



Grupa kapitałowa  
Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.

**2013** Raport Roczny  
Annual Report

# Spis treści

- 01** List zarządu do Inwestorów
- 02** Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. (przeliczone na euro)
- 03** Oświadczenie zarządu dotyczące rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. za rok 2013
- 04** Oświadczenie zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.
- 05** Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy kapitałowej Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.
- 06** Sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. za rok 2013
- 07** Opinia niezależnego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.
- 08** Raport uzupełniający opinię podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.
- 09** Oświadczenie zarządu w sprawie stosowania „Dobrych praktyk spółek notowanych na rynku NEWCONNECT”

Szanowni Państwo,

Oddajemy w Państwa ręce raport roczny przedstawiający działalność Grupy Kapitałowej Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. w roku 2013.

Był to dla Grupy kolejny rok rozwoju i zwiększania skali działalności. Grupa osiągnęła istotny wzrost przychodów netto ze sprzedaży. Zysk netto osiągnięty w roku 2013 był również znacząco wyższy od zysku netto osiągniętego w roku 2012. Wskaźniki finansowe Grupy wskazują na prawidłowość przyjętego kierunku i metody rozwoju oraz na efektywność podjętych działań. Wzrost skali działalności i poprawa efektywności funkcjonowania zostały osiągnięte pomimo niestabilnego otoczenia rynkowego i widocznego spowolnienia gospodarczego.

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

Jednostce dominującej przysługuje 100% udziałów w następujących podmiotach:

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

Biorąc pod uwagę niestabilną sytuację na rynkach finansowych, trudną sytuację ekonomiczną na rynku krajowym, i w krajach sąsiednich (Ukraina, Litwa) plany zwiększenia skali działalności Grupy na lata 2014 - 2015 oparte są o sprawdzone, dotychczasowe założenia systematycznego i kontrolowanego wzrostu przychodów z działalności, z jednoczesnym wykorzystaniem poczynionych inwestycji w jednostki powiązane oraz w nowoczesne, w pełni wyposażone centrum serwisowe.



Ten model rozwoju Grupa Kapitałowa zamierza kontynuować w latach następnych. Osiągnięte w roku 2013 wyniki, nowi klienci i mocniejsza pozycja rynkowa dają solidną podstawę do dalszego rozwoju.

Za istotne dokonania w roku 2013 uznajemy, między innymi:

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

Dodatkowe źródło satysfakcji dla pracowników i zarządu stanowią działania podejmowane przez jednostkę dominującą w sferze poza biznesowej. Niezależnie bowiem od działalności ściśle biznesowej, jednostka dominująca kontynuuje współpracę z Zespołem Szkół Nr 1 w Piasecznie, w skład którego wchodzi technikum z profilem nauczania w zawodzie technik elektronik i technik teleinformatyk. W ramach współpracy jednostka dominująca udostępnia uczniom szkoły wiedzę i doświadczenie w zakresie diagnostyki i serwisu telekomunikacyjnych urządzeń elektronicznych poprzez umożliwienie uczniom odbywania praktyk zawodowych oraz udostępnienie urządzeń diagnostycznych. Ponadto, jednostka dominująca przekazuje szkole fundusze na stypendia dla uczniów osiągających najlepsze wyniki w nauce. Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A w efekcie podejmowanych działań staje się miejscem pracy w sposób ciągły przyciągającym talenty osobowe. Firma stawia na unikalne kompetencje, które bezpośrednio przekładają się na jakość wykonywanych usług oraz satysfakcję klientów. Dzięki ciągłemu doskonaleniu wewnętrznej jakości organizacji, Grupa buduje reputację i wizerunek rzetelnych firm, firm z tradycjami i tradycją klientów do powracania do firm tworzących Grupę Kapitałową.

Grupa Kapitałowa Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. nie jest również obojętna na aspekty społeczne, a zwłaszcza na propagowanie zdrowego stylu życia i upowszechniania kultury fizycznej wśród dzieci i młodzieży. W tym zakresie jednostka dominująca współpracuje ze stowarzyszeniem pożytku publicznego UKS SPORTTEAM z siedzibą w Warszawie, wspierając tę organizację w podejmowanych przez nią działaniach zmierzających do rozwijania i upowszechniania kultury fizycznej wśród dzieci i młodzieży.

