąpił znaczący wzrost ilości usług serwisowych świadczonych przez spółkę. Nadto, istotnie wzrosła także wielkość sprzedaży krajowej. Okoliczności te nie były jednak w stanie skompensować znacznego ograniczenia sprzedaży pozakrajowej, co w konsekwencji przyniosło spadek przychodów netto ze sprzedaży ogółem.

W efekcie zysk netto osiągnięty w roku 2014 był również znacząco niższy od zysku netto osiągniętego w roku 2013. Wskaźniki finansowe spółki wskazują jednak na zachowanie przez spółkę właściwych relacji i bezpieczeństwa w zakresie płynności finansowej.

Wskazane ograniczenie sprzedaży pozakrajowej podyktowane było faktem masowych i niedefiniowalnych postępowań kontrolnych w stosunku do podmiotów z branży elektronicznej, pozostające w związku ze wzmożoną w ostatnim czasie polityką kontroli prowadzoną przez władze skarbowe w zakresie transakcji dotyczących obrotu elektroniką, w tym telefonami komórkowymi. Kontrole te często związane są z przedłużeniem terminu zwrotu nadwyżki podatku VAT naliczonego nad należnym.

W ocenie zarządu, wszelkie transakcje zawierane przez spółkę były realizowane zgodnie z prawem, przy dochowaniu należytej staranności, niemniej jednak sama możliwość nielimitowanego czasowo wstrzymania zwrotu podatku VAT stanowi czynnik ryzyka, który mógłby – w sytuacji znacznej sprzedaży pozakrajowej – stanowić bodziec hamujący rozwój podmiotu i ograniczający płynność finansową.

Pomimo wskazanych powyżej ograniczeń, spółka kontynuować będzie model zrównoważonego, systematycznego rozwoju i poprawy efektywności działania. Osiągnięte w roku 2014 wyniki, nowi klienci i mocniejsza krajowa pozycja rynkowa dają spółce solidną podstawę do dalszego rozwoju.

Za istotne dokonania w roku 2014 uznajemy, między innymi:

- zawarcie umowy dotyczącej obsługi serwisowej telefonów ze spółką WOO S.L. z siedzibą w Madrycie;
- przedłużenie umowy dotyczącej obsługi serwisowej telefonów komórkowych, smartfonów, tabletów i modemów ze spółką Huawei Polska sp. z o.o.;
- wzrost ilości usług wykonywanych przez spółkę;
- istotny wzrost poziomu sprzedaży krajowej;
- powołanie spółki zależnej CCS Energia sp. z o.o.

Niezależnie spółka Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. kontynuuje rozpoczęte w ubiegłych latach działania w sferze pozabiznesowej, które stanowią dodatkowe źródło satysfakcji tak dla Pracowników jak i zarządu.

Kolejny już rok spółka 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 oraz brała aktywny udział w dydaktycznych event`ach mających na celu propagowanie nowoczesnych technologii.

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 w roku 2014 kontynuowana była współpraca spółki ze stowarzyszeniem pożytku publicznego UKS SPORTTEAM z siedzibą w Warszawie. Spółka wspierała tę organizację w podejmowanych przez nią działaniach zmierzających do rozwijania i upowszechniania kultury fizycznej wśród dzieci i młodzieży.

Rozwój spółki, dokonywane w niej zmiany, osiągnane 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

**Robert Frączek**  
  
Wiceprezes Zarządu

**Aleksandra Kunka**  
  
Wiceprezes Zarządu

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

Wybrane dane finansowe	2014	2013	2014	2013
	PLN		EUR	
Kapitał własny	14 178 343	17 664 200	3 326 454	4 259 307
Kapitał zakładowy	1 589 100	1 589 100	372 827	383 174
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 300 456	10 894 978	2 651 258	2 627 068
Zobowiązania długoterminowe	366 543	66 597	85 997	16 058
Zobowiązania krótkoterminowe	10 136 569	10 220 364	2 378 192	2 464 401
Aktywa razem	25 478 799	28 559 178	5 977 711	6 886 376
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	13 626 943	7 670 334	3 197 087	1 849 521
Srodki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 724 070	11 071 685	873 723	2 669 677

Wybrane dane finansowe	2014	2013	2014	2013
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	206 212 020	292 927 204	49 223 503	69 562 385
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 200 023	12 661 650	763 856	3 006 804
Amortyzacja	719 706	570 237	171 796	135 416
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 168 972	12 149 741	756 444	2 885 239
Zysk (strata) brutto	2 552 741	11 478 291	609 348	2 725 787
Zysk (strata) netto	2 075 992	9 248 461	495 546	2 196 262
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 80 966	10 009 588	-19 327	2 377 010
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 071 175	966 357	-255 693	229 484
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 195 473	-11 390 649	-1 478 880	-2 704 975
Przepływy pieniężne netto, razem	-7 347 615	-414 704	-1 753 900	-98 481
Liczba akcji (w szt.)	15 891 000	15 891 000	15 891 000	15 891 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,13	0,58	0,03	0,14
Wartość księgowa na jedną akcję	0,89	1,11	0,21	0,27
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,09	0,35	0,02	0,08

Przeliczenia kursu	2014	2013
Kurs euro na dzień bilansowy 31.12	4,2623	4,1472
Średni kurs euro w okresie od 1.01 do 31.12, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,1893	4,2110

### OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

dotyczące rocznego sprawozdania finansowego, danych porównywalnych i sprawozdania z działalności Cyfrowego Centrum Serwisowego S.A. za rok 2014

Zarząd Cyfrowego Centrum Serwisowego S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. za rok 2014 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi spółkę, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. za 2014 r. zawiera prawdziwy obraz sytuacji spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Piaseczno, dnia 16 kwietnia 2015 r.

**PREZES**  
  
Jerzy Maciej Zygmunt

**Robert Frączek**  
  
Wiceprezes Zarządu

**Aleksandra Kunka**  
  
Wiceprezes Zarządu


### OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego spółki.

Zarząd Cyfrowego Centrum Serwisowego S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2014, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Piaseczno, dnia 16 kwietnia 2015 r.

**PREZES**  
  
Jerzy Maciej Zygmunt

**Robert Frączek**  
  
Wiceprezes Zarządu

**Aleksandra Kunka**  
  
Wiceprezes Zarządu

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**  
**Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. za rok 2014**

Zarząd Spółki ma przyjemność przedstawić sprawozdanie jednostkowe z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014.

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 2014 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 2014 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.

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: 01.01.2014 roku - 31.12.2014 roku.

## 2. Sytuacja ekonomiczna Spółki.

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

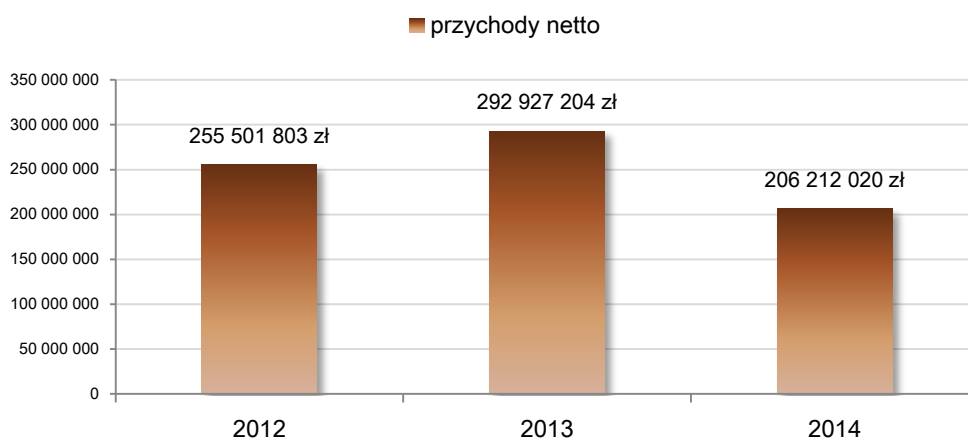
### 2.1.1. Rachunek zysków i strat.

Rachunek zysków i strat	2013	2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	292 927 204,32	206 212 019,88
- w tym do jednostek powiązanych	10 608 345,79	11 161 268,36
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	31 205 435,80	39 974 657,52
II. Zmiana stanu produktów	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jedn.	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	261 721 768,52	166 237 362,36
B. Koszty działalności operacyjnej	280 265 554,31	203 011 996,67
I. Amortyzacja	570 236,68	719 705,88
II. Zużycie materiałów i energii	11 079 205,36	16 350 026,14
III. Usługi obce	11 915 228,65	14 987 825,04
IV. Podatki i opłaty, w tym:	181 209,99	230 198,13
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	10 869 220,21	11 929 777,72
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 934 487,35	2 238 126,55
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	171 318,29	130 057,96
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	243 544 647,78	156 426 279,25
<b>C. Zysk(strata) na sprzedaży (A-B)</b>	<b>12 661 650,01</b>	<b>3 200 023,21</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	384 539,07	167 294,52
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9 756,10	70 406,52

II. Dotacje	-	-
III. Inne przychody operacyjne	374 782,97	96 888,00
D. Pozostałe koszty operacyjne	896 447,80	198 345,45
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	657 674,49	74 777,21
III. Inne koszty operacyjne	238 773,31	123 568,24
<b>F. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>12 149 741,28</b>	<b>3 168 972,28</b>
G. Przychody finansowe	88 572,69	52 307,65
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym:	86 938,69	52 307,65
- od jednostek powiązanych	16 237,14	14 215,44
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	1 634,00	-
H. Koszty finansowe	760 023,21	668 538,60
I. Odsetki, w tym:	376 820,36	273 314,90
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	4 372,13	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	200 000,00	-
IV. Inne	178 830,72	395 223,70
<b>I. Zysk(strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>11 478 290,76</b>	<b>2 552 741,33</b>
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych(J.I.-J.II.)	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-
<b>K. Zysk(strata) brutto (I-J)</b>	<b>11 478 290,76</b>	<b>2 552 741,33</b>
L. Podatek dochodowy	2 229 829,36	476 749,11
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>9 248 461,40</b>	<b>2 075 992,22</b>

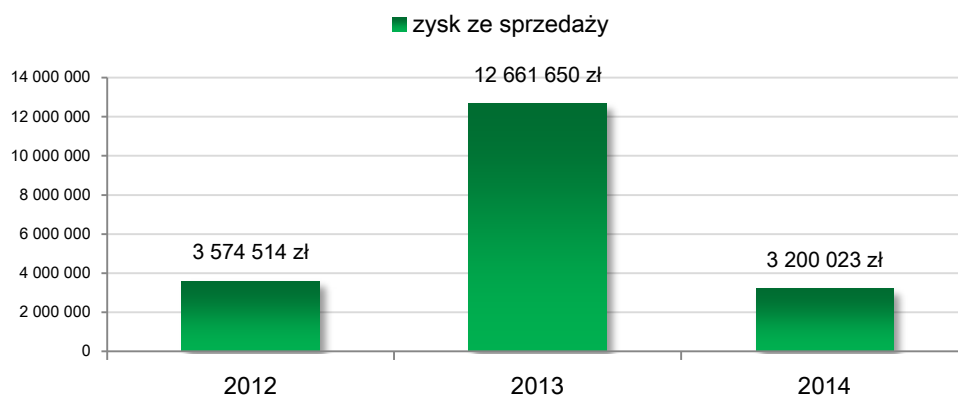
#### 2.1.1.1. Przychody netto ze sprzedaży.

W latach ubiegłych, to jest 2012, 2013, 2014 Spółka uzyskała, odpowiednio, następujące przychody netto ze sprzedaży:



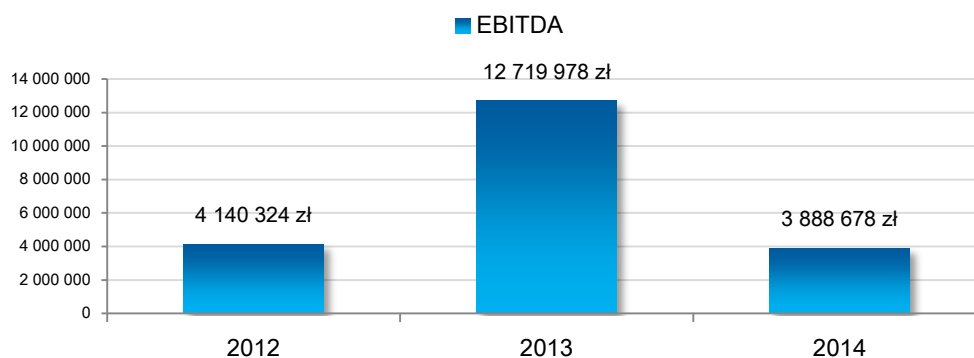
#### 2.1.1.2. Zysk ze sprzedaży.

W latach 2012, 2013 i 2014 Spółka uzyskała, odpowiednio następujący zysk ze sprzedaży:



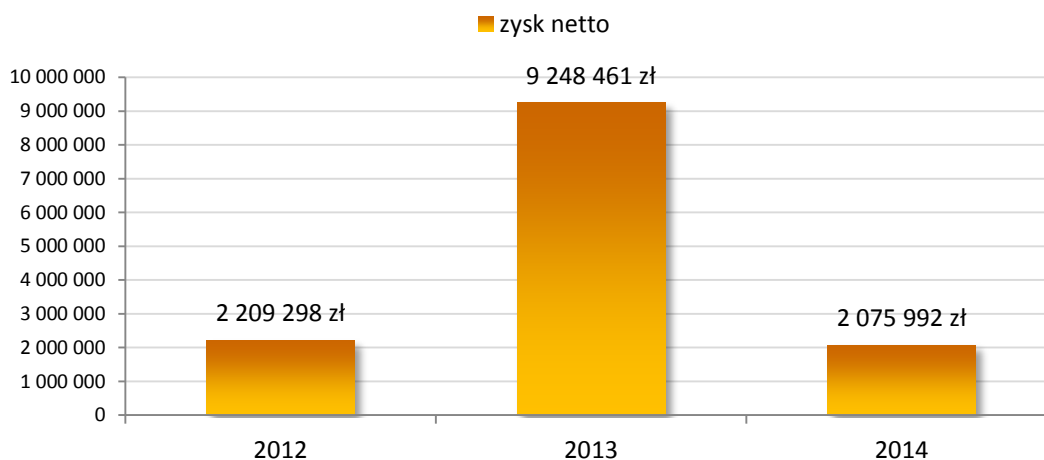
#### 2.1.1.3. EBITDA.

W porównywalnym ujęciu, w latach 2012, 2013 i 2014 EBITDA (liczona jako zysk z działalności operacyjnej plus amortyzacja) wyniosła odpowiednio:



#### 2.1.1.4. Zysk netto.

W latach 2012, 2013 i 2014 Spółka uzyskiwała, odpowiednio, następujący zysk netto:



#### 2.1.2. Bilans Spółki.

Bilans	2013	2014
	wg stanu na dzień 31.12.2013	wg stanu na dzień 31.12.2014
<b>Aktywa</b>		
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>4 051 117,45</b>	<b>5 423 902,18</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	110 115,97	754 189,65
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	110 115,97	754 189,65
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 863 980,89	2 558 462,91
1. Środki trwałe	1 863 980,89	2 558 462,91
a) grunty	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	473 834,52	566 430,43
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 216 771,53	1 315 630,10
d) środki transportu	133 299,36	536 641,13
e) inne środki trwałe	40 075,48	139 761,25
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	1 307 450,27	1 456 450,27
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 307 450,27	1 456 450,27
a) w jednostkach powiązanych	1 307 450,27	1 456 450,27
- udziały lub akcje	1 307 450,27	1 456 450,27
- udzielone pożyczki	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	769 570,32	654 799,35
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	769 570,32	654 799,35
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>24 508 060,62</b>	<b>20 054 896,64</b>
I. Zapasy	5 375 229,94	2 615 856,18
1. Materiały	1 567 849,03	1 675 756,80
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	2 121 514,07	940 099,38
5. Zaliczki na dostawy	1 685 866,84	-
II. Należności krótkoterminowe	7 670 334,03	13 626 943,47
1. Należności od jednostek powiązanych	3 112 545,87	4 476 433,92
a) z tytułu dostaw i usług	3 112 545,87	4 476 433,92
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	4 557 788,16	9 150 509,55
a) z tytułu dostaw i usług	4 365 398,16	8 272 813,55
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ.	158 849,43	875 696,00
c) inne	33 540,57	2 000,00
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	11 341 253,35	3 724 070,24
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 341 253,35	3 724 070,24
a) w jednostkach powiązanych	269 568,00	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 071 685,35	3 724 070,24
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	121 243,30	88 026,75
<b>Aktywa razem</b>	<b>28 559 178,07</b>	<b>25 478 798,82</b>

Bilans	2013	2014
	wg stanu na dzień 31.12.2013	wg stanu na dzień 31.12.2014
<b>Pasywa</b>		
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>17 664 200,39</b>	<b>14 178 342,61</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	6 826 638,99	10 513 250,39
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VIII. Zysk (strata) netto	9 248 461,40	2 075 992,22
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>10 894 977,68</b>	<b>11 300 456,21</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	190 165,01	231 744,15
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	132 231,01	139 470,15
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	57 934,00	92 274,00
3. Pozostałe rezerwy	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	66 597,05	366 542,84
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	66 597,05	366 542,84
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	66 597,05	366 542,84
d) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10 220 364,07	10 136 568,50
1. Wobec jednostek powiązanych	32 993,09	54 909,17
a) z tytułu dostaw i usług	32 993,09	54 909,17
b) inne	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	10 073 305,00	10 037 204,66
a) kredyty i pożyczki	140 000,00	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	39 941,31	276 372,67
d) z tytułu dostaw i usług	8 330 072,21	7 968 556,73
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	829 023,14	797 961,92
h) z tytułu wynagrodzeń	734 268,34	964 823,44
i) inne	-	29 489,90
3. Fundusze specjalne	114 065,98	44 454,67
IV. Rozliczenia międzyokresowe	417 851,55	565 600,72
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenie międzyokresowe	417 851,55	565 600,72
<b>Pasywa razem</b>	<b>28 559 178,07</b>	<b>25 478 798,82</b>

W roku 2014 wartość sumy bilansowej uległa zmniejszeniu z kwoty 28 559 178,07 złotych, do kwoty 25 478 798,82 złotych, w stosunku do roku 2013.

Aktywa trwałe stanowią około 21,3% aktywów ogółem.

Aktywa obrotowe stanowią około 78,7% aktywów ogółem.

Należności krótkoterminowe wynoszą kwotę 13 626 943,47 złote.

Środki pieniężne wynoszą kwotę 3 724 070,24 złotych.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią około 44,4% pasywów ogółem.

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

- środki obrotowe – 20 054 896,64 złotych,
- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania – 11 300 456,21 złotych.

W roku 2014 nastąpiło nieznaczne zwiększenie zobowiązań Spółki i pogorszenie relacji kapitały własne/zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.

### 2.1.3. Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych	2013	2014
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk</b>	<b>9 248 461,40</b>	<b>2 075 992,22</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>761 126,68</b>	<b>-2 156 958,58</b>
1. Amortyzacja	570 236,68	719 705,88
2. Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych	-12 693,84	- 13 957,09
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	357 878,65	258 789,65
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	872 156,87	-81 350,24
5. Zmiana stanu rezerw	18 848,76	41 579,14
6. Zmiana stanu zapasów	-3 084 708,40	2 759 373,76
7. Zmiana stanu należności	14 381 375,60	- 5 956 609,44
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-12 255 426,30	- 180 226,93
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-86 541,34	295 736,69
10. Inne korekty	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>10 009 588,08</b>	<b>- 80 966,36</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 660 858,69</b>	<b>382 105,64</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 756,10	70 406,52
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1 651 102,59	311 699,12
a) w jednostkach powiązanych	-	311 699,12
- spłata udzielonych pożyczek	-	270 013,50
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	41 685,62
b) w pozostałych jednostkach	1 651 102,59	-
- zbycie aktywów finansowych	1 651 102,59	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>-694 501,38</b>	<b>- 1 453 281,11</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-693 556,66	- 1 304 281,11

2. Na aktywa finansowe, w tym:	-944,72	- 149 000,00
a) w jednostkach powiązanych	-	- 149 000,00
b) w pozostałych jednostkach	-944,72	-
- nabycie aktywów finansowych	-944,72	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>966 357,31</b>	<b>- 1 071 175,47</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>27 972 000,00</b>	<b>497 000,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	27 972 000,00	497 000,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>-39 362 648,89</b>	<b>- 6 692 473,28</b>
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-2 065 830,00	- 5 561 850,00
2. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tyt. podziału zysku	-	-
3. Spłata kredytów i pożyczek	-36 832 000,00	- 637 000,00
4. Płatności zobowiązań z tyt. umów leasingu finansowego	-90 703,10	- 220 618,19
5. Odsetki	-374 115,79	- 273 005,09
6. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-11 390 648,89</b>	<b>- 6 195 473,28</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>- 414 703,50</b>	<b>- 7 347 615,11</b>
<b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-414 703,50</b>	<b>-7 347 615,11</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>11 486 388,85</b>	<b>11 071 685,35</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>11 071 685,35</b>	<b>3 724 070,24</b>
W tym:		
- o ograniczonej możliwości dysponowania	8 281,19	9 150,99

Jedną z istotnych pozycji w przepływach pieniężnych stanowi kwota dywidendy za rok 2013, wypłacona w roku 2014.