Podejmowanie działań proekologicznych jest dla Grupy równie ważne, jak pozostałe formy aktywności wykonywane w ramach działalności podstawowej. Grupa w sposób czynny prowadzi segregację odpadów, które następnie przekazywane są tylko certyfikowanym podmiotom specjalizującym się w ich recydingu.

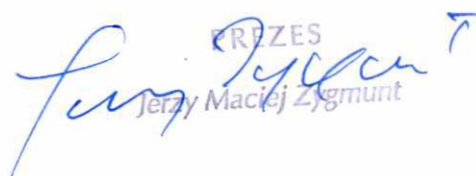


Stały, harmonijny rozwój Grupy Kapitałowej, doskonałe wyniki oraz działania na rzecz dzieci, uczniów i młodzieży nie byłyby możliwe bez zaangażowania i codziennej pracy Pracowników Grupy.

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

Piaseczno, dnia 31 marzec 2014

z wyrazami szacunku

PREZES  
  
Jerzy Maciej Zygmunt

Aleksandra Kunka  
  
Wiceprezes Zarządu

Robert Frączek  
  
Wiceprezes Zarządu

Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.

Wybrane dane finansowe	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
	PLN		EUR	
Kapitał własny	16 045 796	8 243 782	3 869 067	2 016 482
Kapitał zakładowy	1 589 100	1 589 100	383 174	388 704
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 045 240	31 787 860	2 663 301	7 775 515
Zobowiązania długoterminowe	66 597	15 564	16 058	3 807
Zobowiązania krótkoterminowe	10 323 362	31 309 728	2 489 237	7 658 561
Aktywa razem	27 091 036	40 031 642	6 532 368	9 791 997
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	7 768 216	21 874 594	1 873 123	5 350 666
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 141 739	11 510 094	2 686 569	2 815 443

Wybrane dane finansowe	Okres od	Okres od	Okres od	Okres od
	01.01.2013 do 31.12.2013	01.01.2012 do 31.12.2012	01.01.2013 do 31.12.2013	01.01.2012 do 31.12.2012
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	301 005 309	256 233 313	71 480 719	61 393 836
Zysk (strata) ze sprzedaży	13 088 689	3 348 425	3 108 214	802 287
Amortyzacja	570 996	674 322	135 596	161 568
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 006 490	3 360 359	3 088 694	805 146
Zysk (strata) brutto	12 451 037	2 465 043	2 956 789	590 628
Zysk (strata) netto	10 093 894	1 997 051	2 397 030	478 496
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 063 686	155 860	2 389 857	37 344
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	958 608	120 146	227 644	28 787
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 11 390 649	7 439 652	- 2 704 975	1 782 550
Przepływy pieniężne netto, razem	- 368 355	7 715 658	- 87 474	1 848 682

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

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. ZA ROK 2013

Zarząd jednostki dominującej ma przyjemność przedstawić sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013.

1. Informacje podstawowe o jednostce dominującej:

1.1. Nazwa: Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.

1.2. Forma prawna : spółka akcyjna.

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

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

1.5. Organ prowadzący rejestr - Rejestr Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS: 0000253995.

1.6. Zarząd jednostki dominującej.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład zarządu wchodzi następujące osoby :

- Jerzy Maciej Zygmunt (Prezes)
- Robert Frączek (Wiceprezes)
- Aleksandra Kunka (Wiceprezes)

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

1.7. Rada Nadzorcza.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

---

1



- Aleksander Lesz (Przewodniczący Rady Nadzorczej)
- Jerzy Kurczyzna (Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej)
- Jakub Zygmunt (Sekretarz Rady Nadzorczej)
- Tomasz Jobda (Członek Rady Nadzorczej)
- Hubert Maciąg (Członek Rady Nadzorczej)

W trakcie roku obrotowego 2013 nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

#### 1.8. Biegli rewidenci.

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

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

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

#### 1.10. Czas trwania jednostki dominującej: nieograniczony.

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

1.12. Okres objęty sprawozdaniem z działalności: 01.01.2013 roku - 31.12.2013 roku.

## 2. Jednostki powiązane.

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



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

2.1.1. Fresh Mobile Concepts Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

- Siedziba spółki - ul. Puławska 40A, 05-500 Piaseczno
  
- Podstawa prawna działalności spółki - Akt założycielski spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. został sporządzony w dniu 27 grudnia 2006 r., a spółka wpisana została do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 czerwca 2007 r. pod numerem KRS 283849.
  
- Kapitał zakładowy spółki wynosi 100.000 (sto tysięcy) złotych i dzieli się na 100 (sto) udziałów.
  