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 2014 roku Spółka posiadała na rachunkach bankowych kwotę 3 408 857,55 złotych, kwotę 72 995,16 euro oraz kwotę 604,18 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 2014.

Wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki, w roku 2014 wyniosła 206 212 020 złotych, podczas gdy wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki w roku 2013 była wyższa i wynosiła 292 927 204 złote. Zatem wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki w roku 2014 była niższa o 29,6% niż roku 2013.

Zysk na sprzedaży w 2014 roku wyniósł 3 200 023 złotych, podczas gdy w roku 2013 roku wynosił 12 661 650 złotych, co oznacza, że w 2014 roku był prawie czterokrotnie niższy niż w roku 2013.

Zysk na działalności operacyjnej w roku 2014 wyniósł 3 168 972 złote, podczas gdy w roku 2013 była to kwota 12 149 741, co oznacza, że zysk na działalności operacyjnej za rok 2014 był również prawie czterokrotnie niższy niż za rok 2013.

Ostatecznie, zysk netto w roku 2014 roku wyniósł 2 075 992 złotych, podczas gdy w 2013 roku wynosił 9 248 461 złotych. Zatem, w 2014 roku był ponad czterokrotnie niższy niż w roku 2013. Oznacza to, że na koniec roku 2014 zysk netto w przeliczeniu na jedną akcję, wyniósł nieco ponad 13 groszy (rok wcześniej było to ponad 58 groszy na jedną akcję).

Biorąc pod uwagę cały rok 2014, spadek przychodów netto ze sprzedaży (o ponad 86 milionów złotych) w porównaniu do roku 2013, spowodowany był istotnym ograniczeniem sprzedaży pozakrajowej. Ograniczenie to podyktowane było faktem masowych i niedefiniowalnych czasowo postępowań kontrolnych w stosunku do podmiotów z branży elektronicznej, prowadzonych przez Urząd Kontroli Skarbowej, często związanych z przedłużeniem terminu zwrotu nadwyżki podatku VAT naliczonego nad należnym.

W spółce Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. toczą się postępowania kontrolne, które dotyczą lat 2012 i 2013.

Postępowania te prowadzone są w związku ze wzmożoną w ostatnim czasie polityką kontroli prowadzoną przez władze skarbowe w zakresie transakcji dotyczących obrotu elektroniką, w tym telefonami komórkowymi.

W zakresie usług serwisowych świadczonych przez Spółkę, porównując rok 2014 do roku 2013, należy stwierdzić, że w obszarze tym nastąpił dalszy istotny wzrost ilości świadczonych usług, który wymusił na Spółce dokonanie pewnych inwestycji zarówno w zakresie środków trwałych jak i zasobów ludzkich. W konsekwencji spowodowało to chwilowe obniżenie poziomu rentowności działalności serwisowej. Dla porównania, w całym roku 2014 Spółka wykonała o blisko 25 000 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.

W 2014 roku Spółka zawarła umowę dotyczącą obsługi serwisowej telefonów ze spółką WOO S.L. z siedzibą w Madrycie.



Przedłużona została umowa dotycząca obsługi serwisowej telefonów, tabletów i modemów ze spółką Huawei Polska sp. z o.o.

Ze względu na brak woli kontynuacji umowy po obu stronach wygasła umowa dotycząca świadczenia usług obsługi serwisowej urządzeń, zawarta ze spółką ZTE Poland sp. z o.o.

W roku 2014, 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. Jednocześnie Spółka konsekwentnie stosowała politykę ograniczania sprzedaży pozakrajowej. W wyniku tej polityki i prowadzonych w związku z nią działań znacząco wzrosła sprzedaż realizowana do krajowych odbiorców Spółki.

Ponadto, aktywność zarządu ukierunkowana była na doprowadzenie do zawarcia umów dystrybucyjnych z dalszymi producentami sprzętu telekomunikacyjnego oraz rozszerzenie dystrybucji towarów do wybranych – w wyniku przeprowadzonych uprzednio analiz – kanałów dystrybucji, jak i kluczowych odbiorców, przede wszystkim na terenie kraju.

Podsumowując, w 2014 roku aktywność zarządu Spółki skierowana była na utrzymanie rozwoju obu podstawowych strumieni biznesowych Spółki, ich stabilizacji i wypracowaniu optymalnej strategii na dalsze lata, 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.

Zdaniem zarządu Spółki wszystkie te działania powinny pozwolić Spółce na dalszy wzrost w bliskiej przyszłości, przy zapewnieniu jej stabilizacji finansowej i pełnego bezpieczeństwa w zakresie cash-flow.

Zawarte nowe umowy oraz rosnąca liczba zleceń usługowych (serwisowych), uzasadniały podjęcie, w czwartym kwartale 2013 roku, i kontynuowanie w roku 2014 intensywnych prac w zakresie rozbudowy możliwości serwisowych Spółki. Przebudowane i unowocześnione zostały pomieszczenia industrialne i biurowe Spółki, zatrudniono i przeszkolono nowych pracowników, zakupione zostały dodatkowe urządzenia kontrolno-pomiarowe oraz inny niezbędny sprzęt elektroniczny i sprzęt komputerowy. W konsekwencji możliwości serwisowe Spółki uległy istotnemu powiększeniu.

Prace te, 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 2013, w roku 2014 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 całym 2014 roku były prace związane z analizą potrzeb i identyfikacją zmian niezbędnych do wprowadzenia w wybranych przez Spółkę rozwiązaniu informatycznym. Zostały precyzyjnie zidentyfikowane potrzeby Spółki oraz oceniona skala zmian niezbędnych do dokonania w wybranym rozwiązaniu, zanim będzie można dokonać pełnego wdrożenia wybranego zintegrowanego systemu informatycznego. Nowy system, po dokonaniu odpowiednich modyfikacji, odpowiadających 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, planowo zostanie wdrożony w spółce w latach 2015/2016.

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 2014, 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 wykonane zostały prace analityczno-przedwdrożeńowe, o których zarząd pisał powyżej.

### 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 i sprzedaży 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.

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

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

W tabeli poniżej przedstawiono poglądowo strukturę przychodów Spółki w latach 2010-2014:

w mln zł	2010	2011	2012	2013	2014
Przychody ogółem	102,7	158,5	255,5	292,9	206,2
- dynamika	25%	54%	61%	15%	-30%
Przychody ze sprzedaży produktów	29,2	28,2	24,5	31,2	39,9
- dynamika	0%	-3%	-13%	27%	28%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	73,5	130,3	231,0	261,7	166,2
- dynamika	39%	77%	77%	13%	-36%

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

	2010		2011		2012		2013		2014	
Towary:	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział
telefony komórkowe	199 341	95,8%	201 198	74,0%	86 678	32,3%	65 248	29,3%	77 230	30,7%
smartfony	4 062	2,0%	63 803	23,4%	168 907	62,9%	148 421	66,6%	166 507	66,2%
tablety	312	0,2%	3 626	1,3%	5 234	1,9%	1 884	0,8%	933	0,3%
telefony stacjonarne	4 319	2,0%	3 541	1,3%	7 678	2,9%	7 292	3,3%	6 969	2,8%
<b>Razem</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>	<b>251 639</b>	<b>100,0%</b>

Działalność holdingowa i inwestycyjna obejmuje nadzór i koordynację 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.

Ponadto na koniec 2014 roku Spółka posiadała 59,6% udziałów w zlokalizowanej w Polsce spółce CCS Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie.

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

- 3.1. W 2014 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, Spółka podchodzi do stosowania tychże instrumentów z należytą ostrożnością.

- 3.2. W maju 2014 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 postanowiły o przedłużeniu obowiązywania Umowy Ubezpieczenia w okresie od dnia 1 maja 2014 r. do dnia 30 kwietnia 2015 r.
- 3.3. W roku 2014 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 7.000.000 (siedmiu milionów) złotych do kwoty 13.000.000 (trzynastu 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 30 kwietnia 2015 r.). Ponadto, dokonano podwyższenia wysokości limitu zaangażowania Faktora z kwoty 13.000.000 (trzynastu milionów) złotych do kwoty 20.000.000 (dwudziestu milionów) złotych. Mocą Aneksu zmniejszono również poziom zaliczkowania wierzytelności – określono, iż poziom zaliczkowania wierzytelności wynosi do 92% wartości brutto wierzytelności oraz obniżono wysokość marży stanowiącej jeden ze składników wynagrodzenia Faktora w postaci odsetek faktoringowych.
- 3.5. W dniu 16 lipca 2014 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 8.000.000 złotych) do dnia 30 czerwca 2016 r. do wykorzystania w formie limitów przeznaczonych na gwarancje bankowe oraz kredyty obrotowe.
- 3.6. Niezależnie od elementów umownych oraz finansowych wskazanych powyżej, celem minimalizacji ryzyka zakłócenia prawidłowych przepływów finansowych Spółka rygorystycznie stosuje własny system kontroli przepływów finansowych zawierający następujące elementy:

- weryfikacja i bieżący monitoring ryzyka współpracy z danymi kontrahentami;
- racjonalny system określania limitów kredytu kupieckiego dla poszczególnych klientów;
- profesjonalny system windykacyjny.

Ani w roku 2014, 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 lata Spółka wypłacała dywidendę swoim akcjonariuszom.

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 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.

Spółka planuje kontynuację przyjętego programu rozwoju działalności, oraz dokonywanych zmian w strukturze odbiorców spółki, w celu utrzymania stabilnej sytuacji finansowej w roku 2015 przy 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	2013	2014
Wskaźnik płynności I	Stosunek środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych	1,08	0,37
Wskaźnik płynności II	Stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	1,87	1,72
Wskaźnik płynności III	Stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych (bez funduszy specjalnych)	2,43	1,99
Wskaźnik szybkości obrotu należności	Stosunek należności z tyt. dostaw i usług x 365 do przychodów ze sprzedaży netto	9	22
Wskaźnik szybkości obrotu zapasów	Stosunek zapasów x 365 do kosztów operacyjnych	7	5
Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań	Stosunek zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 365 do kosztów operacyjnych	11	14

Przeciętne zatrudnienie w roku 2014 wyniosło 214 osób.

6. Kierunki rozwoju Spółki.

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

Biorąc pod uwagę niestabilną sytuację na rynkach finansowych, w tym walutowych, nadal istniejące ryzyko niewypłacalności kontrahentów krajowych jak i zagranicznych, wprowadzaną reorientację oraz ograniczenie pozakrajowej sprzedaży produktów, plany zwiększenia skali działalności Spółki na lata 2015 - 2016 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 2015 i latach następnych będzie ukierunkowany na:

- a) rozszerzenie sieci sprzedaży, kręgu krajowych 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 2015 roku.

# **Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

za rok obrotowy  
od 1 stycznia 2014 r.  
do 31 grudnia 2014 r.

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity – Dz. U. z 2013r., poz. 330 z późniejszymi zmianami, dalej „Ustawa”) zarząd jest obowiązany zapewnić sporządzanie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

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

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

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

Wprowadzenie,

Bilans,

Rachunek zysków i strat,

Zestawienie zmian w kapitale,

Rachunek przepływów pieniężnych,

Dodatkowe informacje i objaśnienia.

---

Jerzy Maciej Zygmunt - prezes zarządu

---

Robert Frączek - wiceprezes zarządu

---

Aleksandra Kunka - wiceprezes zarządu

*Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:*

---

Elżbieta Petniak - główna księgowa

Piaseczno, 31 marca 2015 r.

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane jednostki:
  - a) Nazwa: Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.
  - b) Siedziba: ul. Puławska 40A, 05-500 Piaseczno
  - c) Podstawowy przedmiot działalności - naprawa telefonów komórkowych; działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji nadajników telewizyjnych i radiowych oraz profesjonalnego sprzętu radiowo-telewizyjnego i sprzętu do operowania dźwiękiem i obrazem; sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego, pozostała sprzedaż hurtowa, działalność centrów telefonicznych (call center).
  - d) Organ prowadzący rejestr - Rejestr Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr KRS: 0000253995.
2. Czas trwania Spółki: nieograniczony
3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2014 r. - 31.12.2014 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 2013r. poz. 330, 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 2013.

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 użytkowania.

## **Leasing**

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy 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 ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:
  - a) faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
  - b) średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień – w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w pkt 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 31.12.2013r. zastosowano następujące kursy:

1EUR = 4,1472 PLN

1 USD = 3,0120 PLN

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

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2014r. zastosowano następujące kursy:

1EUR = 4,2623 PLN

1 USD = 3,5072 PLN

wynikające z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2014 z dnia 31.12.2014 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 odroczony w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

### **Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych Spółka sporządza według metody pośredniej.

---

Jerzy Maciej Zygmunt  
*prezes zarządu*

---

Robert Frączek  
*wiceprezes zarządu*

---

Aleksandra Kunka  
*wiceprezes zarządu*

*Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:*

---

Elżbieta Petniak  
*główna księgowa*

Piaseczno, 31 marca 2015 r.

Bilans	Nota	2013	2014
		wg stanu na dzień 31.12.2013	wg stanu na dzień 31.12.2014
<b>Aktywa</b>			
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>4 051 117,45</b>	<b>5 423 902,18</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	1	110 115,97	754 189,65
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		110 115,97	754 189,65
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2	1 863 980,89	2 558 462,91
1. Środki trwałe		1 863 980,89	2 558 462,91
a) grunty		-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		473 834,52	566 430,43
c) urządzenia techniczne i maszyny		1 216 771,53	1 315 630,10
d) środki transportu		133 299,36	536 641,13
e) inne środki trwałe		40 075,48	139 761,25
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	1 307 450,27	1 456 450,27
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		1 307 450,27	1 456 450,27
a) w jednostkach powiązanych		1 307 450,27	1 456 450,27
- udziały lub akcje		1 307 450,27	1 456 450,27
- udzielone pożyczki		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		769 570,32	654 799,35
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		769 570,32	654 799,35
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>24 508 060,62</b>	<b>20 054 896,64</b>
I. Zapasy		5 375 229,94	2 615 856,18
1. Materiały		1 567 849,03	1 675 756,80
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-
3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		2 121 514,07	940 099,38
5. Zaliczki na dostawy		1 685 866,84	-
II. Należności krótkoterminowe	4	7 670 334,03	13 626 943,47
1. Należności od jednostek powiązanych		3 112 545,87	4 476 433,92
a) z tytułu dostaw i usług		3 112 545,87	4 476 433,92
2. Należności od pozostałych jednostek		4 557 788,16	9 150 509,55
a) z tytułu dostaw i usług		4 365 398,16	8 272 813,55
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ.		158 849,43	875 696,00
c) inne		33 540,57	2 000,00
III. Inwestycje krótkoterminowe		11 341 253,35	3 724 070,24
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		11 341 253,35	3 724 070,24
a) w jednostkach powiązanych		269 568,00	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		11 071 685,35	3 724 070,24
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	121 243,30	88 026,75
<b>Aktywa razem</b>		<b>28 559 178,07</b>	<b>25 478 798,82</b>

Bilans	Nota	2013	2014
		wg stanu na dzień 31.12.2013	wg stanu na dzień 31.12.2014
<b>Pasywa</b>			
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>		<b>17 664 200,39</b>	<b>14 178 342,61</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	6 826 638,99	10 513 250,39
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-
VIII. Zysk (strata) netto		9 248 461,40	2 075 992,22
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>10 894 977,68</b>	<b>11 300 456,21</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	8	190 165,01	231 744,15
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		132 231,01	139 470,15
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		57 934,00	92 274,00
3. Pozostałe rezerwy		-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	9	66 597,05	366 542,84
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		66 597,05	366 542,84
a) kredyty i pożyczki	10	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		66 597,05	366 542,84
d) inne		-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	9	10 220 364,07	10 136 568,50
1. Wobec jednostek powiązanych		32 993,09	54 909,17
a) z tytułu dostaw i usług		32 993,09	54 909,17
b) inne		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		10 073 305,00	10 037 204,66
a) kredyty i pożyczki		140 000,00	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		39 941,31	276 372,67
d) z tytułu dostaw i usług		8 330 072,21	7 968 556,73
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		829 023,14	797 961,92
h) z tytułu wynagrodzeń		734 268,34	964 823,44
i) inne		-	29 489,90
3. Fundusze specjalne		114 065,98	44 454,67
IV. Rozliczenia międzyokresowe	5	417 851,55	565 600,72
1. Ujemna wartość firmy		-	-
2. Inne rozliczenie międzyokresowe		417 851,55	565 600,72
<b>Pasywa razem</b>		<b>28 559 178,07</b>	<b>25 478 798,82</b>

Rachunek zysków i strat	Nota	2013	2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	12	292 927 204,32	206 212 019,88
- w tym do jednostek powiązanych		10 608 345,79	11 161 268,36
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		31 205 435,80	39 974 657,52
II. Zmiana stanu produktów		-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jedn.		-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		261 721 768,52	166 237 362,36
B. Koszty działalności operacyjnej		280 265 554,31	203 011 996,67
I. Amortyzacja		570 236,68	719 705,88
II. Zużycie materiałów i energii		11 079 205,36	16 350 026,14
III. Usługi obce		11 915 228,65	14 987 825,04
IV. Podatki i opłaty, w tym:		181 209,99	230 198,13
- podatek akcyzowy		-	-
V. Wynagrodzenia		10 869 220,21	11 929 777,72
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 934 487,35	2 238 126,55
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		171 318,29	130 057,96
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		243 544 647,78	156 426 279,25
<b>C. Zysk(strata) na sprzedaży (A-B)</b>		<b>12 661 650,01</b>	<b>3 200 023,21</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne		384 539,07	167 294,52
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		9 756,10	70 406,52
II. Dotacje		-	-
III. Inne przychody operacyjne		374 782,97	96 888,00
D. Pozostałe koszty operacyjne		896 447,80	198 345,45
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		657 674,49	74 777,21
III. Inne koszty operacyjne		238 773,31	123 568,24
<b>F. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>		<b>12 149 741,28</b>	<b>3 168 972,28</b>
G. Przychody finansowe		88 572,69	52 307,65
I. Dywidendy i udziały w zyskach		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
II. Odsetki, w tym:		86 938,69	52 307,65
- od jednostek powiązanych		16 237,14	14 215,44
III. Zysk ze zbycia inwestycji		-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
V. Inne		1 634,00	-
H. Koszty finansowe		760 023,21	668 538,60
I. Odsetki, w tym:		376 820,36	273 314,90
- dla jednostek powiązanych		-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji		4 372,13	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji		200 000,00	-
IV. Inne		178 830,72	395 223,70
<b>I. Zysk(strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>		<b>11 478 290,76</b>	<b>2 552 741,33</b>
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych(J.I.-J.II.)		-	-
I. Zyski nadzwyczajne		-	-
II. Straty nadzwyczajne		-	-
<b>K. Zysk(strata) brutto (I-J)</b>		<b>11 478 290,76</b>	<b>2 552 741,33</b>
L. Podatek dochodowy	13	2 229 829,36	476 749,11
M. Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>		<b>9 248 461,40</b>	<b>2 075 992,22</b>

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	2013	2014
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>10 481 568,99</b>	<b>17 664 200,39</b>
1. Korekty błędów	-	-
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>10 481 568,99</b>	<b>17 664 200,39</b>
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 589 100,00	1 589 100,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
a) zwiększenie z tyt. emisji akcji	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 589 100,00	1 589 100,00
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	6 683 170,04	6 826 638,99
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	143 468,95	3 686 611,40
a) zwiększenie – agio z tyt. emisji akcji	-	-
b) zwiększenie – podział zysku za rok 2012/2013	143 468,95	3 686 611,40
c) zmniejszenie – koszt emisji akcji	-	-
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	6 826 638,99	10 513 250,39
3. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 209 298,95	9 248 461,40
Korekty błędów	-	-
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	2 209 298,95	9 248 461,40
a) zmniejszenia z tyt. podziału zysku netto	- 2 209 298,95	- 9 248 461,40
- z tyt. wypłaty dywidendy	- 2 065 830,00	- 5 561 850,00
- z tyt. wypłaty wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej	-	-
- z tyt. przeniesienia na kapitał zapasowy	- 143 468,95	- 3 686 611,40
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	9 248 461,40	2 075 992,22
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>17 664 200,39</b>	<b>14 178 342,61</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>12 102 350,39</b>	<b>12 748 152,61</b>