- Jednostka dominująca posiada 100 (sto) udziałów spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każdy udział i, o łącznej wartości nominalnej 100.000 (sto tysięcy) złotych, co uprawnia jednostkę dominującą do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
  
- Przedmiotem działalności spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o., zdefiniowanym w akcie założycielskim spółki, jest: naprawa i konserwacja sprzętu (tele) komunikacyjnego, naprawa i konserwacja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku, naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych, naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych, naprawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego, instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia, sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego, sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana, sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet, pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami, działalność centrów telefonicznych (call center), działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów, działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie

indziej niesklasyfikowana, działalność agencji reklamowych, pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, pozostałe formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane, pozostała działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana, działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą, działalność pozostałych agencji transportowych. Wykonywany przez spółkę Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. przedmiot działalności to sprzedaż, naprawa, odnawianie (refurbishment) i logistyka urządzeń elektronicznych.

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

- Siedziba spółki – Wilno, Republika Litwy

- Podstawa prawna działalności spółki - Akt założycielski spółki został sporządzony w dniu 10 listopada 2005 r. Spółka została wpisana do litewskiego rejestru osób prawnych z dniem 30 listopada 2005 r. pod numerem 300510312.

- Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.100.200 (jeden milion sto tysięcy dwieście) litów litewskich i dzieli się na 11.002 (jedenaście tysięcy dwie) akcje o wartości nominalnej 100 (sto) litów litewskich na każdą akcję.

- Jednostka dominująca posiada 11.002 (jedenaście tysięcy dwie) akcje spółki o wartości nominalnej 100 (sto) litów litewskich na każdą akcję i łącznej wartości nominalnej 1.100.200 (jeden milion sto tysięcy dwieście) litów litewskich, co uprawnia jednostkę dominującą do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu.

- Przedmiotem działalności spółki określonym w statucie spółki jest: inna naprawa, gdzie indziej niesklasyfikowana, produkcja nadajników telewizyjnych i radiowych oraz aparatów dla telefonii i telegrafii przewodowej, sprzedaż detaliczna pozostała w niewyspecjalizowanych sklepach, działalność usługowa pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana, sprzedaż detaliczna pozostała prowadzona poza siecią sklepową, sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej, pozostała sprzedaż hurtowa, produkcja instrumentów optycznych i sprzętu fotograficznego, działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej niesklasyfikowana, kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane, konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego, produkcja odbiorników telewizyjnych i radiowych, urządzeń do rejestracji i

odtworzenia dźwięku i obrazu oraz akcesoriów do nich, naprawa elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego, działalność centrów telefonicznych, działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, reklama. Nadto, zgodnie ze statutem spółki przedmiotem działalności gospodarczo – komercyjnej spółki może być również inna działalność gospodarczo-komercyjna przewidziana w klasyfikatorze działalności gospodarczej i niebędąca sprzeczną z ustawodawstwem oraz innymi aktami normatywnymi Republiki Litewskiej. Wykonywany przez spółkę przedmiot działalności to serwis naprawczy urządzeń telekomunikacyjnych na terytorium Litwy oraz sprzedaż produktów telekomunikacyjnych.

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

- Siedziba Spółki – Kijów, Republika Ukrainy.

- Podstawa prawna działalności spółki - Akt założycielski spółki został sporządzony w dniu 15 czerwca 2007 r., a spółka została wpisana do ukraińskiego jednolitego rejestru państwowego osób prawnych i osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą pod numerem 35224254.

- Jednostka dominująca posiada udziały spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe - Ukraina Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 2.036.500 (dwa miliony trzydzieści sześć tysięcy pięćset) hrywien, co uprawnia jednostkę dominującą do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu udziałowców.