Rachunek przepływów pieniężnych	2013	2014
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk</b>	<b>9 248 461,40</b>	<b>2 075 992,22</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>761 126,68</b>	<b>-2 156 958,58</b>
1. Amortyzacja	570 236,68	719 705,88
2. Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych	-12 693,84	- 13 957,09
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	357 878,65	258 789,65
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	872 156,87	-81 350,24
5. Zmiana stanu rezerw	18 848,76	41 579,14
6. Zmiana stanu zapasów	- 3 084 708,40	2 759 373,76
7. Zmiana stanu należności	14 381 375,60	- 5 956 609,44
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	- 12 255 426,30	- 180 226,93
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 86 541,34	295 736,69
10. Inne korekty	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>10 009 588,08</b>	<b>- 80 966,36</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 660 858,69</b>	<b>382 105,64</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 756,10	70 406,52
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1 651 102,59	311 699,12
a) w jednostkach powiązanych	-	311 699,12
- spłata udzielonych pożyczek	-	270 013,50
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	41 685,62
b) w pozostałych jednostkach	1 651 102,59	-
- zbycie aktywów finansowych	1 651 102,59	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>- 694 501,38</b>	<b>- 1 453 281,11</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 693 556,66	- 1 304 281,11
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-944,72	- 149 000,00
a) w jednostkach powiązanych	-	- 149 000,00
b) w pozostałych jednostkach	- 944,72	-
- nabycie aktywów finansowych	- 944,72	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>966 357,31</b>	<b>- 1 071 175,47</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>27 972 000,00</b>	<b>497 000,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	27 972 000,00	497 000,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>- 39 362 648,89</b>	<b>- 6 692 473,28</b>
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	- 2 065 830,00	- 5 561 850,00
2. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tyt. podziału zysku	-	-
3. Spłata kredytów i pożyczek	- 36 832 000,00	- 637 000,00
4. Płatności zobowiązań z tyt. umów leasingu finansowego	- 90 703,10	- 220 618,19
5. Odsetki	- 374 115,79	- 273 005,09
6. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-11 390 648,89</b>	<b>- 6 195 473,28</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>- 414 703,50</b>	<b>- 7 347 615,11</b>
<b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-414 703,50</b>	<b>-7 347 615,11</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>11 486 388,85</b>	<b>11 071 685,35</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>11 071 685,35</b>	<b>3 724 070,24</b>
W tym:		
- o ograniczonej możliwości dysponowania	8 281,19	9 150,99



**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 2014r.	790 271	790 271
Zwiększenia stanu	698 199	698 199
Zmniejszenia stanu	2 000	2 000
Na dzień 31 grudnia 2014r.	1 486 470	1 486 470
<b>Umorzenie</b>		
Na dzień 1 stycznia 2014r.	680 155	680 155
Amortyzacja	54 126	54 126
Zmniejszenia	2 000	2 000
Na dzień 31 grudnia 2014r.	732 281	732 281
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2014r.</b>	<b>754 189</b>	<b>754 189</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 2014r.	626 448	3 239 440	1 058 014	75 676	4 999 578
Zwiększenia stanu	167 065	592 593	479 355	124 063	1 363 076
Zmniejszenia stanu	-	423 685	305 131	-	728 816
Na dzień 31 grudnia 2014r.	793 513	3 408 348	1 232 238	199 739	5 633 838
<b>Umorzenie</b>					
Na dzień 1 stycznia 2014r.	152 613	2 022 668	924 715	35 601	3 135 597
Amortyzacja	74 470	490 720	76 013	24 377	665 580
Zmniejszenia	-	420 670	305 131	-	725 801
Na dzień 31 grudnia 2014r.	227 083	2 092 718	695 597	59 978	3 075 376
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2014r.</b>	<b>566 430</b>	<b>1 315 630</b>	<b>536 641</b>	<b>139 761</b>	<b>2 558 462</b>

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

Na dzień 31 grudnia 2014 Spółka jest w trakcie realizacji 11 umów leasingowych na leasing urządzenia do testowania naprawianych urządzeń telekomunikacyjnych oraz samochodów o łącznej wartości początkowej netto przedmiotów leasingu 756 995,34 złotych. Do zapłaty pozostało wraz z odsetkami 682 755,42 złotych. Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31.12.2014 r. wynosi 642 916 złotych. Termin zapłaty ostatniej raty z dwóch umów przypada w roku 2016, a pozostałych w roku 2017. 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.	CCS Energia sp. z o.o.	Razem
<b>Wg ceny nabycia/objęcia (w zł)</b>					
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	103 643	1 233 618	990 189	-	2 327 450
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	103 643	1 233 618	990 189	149 000	2 476 450
<b>Odpis z tytułu utraty wartości (w zł)</b>					
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	-	- 320 000	-700 000	-	1 020 000
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	-	- 320 000	-700 000	-	1 020 000
<b>Wartość bilansowa na dzień 31.12.2013r.</b>	<b>103 643</b>	<b>913 618</b>	<b>290 189</b>	<b>-</b>	<b>1 307 450</b>
<b>Wartość bilansowa na dzień 31.12.2014r.</b>	<b>103 643</b>	<b>913 618</b>	<b>290 189</b>	<b>149 000</b>	<b>1 456 450</b>

### 4. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

	wg stanu na dzień 31.12.2013 (w zł)	wg stanu na dzień 31.12.2014 (w zł)
Należności od jednostek powiązanych	3 112 546	4 476 434
Należności od pozostałych jednostek, w tym:	4 557 788	9 150 510
- z tyt. dostaw i usług	4 365 398	8 272 814
- z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ.	158 849	875 696
- inne	33 541	2 000
<b>Razem</b>	<b>7 670 334</b>	<b>13 626 944</b>

W pozycji należności od jednostek powiązanych wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku zawiera się kwota należności od Fresh Mobile Concepts Sp. z o.o. w kwocie 4 448 748,12 złotych.

Należy zwrócić uwagę, że w tej spółce zależnej prowadzone są przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie postępowania kontrolne w zakresie deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania

podatku od towarów i usług, dotyczące zasadności wnioskowanego zwrotu nadwyżki podatku VAT naliczonego nad należnym za okres marzec – lipiec 2013 roku oraz za okres październik 2013 roku – styczeń 2014 roku, z którymi związane są przedłużenia zwrotu nadwyżki podatku VAT. Łączna kwota wstrzymanego zwrotu podatku VAT wynosi 3 552 345 (trzy miliony pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące trzysta czterdzieści pięć) złotych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w poszczególnych postępowaniach kontrolnych nie zapadły jakiegokolwiek wiążące dla spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. decyzje.

## 5. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

### 5.1 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w aktywach

	wg stanu na dzień 31.12.2013 (w zł)	wg stanu na dzień 31.12.2014 (w zł)
Ubezpieczenie	72 156	71 356
Subskrypcje	2 331	3 847
Inne	46 756	12 824
Razem	121 243	88 027

### 5.2 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w pasywach

	wg stanu na dzień 31.12.2013 (w zł)	wg stanu na dzień 31.12.2014 (w zł)
Koszty urlopów pracowniczych	396 602	532 001
Koszty badania sprawozdania finansowego	21 250	33 600
Razem	417 852	565 601

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

### 6.1 Kapitał podstawowy

Akcjonariusz	Wartość posiadanego kapitału wg stanu na dzień 31.12.2013 (w zł)	Liczba akcji	Wartość posiadanego kapitału wg stanu na dzień 31.12.2014 (w zł)	Liczba akcji
Jerzy Maciej Zygmunt	901 284	9 012 842	901 284	9 012 842
Aleksander Lesz	7 194	71 942	5 624	56 235

Robert Frączek	175 000	1 750 000	174 500	1 745 000
Aleksandra Kunka	73 921	739 209	73 921	739 209
Jakub Zygmunt	11 532	115 319	11 532	115 319
Pozostali	420 169	4 201 688	422 239	4 222 395
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 31.12.2013 (w zł)	wg stanu na dzień 31.12.2014 (w zł)
Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	2 246 356	5 932 967
Agio pomniejszone o koszty emisji akcji	4 580 283	4 580 283
Kapitał zapasowy	6 826 639	10 513 250

## 7. PROPOZYCJA PODZIAŁU ZYSKU

Zarząd proponuje przeznaczyć do podziału między akcjonariuszy część zysku netto wypracowanego przez Spółkę w roku 2014, w kwocie 1 430 190 złotych, co oznacza 0,09 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 1.01.2014 (w zł)	Zwiększenie stanu (w zł)	Wykorzystanie rezerwy (w zł)	Rozwiązanie rezerwy (w zł)	Saldo zamknięcia 31.12.2014 (w zł)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	132 231	7 239	-	-	139 470
Rezerwa na świadczenia emerytalne	57 934	34 340	-	-	92 274
Odpis aktualizujący należności	330 132	25 732	-	454	355 410
Odpis aktualizujący należności z tyt. pożyczek od spółek zależnych	657 674	-	-	13 958	643 716
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych	1 020 000	-	-	-	1 020 000
Odpis aktualizujący zapasy	-	49 045	-	-	49 045

**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	-	-	-	-	-
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	54 909	-	-	-	54 909
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 968 557	-	-	-	7 968 557
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	964 823	-	-	-	964 823
Zobowiązania z tyt. leasingu	276 373	366 543	-	-	642 916
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	797 962	-	-	-	797 962
Zobowiązanie inne	29 490	-	-	-	29 490
Razem	10 092 114	366 543	-	-	10 458 657

**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 8.000.000 złotych (do dnia 30.06.2014 r. do kwoty 12.000.000 złotych) do wykorzystania w formie gwarancji bankowych udzielanych przez Bank oraz kredytu obrotowego w złotych w rachunku bankowym. W roku 2014 spółka nie korzystała z kredytu obrotowego w rachunku bankowym i saldo z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło zero złotych. Warunki oprocentowania – WIBOR 1M + marża Banku. Zabezpieczeniem wierzytelności z tytułu kredytu są: zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych przy obowiązku utrzymania wartości księgowej zapasów na poziomie nie niższym niż 3.000.000 (obecnie 2.500.000) złotych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia zapasów towarów handlowych, przelew wierzytelności przysługujących Spółce od ING Commercial Finance Polska S.A. pod warunkiem zawieszającym 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 powiązanych 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. W roku 2014 spółka nie korzystała z kredytu złotowego na finansowanie inwestycji i saldo z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło zero złotych. 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 oraz do uzyskiwania zgody ING Banku Śląskiego S.A. na udzielanie pożyczek podmiotom powiązanim 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 2014 roku Spółka wykorzystwała kwotę 500.000 złotych oraz 200.000 euro w formie gwarancji bankowych udzielonych swoim kontrahentom. Zabezpieczeniem wierzytelności wynikającej z w/w Umowy Wieloproduktowej są: zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych przy obowiązku utrzymania wartości księgowej zapasów na poziomie nie niższym niż 3.000.000 (obecnie 2.500.000) złotych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia zapasów towarów handlowych, przelew wierzytelności przysługujących Spółce od ING Commercial Finance Polska S.A. pod warunkiem zawieszającym oraz kaucja w wysokości minimum 33% kwoty bieżącego wykorzystania limitu w formie gwarancji bankowych.

Ponadto, Spółka wystawiła weksel własny in blanco 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.

W roku 2014 Spółka podpisała również aneks do Umowy faktoringu (procentowego) z ING Commercial Finance Polska S.A., mocą którego m.in. przedłużono do dnia 30 kwietnia 2015 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).

Niezależnie, nadmienienia wymaga fakt, że względem Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. toczyły się postępowania kontrolne w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za miesiące od stycznia do grudnia 2012 r. i za miesiące od stycznia do grudnia 2013 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania te postępowania kontrolne są nadal w toku i w poszczególnych postępowaniach kontrolnych nie zapadły jakiegokolwiek wiążące dla Spółki decyzje.

**12. ANALIZA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY**

<b>Usługi serwisowe</b> (w tym refundacja części zamiennych zużytych do napraw)	<b>2013</b> (w zł)	<b>2014</b> (w zł)
Sprzedaż	31 205 436	39 974 658
Koszty bezpośrednie	28 361 255	37 875 930
Zysk wypracowany na działalności serwisowej	2 844 181	2 098 728

<b>Sprzedaż towarów</b> (w tym sprzedaż części zamiennych)	<b>2013</b> (w zł)	<b>2014</b> (w zł)
Sprzedaż	261 721 768	166 237 362
Koszty bezpośrednie	248 148 852	160 961 462
Zysk wypracowany na działalności dystrybucyjnej	13 572 204	5 275 900

<b>Zasięg geograficzny sprzedaży towarów i usług</b>	<b>2013</b> (w zł)	<b>2014</b> (w zł)
Polska	83 464 635	122 220 137
Poza terytorium Polski	209 462 569	83 991 883
Ogółem	292 927 204	206 212 020

**13. OBOWIĄZKOWE OBCIĄŻENIA WYNIKU FINANSOWEGO**

	<b>2013</b> (w zł)	<b>2014</b> (w zł)
<b>Zysk brutto</b>	<b>11 478 290,76</b>	<b>2 552 741,33</b>
Przychody nie zaliczone do przychodów podatkowych	293 853,40	30 325,85
Przychody zarachowane w rachunek zysków i strat lat ubiegłych stanowiące przychody do opodatkowania roku bieżącego	13 645,69	41 705,65
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 286 428,92	1 787 621,46
w tym:		
amortyzacja finansowa	443 121,18	577 121,19
niezapłacone świadczenia zgodnie z art. 16 pkt 57a ustawy o pdop	207 613,43	223 294,32
niewypłacone wynagrodzenia	1 126 440,73	285 836,56
rezerwa na urlopy i emerytury	223 434,43	169 739,17
PFRON	104 225,00	135 812,00
różnice kursowe nierealizowane	31 355,26	110 116,13
aktualizacja inwestycji finansowych	243 779,22	-
rezerwa na należności z tyt. pożyczek od jednostki powiązanej	657 674,49	-
pozostałe	248 785,18	285 702,09

Koszty będące kosztami uzyskania przychodów nie ujęte w rachunku zysków i strat bieżącego okresu	1 576 820,10	2 209 263,63
w tym:		
wyплаcone wynagrodzenia dot. ubiegłego okresu finansowego	808 548,04	1 126 440,73
amortyzacja podatkowa	366 031,26	399 548,34
raty leasingowe	42 897,84	236 097,98
wyплаcone świadczenia zgodnie z art. 16 pkt 57a ustawy o pdop	144 400,76	207 613,43
pozostałe	214 942,20	239 563,15
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>12 907 691,87</b>	<b>2 142 478,96</b>
Darowizny odliczone od dochodu	90 004,05	82 744,00
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>12 817 687,82</b>	<b>2 059 734,96</b>
Podatek dochodowy naliczony wg stawki 19%	2 435 361,00	391 350,00
Nadpłata podatku dochodowego za rok 2013		- 36 611,00
Podatek dochodowy od otrzymanej dywidendy	-	-
Zmiana stanu podatku odroczonego	-205 531,64	122 010,11
<b>Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat</b>	<b>2 229 829,36</b>	<b>476 749,11</b>

#### 14. PODATEK ODROZCZONY

Rezerwa na podatek odroczonego w wysokości 139 470,15 złotych (132.231,01 złotych na dzień 31 grudnia 2013 r.) oraz aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 654 799,35 złotych (769.570,32 złotych na dzień 31 grudnia 2013 r.) zostały obliczone na podstawie różnic pomiędzy podatkową i bilansową wartością aktywów i pasywów.

#### 15. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 5 marca 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników jednej ze spółek zależnych – tj. spółki CCS Energia Sp.z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego tej spółki do kwoty 350 000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych.

W związku z powołaną uchwałą spółka Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. objęła 216 (dwieście szesnaście) udziałów o wartości nominalnej 250 (dwieście pięćdziesiąt) złotych na każdy udział i łącznej wartości nominalnej 54.000 (pięćdziesiąt cztery tysiące) złotych.

W dniu 6 marca 2015 roku spółka zależna – Fresh Mobile Concepts Sp. z o.o. - otrzymała protokół kontroli przeprowadzonej przez Urząd Kontroli Skarbowej w tej spółce zależnej, przeprowadzonej w ramach postępowania kontrolnego w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za marzec i kwiecień 2013 r.

W ocenie Kontrolujących w toku kontroli stwierdzono zawyżenie podatku naliczonego o kwotę 352 504,20 (trzysta pięćdziesiąt dwa tysiące pięćset cztery i 20/100) złotych. Z uwagi na fakt, że zarówno zarząd spółki Cyfrowe Centrum



Serwisowe S.A. jak i zarząd powołanej wcześniej spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. fundamentalnie nie zgadzają się ustaleniami i wnioskami zawartymi w powołanym protokole kontroli, spółka Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. złożyła obszerne zastrzeżenia, wyjaśnienia i wnioski dowodowe do powołanego protokołu kontroli.

## 16. ZDARZENIA Z LAT UBIEGŁYCH

W roku obrotowym 2014 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 2014 roku Spółka nie wprowadziła żadnych zmian zasad polityki rachunkowości i metod wyceny.

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

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2013 (w zł)	2014 (w zł)
Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	- 16 237	- 14 215
Odsetki z tytułu zobowiązań faktoringowych	240 206	255 719
Odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych	3 080	15 480
Odsetki z tytułu kredytu w rachunku kredytowym	130 829	1 806
Razem	357 878	258 790

Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2013 (w zł)	2014 (w zł)
Strata na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	10 111	3 015
Zysk na sprzedaży środków trwałych	-	- 70 407
Strata na sprzedaży akcji będących w obrocie na rynku regulowanym (na GPW)	4 372	-
Aktualizacja wartości inwestycji finansowych (pożyczek udzielonych CCS Ukraina)	657 674	- 13 958
Odpis aktualizujący wartość udziałów CCS Ukraina	200 000	-
	872 157	- 81 350

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	2013 (w zł)	2014 (w zł)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań wobec jednostek powiązanych	- 59 355	21 916
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	- 12 473 684	- 361 515
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	173 847	- 31 062
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu wynagrodzeń	161 087	230 555
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań pozostałych	- 121	29 490
Bilansowa zmiana stanu funduszy specjalnych	- 57 200	- 69 611
	- 12 255 426	- 180 227

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 31.12.2014	Sprzedaż netto do jednostki powiązanej w okresie od 1.01 do 31.12.2014	Zakupy netto od jednostki powiązanej w okresie od 1.01 do 31.12.2014	Pożyczki i inne transakcje z jednostką powiązaną w okresie od 1.01 do 31.12.2014
UAB Skaitmeninis Prieziuros Centras Wilno, Republika Litewska	100%	33 976	15 101	438 730	Saldo zobowiązań 9 925 EUR Saldo należności 181 688 PLN
Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. Piaseczno, Polska	100%	- 405 919	11 146 168	29 112	Saldo należności 4 448 748 PLN
Cyfrowe Centrum Serwisowe - Ukraina sp. z o.o. (ukr. Товариство з обмеженою відповідальністю „Цифровий сервісний центр – Україна”) Kijów, Ukraina	100%	-42 347	-	1 114 192	Zaliczka na poczet przyszłych usług Saldo zaliczek 6 000 EUR Saldo pożyczek 110 000 EUR + odsetki Saldo należności 150 101 PLN Saldo zobowiązań 2 923 EUR
CCS Energia sp. z o.o., Warszawa, Polska	59,6%	- 173 895	-	-	-

Z odpisów na należności, od spółek powiązanych z tytułu dostaw towarów i usług, utworzonych przed rokiem 2014 pozostały odpisy: na należności od UAB Skaitmeninis Prieziuros Centras w kwocie 179 576,10 złotych i na należności od Cyfrowego Centrum Serwisowego - Ukraina sp. z o.o. – 150 101 złotych.

Na koniec roku 2014 występuje również odpis aktualizujący na należności z tytułu pożyczek oraz odsetki od pożyczek udzielonych spółce powiązanej - Cyfrowemu Centrum Serwisowemu - Ukraina sp. z o.o. w łącznej kwocie 643 715,90 złotych.

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.		CCS Energia sp. z o.o.	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014
	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł
Wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 932 957	990 476	785 867	1 114 192	17 905 283	11 456 288	-	-
Wynik finansowy netto	154 171	33 976	110 580	- 42 347	43 394	- 405 519	-	-173 895
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	-	250 000
Zysk/strata z lat ubiegłych	- 1 228 208	- 1 074 037	- 1 846 589	- 1 736 009	- 61 375	- 17 981	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	9 412	14 723	-187 582	-284 272	-	-	-	-
Wartość aktywów trwałych	252 731	260 476	741	898	29 551	408 721	-	-
Przeciętne roczne zatrudnienie	9	9	10	18	6	7	-	2

<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 2014 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:

	2013	2014
Zarząd	3	3
Dział prawny	1	1
Serwis	151	182
Dystrybucja i magazyn	13	14
Logistyka	5	5
Księgowość i kadry	4	4
Administracja	2	5
Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym	179	214

## 22. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie członków zarządu wyniosło w 2014 roku 799 200 złotych. Rada nadzorcza otrzymała wynagrodzenie w 2014 roku w formie wynagrodzenia za posiedzenia Rady Nadzorczej w kwocie 34 000 złotych.

## 23. 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.

## **24. 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 2014 roku 126 175 złotych (zakup usług), 30 000 złotych (sprzedaż używanych środków trwałych) oraz 5 930 złotych (sprzedaż towarów i usług). Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

## **25. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA**

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok wyniosło 42 000 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 2015r.

**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 2014**

## **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 2014 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 25.478.798,82 zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości 2.075.992,22 zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 3.485.857,78 zł.
- rachunek przepływów pieniężnych za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 7.347.615,11 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 2013 r., poz. 330) 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 wyrwykowy – 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.