- Przedmiotem działalności spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe – Ukraina sp. z o.o. określonym w statucie spółki jest produkcja, działalność handlowa i pośrednicząca, wykonanie prac i świadczenie usług, działalność handlowa, marketingowa i zagraniczna działalność gospodarcza oraz wszelka pozostała działalność, która może być traktowana jako korzystna lub niezbędna dla rozwoju biznesu, zatwierdzona przez walne zgromadzenie udziałowców spółki, która nie jest zakazana i nie jest sprzeczna z obowiązującym prawem Ukrainy, w szczególności: naprawa telefonów komórkowych, kamer, aparatów fotograficznych, nielektrycznych sprzętów gospodarstwa domowego oraz pozostałych sprzętów gospodarstwa domowego i przedmiotów osobistych; handel detaliczny urządzeniami łączności, w tym aparatami telefonicznymi, telefonami komórkowymi oraz pozostałymi towarami przemysłowymi; handel detaliczny urządzeniami fotograficznymi, optycznymi i urządzeniami precyzyjnymi; handel detaliczny

prowadzony poza sklepami, w tym handel detaliczny przez Internet, telefon, telewizję, przez automaty handlowe; produkcja, montaż, obsługa techniczna i naprawa przyrządów optycznych i urządzeń fotograficznych; handel hurtowy produktami niespożywczymi, w tym towarami fotograficznymi i optycznymi, a także handel hurtowy pozostałymi towarami; działalność reklamowa; montaż, naprawa i obsługa techniczna urządzeń przesyłowych (w tym profesjonalnych urządzeń przesyłowych); montaż, instalacja naprawa i obsługa techniczna aparatury do odbioru, rejestracji i odtworzenia dźwięku i obrazu (w tym do zastosowania profesjonalnego); działalność centrali telefonicznych; organizowanie szkoleń, przeprowadzanie seminariów, szkoleń, podwyższanie kwalifikacji kadr wszystkich poziomów, w tym zagranicą, świadczenie usług szkoleniowych dla dorosłych i pozostałych usług szkoleniowych; działalność w zakresie pośrednictwa, w tym pośrednictwo w zawieraniu czynności prawnych w sferze komunikacji, odbioru, rejestracji i odtworzenia dźwięku i obrazu, a także w specjalizowanym handlu towarami; naprawa i obsługa techniczna urządzeń biurowych, komputerów; naprawa i urządzeń radiowo – telewizyjnych, audio i wideo, pozostałego domowego sprzętu elektrycznego; handel detaliczny elektrycznymi artykułami gospodarstwa domowego, urządzeniami radiowymi i telewizyjnymi, urządzeniami biurowymi i komputerami; działalność w zakresie handlu, pośrednictwa handlowego, skupu, pozostała działalność handlowa; świadczenie usług marketingowych, w zakresie analizy rynku towarów; handel wyrobami własnej produkcji i pozostałymi wyrobami; świadczenie usług w zakresie przygotowania i przeprowadzania transakcji handlu zagranicznego; przekazywanie urządzeń i innego mienia spółki w dzierżawę lub leasing; udzielania i otrzymywania pożyczek i/lub kredytów, pozostała działalność finansowa; przekazywanie w dzierżawę, wynajem lub leasing urządzeń i innego mienia, nieruchomości i działek gruntu. Nadto, zgodnie ze statutem, spółka może prowadzić również wszelkie pozostałe rodzaje działalności gospodarczej, niezakazane wprost przez obowiązujące prawo Ukrainy i odpowiadającą przedmiotowi działalności spółki. Wykonywany przez spółkę przedmiot działalności to rekrutacja, szkolenie i outsourcing techników - elektroników.

- 2.1.4. Podmioty określone w niniejszej części podlegają konsolidacji w ramach Grupy kapitałowej.
- 2.1.5. W roku obrotowym 2013 nie wystąpiły zmiany w organizacji Grupy kapitałowej, które należałoby uznać za istotne.

### 3. Sytuacja ekonomiczna Grupy kapitałowej.

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

#### 3.1.1. Struktura działalności Grupy kapitałowej.

Wszystkie spółki Grupy kapitałowej działają na rynku telefonii komórkowej i urządzeń mobilnych.

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

- certyfikat potwierdzający spełnienie wymagań normy PN-EN ISO 9001:2001 (po aktualizacji do normy PN-EN ISO 9001:2009) - potwierdzający wprowadzenie i stosowanie systemu zarządzania jakością w zakresie serwisu i sprzedaży telefonów komórkowych i innych urządzeń cyfrowych powszechnego użytku;
- certyfikat potwierdzający spełnienie wymagań normy PN-EN ISO 14001:2005 – potwierdzający wprowadzenie i stosowanie systemu zarządzania środowiskowego w zakresie serwisu telefonów komórkowych i innych urządzeń cyfrowych powszechnego użytku.

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

Działalność jednostki dominującej obejmuje trzy obszary: działalność usługową, działalność dystrybucyjną oraz działalność holdingową i inwestycyjną.

a) Działalność usługowa (gwarancyjny i pogwarancyjny serwis naprawczy urządzeń telekomunikacyjnych, usługi logistyczne, odnawianie i modyfikacje

urządzeń telekomunikacyjnych na zlecenie producentów i operatorów telefonii komórkowych),

b) Działalność dystrybucyjna (sprzedaż hurtowa i detaliczna telefonów komórkowych, smartfonów, tabletów, akcesoriów, modemów i innych artykułów elektronicznych),

c) Działalność holdingowa i inwestycyjna (nadzór i koordynacja działalności jednostek powiązanych oraz inwestycje kapitałowe).

Jednostce dominującej przysługuje 100% udziałów w następujących podmiotach:

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

W stosunku do jednostek powiązanych, jednostka dominująca wykonuje nadzór właścicielski i koordynuje działania tychże podmiotów.

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

W tabeli poniżej przedstawiono poglądowo dane dotyczące struktury przychodów Grupy kapitałowej w latach 2010-2013

w mln zł	2010	2011	2012	2013
Przychody	104,9	160,0	256,2	301,0
- dynamika		53%	60%	17%
ze sprzedaży produktów	31,4	29,7	25,1	31,4
- dynamika		-5%	-15%	25%
ze sprzedaży towarów i materiałów	73,5	130,3	231,0	269,6
- dynamika		77%	77%	17%

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

	2010		2011		2012		2013	
	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział
Towary:								
telefony komórkowe	199 341	95,8%	201 198	74,0%	86 678	32,3%	65 248	28,8%
smartfony	4 062	2,0%	63 803	23,4%	168 907	62,9%	152 121	67,2%
tablety	312	0,2%	3 626	1,3%	5 234	1,9%	1 884	0,8%
telefony stacjonarne	4 319	2,0%	3 541	1,3%	7 678	2,9%	7 292	3,2%
<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>226 545</b>	<b>100,0%</b>

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

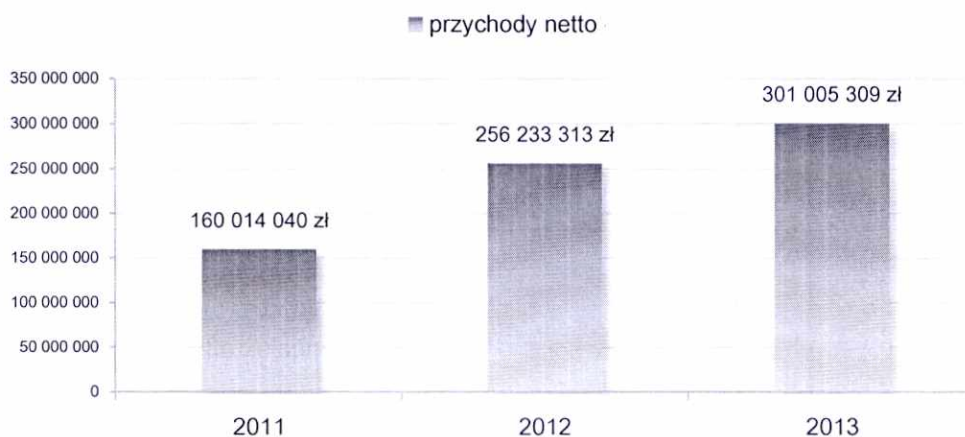
3.1.3.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat.

Rachunek zysków i strat	2012	2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	256 233 312,99	301 005 309,11
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	25 118 261,21	31 436 195,20
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	231 115 051,78	269 569 113,91
B. Koszty działalności operacyjnej	252 884 888,35	287 916 620,28
I. Amortyzacja	674 322,30	570 995,65
II. Zużycie materiałów i energii	8 658 033,39	11 292 042,88
III. Usługi obce	10 080 652,62	10 788 024,88
IV. Podatki i opłaty, w tym:	207 464,56	183 894,33
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	10 273 596,47	12 067 704,48
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 783 864,87	2 082 079,11
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	243 407,71	609 219,11
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	220 963 546,43	250 322 659,84
<b>C. Zysk(strata) na sprzedaży (A-B)</b>	<b>3 348 424,64</b>	<b>13 088 688,83</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	59 940,75	183 340,30
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	9 756,10
II. Dotacje	-	-
III. Inne przychody operacyjne	59 940,75	173 584,20
D. Pozostałe koszty operacyjne	48 006,55	265 539,03
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	48 006,55	265 539,03
<b>F. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>3 360 358,84</b>	<b>13 006 490,10</b>
G. Przychody finansowe	247 124,35	80 567,33
I. Dywidendy i udziały w zyskach	21 595,50	-
- od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym:	77 484,57	70 701,55
- od jednostek powiązanych	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	147 730,35	-

IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	313,93	9 865,78
H. Koszty finansowe	1 142 439,77	636 020,91
I. Odsetki, w tym:	289 081,11	376 849,36
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	4 372,13
III. Aktualizacja wartości inwestycji	70 273,46	-
IV. Inne	783 085,20	254 799,42
N. Zysk(strata) z na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporządkowanych	-	-
<b>J. Zysk(strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>	<b>2 465 043,42</b>	<b>12 451 036,52</b>
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
L. Odpis wartości firmy	-	-
M. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-
N. Zysk(strata) z udziałów w jednostce podporządkowanej	-	-
<b>O. Zysk(strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)</b>	<b>2 465 043,42</b>	<b>12 451 036,52</b>
P. Podatek dochodowy	467 992,48	2 357 142,51
R. Zyski (straty) mniejszości	-	-
<b>S. Zysk (strata) netto (O-P-Q+/-R)</b>	<b>1 997 050,94</b>	<b>10 093 894,01</b>

a) Przychody netto ze sprzedaży.

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

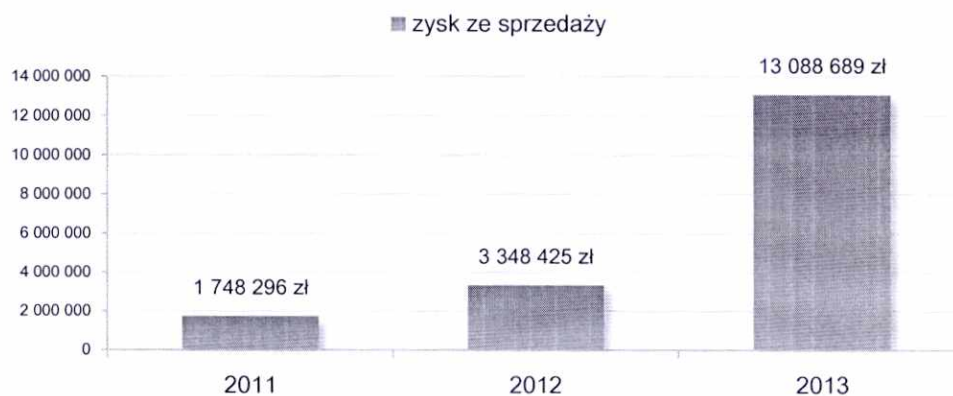


W roku 2013 wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku 2012 wyniósł około 17%. Po porównaniu przychodów netto ze sprzedaży jednostki dominującej i jednostek powiązanych widocznym jest, że udział jednostek powiązanych w przychodach netto ze sprzedaży Grupy kapitałowej nie jest znaczący (mniej niż 3 % przychodów ze sprzedaży netto Grupy kapitałowej).



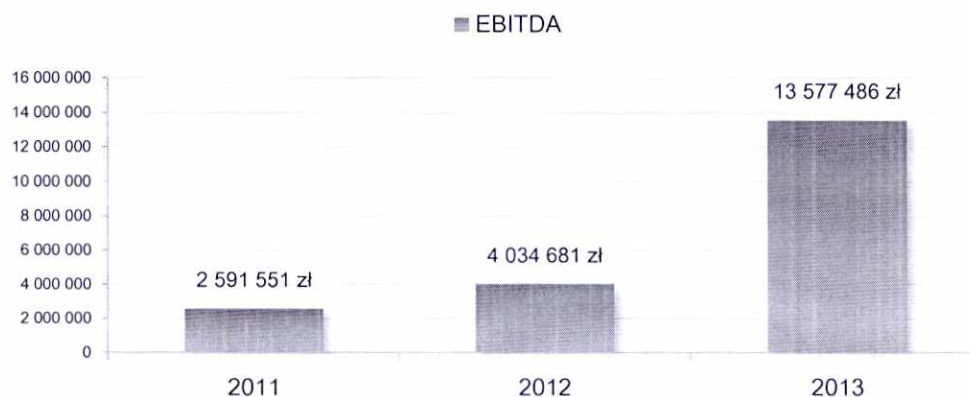
b) Zysk ze sprzedaży.