W sprawozdaniu finansowym w pozycji należności z tytułu dostaw i usług od stron powiązanych badana Spółka wykazuje należności od spółki zależnej Fresh Mobile Concept Sp. z o.o. w wysokości 4.448.748,12 zł. W spółce tej prowadzone są przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie postępowania kontrolne w zakresie deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług, dotyczące zasadności wnioskowanego zwrotu nadwyżki podatku VAT naliczonego nad należnym za okres marzec – lipiec 2013 roku oraz za okres październik 2013 roku – styczeń 2014 roku, z którymi związane są przedłużenia zwrotu nadwyżki podatku VAT. Łączna kwota wstrzymanego zwrotu podatku VAT na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 3.552.345 zł. W dniu 6 marca 2015 roku spółka zależna otrzymała protokół kontroli za marzec i kwiecień 2013 r. W ocenie kontrolujących w toku kontroli stwierdzono zawyżenie podatku naliczonego o kwotę 352.504,20 zł (przy deklarowanej kwocie do zwrotu za ten okres 713.821 zł). Spółka Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. złożyła obszerne zastrzeżenia, wyjaśnienia i wnioski dowodowe do protokołu kontroli. W piśmie datowanym 7 kwietnia 2015 r. Urząd Kontroli Skarbowej odrzucił wyjaśnienia Spółki. Zarząd Spółki zależnej Fresh Mobile Concept zamierza podjąć kolejne wszelkie prawnie dopuszczalne działania odwoławcze od protokołu pokontrolnego za okres marzec – kwiecień 2013. Nie znane są jeszcze wyniki kontroli spółki zależnej za okresy maj-lipiec 2013 r. oraz październik 2013 r.- styczeń 2014 r. W związku z wstrzymanymi zwrotami nadwyżki VAT należnego nad naliczonym, a co za tym idzie trudnościami z płynnością finansową spółka zależna znacznie ograniczyła swoją działalność handlową. Fresh Mobile Concept Sp. z o.o. ponosi straty a jej kapitały są ujemne. Gdyby spółka zależna nie otrzymała całości lub znacznej części wstrzymanego zwrotu VAT to istniałoby wysokie prawdopodobieństwo trudności ze spłatą należności do badanej Spółki. Zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny badana Spółka powinna utworzyć odpis aktualizujący na należności od Spółki zależnej. Z powodu ograniczenia działalności i utraty wartości udziałów badana Spółka powinna także utworzyć odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości udziałów. Wartość udziałów jakie posiada badana Spółka w spółce Fresh Mobile Concept Sp. z o.o. wynosi 103.642,96 zł.

Jednocześnie w badanej Spółce odbywa się kontrola prowadzona przez Urząd Kontroli Skarbowej w Warszawie dotycząca rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania VAT za lata 2012 - 2013. Kontrole prowadzone są w związku ze wzmożoną kontrolą władz skarbowych transakcji dotyczących obrotu elektroniką w tym telefonów komórkowych. Do dnia wydania niniejszej opinii Spółka nie otrzymała jeszcze

*C&R Auditors*



żadnych protokołów zawierających wyniki kontroli prawidłowości obliczania VAT za lata 2012 - 2013. Różnorodność interpretacji przepisów podatkowych może skutkować zmianą wielkości wykazanych w deklaracjach w oparciu o decyzje władz skarbowych.

Naszym zdaniem za wyjątkiem skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne gdyby wyniki kontroli władz skarbowych prowadzonych zarówno w badanej Spółce jak i spółce zależnej Fresh Mobile Concept Sp. z o.o. skutkowały decyzjami niekorzystnymi dla obu podmiotów, 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 2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 r.;
- sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości, oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne, z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

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

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

Kluczowy Biegły Rewident  
Nr 9258

  
Marzanna Rytwińska

Warszawa, 13 kwietnia 2015r.

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

**RAPORT**

**UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPÓŁKI**

*Cyfrowe Centrum Serwisowe*

*Spółka Akcyjna*

**za rok 2014**

---

**C&R Auditors Sp. z o.o.**

ul. Spójni 22  
03-604 Warszawa  
tel (22) 890 04 40

Sąd Rejonowy dla M.St. W-wy w Warszawie  
XIII Wydział Gospodarczy KRS  
numer KRS: 0000075426  
kapitał zakładowy: 50.000,00 zł  
NIP: 524 23 52 219

## **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 2014 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 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).
- Wysokość kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2014 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 2014 r. wyniosła 214 osób.
- Zarząd Spółki składał się na dzień 31 grudnia 2014 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.

- Rada Nadzorcza Spółki składała się na dzień 31 grudnia 2014 r. z niżej wymienionych osób:



*Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A*  
*Raport z badania sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.*

---

Aleksander Lesz  
Jerzy Kurczyna  
Jakub Zygmunt  
Tomasz Jobda  
Hubert Maciąg

Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej  
Sekretarz Rady Nadzorczej  
Członek Rady Nadzorczej  
Członek Rady Nadzorczej

W trakcie roku obrotowego oraz do dnia wydania opinii skład Rady Nadzorczej 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 2014 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 25.478.798,82 zł;
  - rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości 2.075.992,22 zł;
  - zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 3.485.857,78 zł.
  - rachunek przepływów pieniężnych za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 7.347.615,11 zł;
  - dodatkowe informacje i objaśnienia;
  - sprawozdanie z działalności w roku obrotowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.;
  - księgi rachunkowe Spółki będące podstawą sporządzenia sprawozdania finansowego.
3. Badanie sprawozdań finansowych za rok 2014 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 11/2014 zawartej w dniu 8 października 2014 na podstawie uchwały nr 1 rady nadzorczej z dnia 24 września 2014 r.

Badanie przeprowadzono od dnia 8 grudnia 2014 r. do 13 kwietnia 2015 r. Prace w siedzibie Spółki dominującej przeprowadzono w dniach od 8 - 19 grudnia 2014 r. oraz w dniach od 2 do 6 lutego 2015 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 13 kwietnia 2015 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 13 kwietnia 2015 r .

4. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2013 zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 13 maja 2014 r.

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

- wypłatę dywidendy- 5.561.850,00 zł
- kapitał zapasowy- 3.686.611,40 zł

Bilans zamknięcia za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 r.

Spółka dokonała obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok 2013 w Krajowym Rejestrze Sądowym, w dniu 29 maja 2014 r.

Sprawozdania finansowe Spółki za rok 2013 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>2012</i>		<i>2013</i>		<i>2014</i>	
	<i>PLN</i>	<i>%</i>	<i>PLN</i>	<i>%</i>	<i>PLN</i>	<i>%</i>
Przychody netto ze sprzedaży	255.501.803	100	292.927.204	100	206.212.020	100
Koszty działalności operacyjnej	(251.927.289)	(99)	(280.265.554)	(96)	(203.011.997)	98
Zysk/ (strata) na sprzedaży	3.574.514	1	12.661.650	4	3.200.023	2
Pozostałe przychody operacyjne	116.036	0	384.539	0	167.295	0
Pozostałe koszty operacyjne	(198.107)	0	(896.448)	0	(198.345)	0
Przychody finansowe	293.547	0	88.572	0	52.307	0
Koszty finansowe	(1.108.699)	0	(760.023)	0	(668.539)	0
Zysk/(strata) na działalności gospodarczej	2.677.291	1	11.478.290	4	2.552.741	1
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0	0	0
Zysk brutto /(Strata brutto)	2.677.291	1	11.478.290	4	2.552.741	1
Podatek dochodowy	(467.992)	0	(2.229.829)	0	(476.749)	0
Zysk netto/ (strata netto)	2.209.299	1	9.248.461	3	2.075.992	1

### *Bilans*

	<i>2012</i>		<i>2013</i>		<i>2014</i>	
	<i>PLN</i>	<i>%</i>	<i>PLN</i>	<i>%</i>	<i>PLN</i>	<i>%</i>
Aktywa trwałe	4.062.618	10	4.051.117	14	5.423.902	21
Aktywa obrotowe	38.176.906	90	24.508.061	86	20.054.897	79
Razem aktywa	42.239.524	100	28.559.178	100	25.478.799	100
Kapitał własny	10.481.569	25	17.664.200	62	14.178.343	56
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31.757.955	75	10.894.978	38	11.300.456	44
Razem pasywa	42.239.524	100	28.559.178	100	25.478.799	100

***Rachunek z przepływów pieniężnych***

	<i>2012</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>
	<i>PLN</i>	<i>PLN</i>	<i>PLN</i>
Przepływy z działalności operacyjnej	226.668	10.009.588	(80.966)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	111.786	966.357	(1.071.176)
Przepływy z działalności finansowej	7.439.652	(11.390.649)	(6.195.473)
	<hr/>		
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	7.778.106	(414.704)	(7.347.615)

Powyższe dane zostały przedstawione bez skorygowania o wskaźnik inflacji.



**Wskaźniki finansowe**

**Płynność finansowa**

		2012	2013	2014
Wskaźnik płynności I	stosunek środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych	0,37	1,08	0,37
Wskaźnik płynności II	stosunek majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	1,15	1,87	1,72
Wskaźnik płynności III	stosunek majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych	1,22	2,40	1,98

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**

		2012	2013	2014
Obciążenie majątku zobowiązaniami	Stosunek pasywów pomniejszonych o fundusze własne do majątku ogółem	0,76	0,38	0,44
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Stosunek funduszy własnych powiększonych o rezerwy do aktywów trwałych	2,6	4,4	2,6
Rentowność sprzedaży (%)	Stosunek wyniku na sprzedaży produktów i towarów do przychodów ze sprzedaży netto	1,40%	4,32%	1,55%
Szybkość obrotu należności (w dniach)	Stosunek należności z tytułu dostaw i usług * 365 / przychodów ze sprzedaży netto	6	9	22
Szybkość obrotu zapasów (w dniach)	Stosunek zapasów * 365 / kosztów operacyjnych	3	7	5
Rentowność kapitałów własnych (%)	Stosunek wyniku finansowego netto do funduszy własnych	21%	52%	15%
Średni okres spłaty zobowiązań (w dniach)	Stosunek zobowiązań z tytułu dostaw i usług * 365 / kosztów operacyjnych	30	11	14

Wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014 oraz kluczowych wskaźników nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działania przez badaną Spółkę w ciągu dwunastu miesięcy od daty sprawozdania finansowego.





### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

#### **1. Prawdliwość ksiąg rachunkowych**

- Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, spełniającą zasadnicze wymagania art.10 ustawy o rachunkowości.
- Operacje gospodarcze zostały udokumentowane w sposób przejrzysty i kompletny oraz zostały poprawnie zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych.
- Księgi rachunkowe zostały otwarte w sposób prawidłowy. Zapisy w księgach rachunkowych są dokonywane kompletnie i poprawnie na podstawie dokumentów źródłowych. Księgi rachunkowe są prowadzone komputerowo, rzetelnie i sprawdzalnie, zapisy 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 – 754.189 zł.**

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

###### **2. Rzeczowe aktywa trwałe – 2.558.463 zł.**

###### **2.1 Środki trwałe – 2.558.463 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 - 1.456.450 zł.**

###### **3.1 Długoterminowe aktywa finansowe – 1.456.450 zł**

- Długoterminowe aktywa finansowe wyceniono według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- W spółce Fresh Mobile Concept Sp. z o.o. prowadzone są przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie postępowania kontrolne w zakresie deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług, dotyczące zasadności wnioskowanego zwrotu nadwyżki podatku VAT naliczonego nad należnym za okres marzec – lipiec 2013 roku oraz za okres październik 2013 roku – styczeń 2014 roku, z którymi związane są przedłużenia zwrotu nadwyżki podatku VAT. Gdyby spółka zależna nie otrzymała całości lub znacznej części wstrzymanego zwrotu VAT to istniałoby wysokie zagrożenie utraty płynności finansowej a co za tym idzie kontynuacji działania. Z powodu ograniczenia działalności i utraty



wartości udziałów badana Spółka powinna utworzyć odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości udziałów. Wartość udziałów jakie posiada badana Spółka w spółce Fresh Mobile Concept Sp. z o.o. wynosi 103.642,96 zł.

**4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe - 654.799 zł.**

**4.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego- 654.799 zł.**

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

**B. AKTYWA OBROTOWE**

**1. Zapasy – 2.615.856 zł.**

**1.1 Materiały – 1.675.757 zł.**

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

**1.2 Towary – 940.099 zł.**

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

**2. Należności krótkoterminowe - 13.626.943 zł.**

**2.1 Należności od jednostek powiązanych – 4.476.434 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.
- W sprawozdaniu finansowym w pozycji należności z tytułu dostaw i usług od stron powiązanych badana Spółka wykazuje należności od spółki zależnej Fresh Mobile Concept Sp. z o.o. w wysokości 4.448.748,12 zł. W spółce tej prowadzone są przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie postępowania kontrolne w zakresie deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług, dotyczące zasadności wnioskowanego zwrotu nadwyżki podatku VAT naliczonego nad należnym za okres marzec – lipiec 2013 roku oraz za okres październik 2013 roku – styczeń 2014 roku, z którymi związane są przedłużenia zwrotu nadwyżki podatku VAT. Łączna kwota wstrzymanego zwrotu podatku VAT na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 3.552.345 zł. W dniu 6 marca 2015 roku spółka zależna otrzymała protokół kontroli za marzec i kwiecień 2013 r. W ocenie kontrolujących w toku kontroli stwierdzono zawyżenie podatku naliczonego o kwotę 352.504,20 zł (przy deklarowanej kwocie do zwrotu za ten okres 713.821 zł). Spółka Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. złożyła obszernie zastrzeżenia, wyjaśnienia i wnioski dowodowe do protokołu kontroli. W piśmie datowanym 7 kwietnia 2015 r. Urząd Kontroli Skarbowej odrzucił wyjaśnienia Spółki. Zarząd Spółki zależnej Fresh Mobile Concept zamierza podjąć kolejne wszelkie prawnie dopuszczalne działania odwoławcze od protokołu pokontrolnego za okres marzec – kwiecień 2013. Nie znane są jeszcze wyniki kontroli spółki zależnej za okresy maj-lipiec 2013 r. oraz październik 2013 r.- styczeń 2014 r. W związku z wstrzymanymi zwrotami nadwyżki VAT należnego nad naliczonym, a co za tym idzie



trudnościami z płynnością finansową spółka zależna znacznie ograniczyła swoją działalność handlową. Fresh Mobile Concept Sp. z o.o. ponosi straty a jej kapitały są ujemne. Gdyby spółka zależna nie otrzymała całości lub znacznej części wstrzymanego zwrotu VAT to istniałoby wysokie prawdopodobieństwo trudności ze spłatą należności do badanej Spółki.

## **2.2 Należności od pozostałych jednostek – 9.150.510 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.
- W badanej Spółce odbywa się kontrola prowadzona przez Urząd Kontroli Skarbowej w Warszawie dotycząca rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania VAT za lata 2012 - 2013. Kontrole prowadzone są w związku ze wzmożoną kontrolą władz skarbowych transakcji dotyczących obrotu elektroniką w tym telefonów komórkowych. Do dnia wydania niniejszej opinii Spółka nie otrzymała jeszcze żadnych protokołów zawierających wyniki kontroli prawidłowości obliczania VAT za lata 2012 - 2013. Różnorodność interpretacji przepisów podatkowych może skutkować zmianą wielkości wykazanych w deklaracjach w oparciu o decyzje władz skarbowych.

## **3. Inwestycje krótkoterminowe – 3.724.070 zł.**

### **3.1 Środki pieniężne – 3.724.070 zł.**

- Środki pieniężne są wyceniane według wartości nominalnej.

## **4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - 88.027 zł.**

**V. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH PASYWÓW**

**A. KAPITAŁ WŁASNY**

1. Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2014 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.31.12.13	%	Wartość posiadanego udziału w kapitale podst.31.12.14	%
Jerzy Maciej Zygmunt	901.284	57	901.284	57
Aleksander Lesz	7.194	1	5.624	0
Robert Frączek	175.000	11	174.500	11
Aleksandra Kunka	73.921	4	73.921	5
Jakub Zygmunt	11 532	1	11.532	1
Pozostali	420.169	27	422.239	26
	<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 – 231.744 zł.**

**1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – 139.470 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 – 92.274 zł**

**2. Zobowiązania długoterminowe - 366.543 zł.**

**2.1 Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek – 366.543 zł.**

- Zobowiązania długoterminowe wykazane są w kwocie wymagającej zapłaty na dzień 31 grudnia 2014 r. i dotyczą długoterminowej części zobowiązania z tytułu leasing finansowego.

**3. Zobowiązania krótkoterminowe - 10.136.569 zł.**

**3.1 Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych – 54.909 zł.**

- Zobowiązania krótkoterminowe wykazane są w kwocie wymagającej zapłaty na dzień 31 grudnia 2014 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 – 10.037.204 zł.**

- Zobowiązania wykazane są w kwocie wymagającej zapłaty na dzień 31 grudnia 2014 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.
- Zeznanie podatkowe Spółki oraz rozliczenia z tytułu ZUS mogą stać się przedmiotem kontroli władz skarbowych.
- W badanej Spółce odbywa się kontrola prowadzona przez Urząd Kontroli Skarbowej w Warszawie dotycząca rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania VAT za lata 2012 - 2013. Kontrole prowadzone są w związku ze wzmożoną kontrolą władz skarbowych transakcji dotyczących obrotu elektroniką w tym telefonów komórkowych. Do dnia wydania niniejszej opinii Spółka nie otrzymała jeszcze żadnych protokołów zawierających wyniki kontroli prawidłowości obliczania VAT za lata 2012 - 2013.
- Różnorodność interpretacji przepisów podatkowych może skutkować zmianą wielkości wykazanych w deklaracjach w oparciu o decyzje władz skarbowych.

**3.3 Fundusze specjalne – 44.455 zł.**

- Saldo składa się wyłącznie z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

**4. Rozliczenia międzyokresowe – 565.601 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*** – 206.212.020 zł.
  - Transakcja jest uznawana jako sprzedaż po dostarczeniu materiałów, produktów i towarów.
2. ***Koszty działalności operacyjnej***- 203.011.997 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*** – 476.749 zł.
  - Podatek dochodowy od osób prawnych obliczany jest na podstawie dochodu podlegającemu opodatkowaniu zgodnie z przepisami podatkowymi.





## **VII. RACHUNEK PRZEPIYWÓW 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 2014.

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, 13 kwietnia 2015 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

## INFORMACJA

na temat stosowania przez spółkę Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”

W załączeniu przekazujemy informację na temat stosowania przez spółkę Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

16 kwietnia 2015 r.

**PREZES**  
  
Jerzy Maciej Zygmunt

**Robert Frączek**  
  
Wiceprezes Zarządu

**Aleksandra Kunka**  
  
Wiceprezes Zarządu

Informacja na temat stosowania przez spółkę Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. zasad ładu korporacyjnego, 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 wyniknąć.
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	Emitent zdecydował o nie publikowaniu prognoz wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, ponieważ aktualna sytuacja gospodarcza na świecie i w Polsce znacząco utrudnia wiarygodne planowanie, co niesie za sobą ryzyko, że prognoza mogłaby wprowadzać w błąd.
3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie	TAK	
3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakt z mediami	TAK	
3.11.	(skreślony)	-	-

3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji 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 akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania	TAK	Emitent planuje stosowanie tej zasady w przyszłości.
3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem	TAK	Emitent planuje stosowanie tej zasady w przyszłości.
3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy	TAK	Emitent planuje stosowanie tej zasady w przyszłości.
3.19.	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy	TAK	
3.20.	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta	TAK	
3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy	TAK	
3.22.	(skreślony)	-	-
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej,	TAK	

	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 szczegółowym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie <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.ccsonline.pl">www.ccsonline.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	TAK	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania	TAK	

	zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.		
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 zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	Emitent planuje stosowanie tej zasady w przyszłości.
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie dywidendy warunkowej może	TAK	Emitent planuje stosowanie tej zasady w

	zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.		przyszłości.
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <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 inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>	NIE	Emitent nie publikuje raportów miesięcznych, ponieważ w ocenie zarządu spółki publikowane raporty bieżące i okresowe zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do zupełnych i wystarczających informacji dających pełny obraz sytuacji emitenta.
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 Maciej Zygmunt

**Robert Frączek**  
  
 Wiceprezes Zarządu

**Aleksandra Kunka**  
  
 Wiceprezes Zarządu



### INFORMACJA

na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy  
otrzymywanego od spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. z tytułu świadczenia wobec emitenta  
usług w każdym zakresie.

Zarząd spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. informuje, że wynagrodzenie Autoryzowanego  
Doradcy uiszczone w 2014 r. wyniosło łącznie 51.660,00 złotych brutto.

Piaseczno, dnia 16 kwietnia 2015 r.

**PREZES**

*Jerzy Maciej Zygmunt*  
Jerzy Maciej Zygmunt

**Robert Frączek**

*Robert Frączek*  
Wiceprezes Zarządu

**Aleksandra Kunka**

*Aleksandra Kunka*  
Wiceprezes Zarządu