W latach 2011, 2012 i 2013 Grupa kapitałowa uzyskiwała następujący zysk ze sprzedaży:



c) EBITDA.

W porównywalnym ujęciu, w latach 2011, 2012 i 2013 EBITDA (liczona jako zysk z działalności operacyjnej plus amortyzacja) wzrosła o około 300% i wyniosła odpowiednio



d) Zysk netto.

W tychże latach 2011, 2012 i 2013 Grupa kapitałowa uzyskiwała odpowiednio, następujący zysk netto:



Wypracowany w roku 2013 zysk netto wzrósł w stosunku do zysku netto za rok 2012 o ponad 500%.

### 3.1.3.2. Skonsolidowany bilans i omówienie głównych pozycji bilansu skonsolidowanego.

Bilans	2012	2013
	wg stanu na dzień 31.12.2012	wg stanu na dzień 31.12.2013
<b>Aktywa</b>		
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>2 557 740,69</b>	<b>2 635 559,75</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	117 310,18	110 120,77
1. Inne wartości niematerialne i prawne	117 310,18	110 120,77
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 620 128,33	1 863 069,23
1. Środki trwałe	1 620 128,33	1 863 069,23
a) grunty	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	436 732,53	473 834,52
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 080 872,28	1 214 042,61
d) środki transportu	46 927,02	133 299,36
e) inne środki trwałe	55 596,50	41 892,74
IV. Należności długoterminowe	-	-
V. Inwestycje długoterminowe	-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	820 302,18	662 369,75
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	820 302,18	662 369,75
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>37 473 901,24</b>	<b>24 455 476,26</b>
I. Zapasy	2 372 294,46	5 415 839,83
1. Materiały	992 850,12	1 567 849,03
2. Towary	1 310 000,26	2 162 123,96
3. Zaliczki na dostawy	69 444,08	1 685 866,84
II. Należności krótkoterminowe	21 874 594,49	7 768 216,34
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	21 874 594,49	7 768 216,34
a) z tytułu dostaw i usług	4 097 669,83	4 433 686,34
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ.	17 761 992,27	3 300 989,43
c) inne	14 932,39	33 540,57

III. Inwestycje krótkoterminowe	13 164 624,05	11 141 739,11
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	13 164 624,05	11 141 739,11
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1 654 530,00	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 510 094,05	11 141 739,11
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62 388,24	129 680,98
<b>Aktywa razem</b>	<b>40 031 641,93</b>	<b>27 091 036,01</b>

Bilans	2012	2013
	wg stanu na dzień 31.12.2012	wg stanu na dzień 31.12.2013
<b>Pasywa</b>		
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>8 243 781,80</b>	<b>16 045 796,31</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 589 100,00	1 589 100,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 683 170,04	6 826 638,99
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII. Różnice kursowe z przeliczenia	- 278 893,27	- 248 154,31
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 1 746 645,91	- 2 215 682,38
IX. Zysk (strata) netto roku obrotowego	1 997 050,94	10 093 894,01
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B. Kapitały mniejszości</b>	-	-
<b>C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	-	-
<b>D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>31 787 860,13</b>	<b>11 045 239,70</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	171 316,25	190 165,01
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	129 203,25	132 231,01
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	42 113,00	57 934,00
- krótkoterminowe	-	-
- długoterminowe	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	15 564,00	66 597,05
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	15 564,00	66 597,05
a) inne zobowiązania finansowe	15 564,00	66 597,05
III. Zobowiązania krótkoterminowe	31 309 727,89	10 323 361,60
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	31 138 461,53	10 209 295,62
a) kredyty i pożyczki	9 000 000,00	140 000,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	39 458,17	39 941,31
d) z tytułu dostaw i usług	20 825 035,83	8 386 783,45

e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	700 343,36	887 990,30
h) z tytułu wynagrodzeń	573 182,09	754 523,20
i) inne	442,08	57,36
3. Fundusze specjalne	171 266,36	114 065,98
IV. Rozliczenia międzyokresowe	291 251,99	465 116,04
1. Inne rozliczenie międzyokresowe	291 251,99	465 116,04
- krótkoterminowe	291 251,99	465 116,04
- długoterminowe	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>40 031 641,93</b>	<b>27 091 036,01</b>

W roku 2013 wartość sumy bilansowej uległa zmniejszeniu do kwoty 27 091 036,01 złotych, to jest o kwotę 12 940 605,92 złotych, w stosunku do roku 2012.

Aktywa trwale stanowią około 10% aktywów ogółem.

Aktywa obrotowe stanowią około 90% aktywów ogółem.

Znaczącą pozycję stanowią należności krótkoterminowe i wynoszą one 7 768 216,34 złotych.

Znaczącą pozycję stanowią również środki pieniężne, których wartość wynosi 11 141 739,11 złotych.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią około 41% pasywów ogółem.

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

- środki obrotowe – 24 455 476,26 złotych,
- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania - 11 045 239,70 złotych.

### 3.1.3.3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych	2012	2013
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk	<b>1 997 050,94</b>	<b>10 093 894,01</b>
II. Korekty razem	<b>-1 841 191,23</b>	<b>- 30 208,46</b>
1. Amortyzacja	674 322,30	570 995,65
2. Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	267 407,76	374 115,79
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 60 272,76	31 393,74
5. Zmiana stanu rezerw	143 157,25	18 848,76
6. Zmiana stanu zapasów	-759 270,31	-3 043 545,37
7. Zmiana stanu należności	-7 965 665,11	14 106 378,16
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	5 894 183,13	-12 126 849,43
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-125 408,38	7 715,28
10. Inne korekty	90 354,89	30 738,96
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<b>155 859,71</b>	<b>10 063 685,55</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	<b>994 984,52</b>	<b>1 660 858,69</b>

1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	9 756,10
2. Z aktywów finansowych, w tym:	994 984,52	1 651 102,59
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- spłata udzielonych pożyczek	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	994 984,52	1 651 102,59
- zbycie aktywów finansowych	973 389,02	1 651 102,59
- dywidendy i udziały w zyskach	21 595,50	-
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>-874 838,76</b>	<b>-702 250,29</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-365 461,40	-701 305,57
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-509 377,36	-944,72
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-509 377,36	-944,72
- nabycie aktywów finansowych	-509 377,36	-944,72
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>120 145,76</b>	<b>958 608,40</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>9 469 200,00</b>	<b>27 972 000,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	469 200,00	-
2. Kredyty i pożyczki	9 000 000,00	27 972 000,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>-2 029 547,90</b>	<b>-39 362 648,89</b>
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-1 085 000,00	-2 065 830,00
2. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tyt. podziału zysku	-19 500,00	-
3. Spłata kredytów i pożyczek	-	-36 832 000,00
4. Płatności zobowiązań z tyt. umów leasingu finansowego	-271 227,39	-90 703,10
5. Odsetki	-289 003,26	-374 115,79
6. Inne wydatki finansowe	-364 817,25	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>7 439 652,10</b>	<b>-11 390 648,89</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>7 715 657,57</b>	<b>-368 354,94</b>
<b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>7 715 657,57</b>	<b>-368 354,94</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 794 436,48</b>	<b>11 510 094,05</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>11 510 094,05</b>	<b>11 141 739,11</b>
W tym:		
- o ograniczonej możliwości dysponowania	406,43	8 281,19

Istotną pozycję w przepływach pieniężnych stanowi kwota dywidendy wypłaconej w roku 2013.

3.1.3.4 Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy kapitałowej w danym roku obrotowym.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku jednostka dominująca nie posiadała już akcji spółki TELL S.A., które zostały zbyte w trakcie 2013 roku.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa kapitałowa posiadała środki pieniężne o równowartości 11 141 739,11 złotych.

3.2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy kapitałowej w roku 2013, w tym opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy kapitałowej i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym.

W roku 2013 nastąpiło istotne – o ponad 44 miliony złotych - zwiększenie wartości przychodów netto ze sprzedaży Grupy kapitałowej, w porównaniu do roku 2012. Znaczący wzrost przychodów netto ze sprzedaży spowodowany był istotnym wzrostem sprzedaży towarów dystrybuowanych przez Grupę kapitałową oraz istotnym wzrostem ilości wykonanych usług serwisowych.

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

W obszarze usługowym zwiększyła się również ilość usług świadczonych na najwyższych poziomach zaawansowania technicznego i technologicznego, jak również ilość wykonanych usług. Dla porównania, w całym roku 2013 Grupa kapitałowa wykonała o ponad 68 000 napraw więcej niż rok wcześniej.

Fakty te w sposób istotny wpływają na poziom rentowności działalności serwisowej.

- Wartość przychodów netto ze sprzedaży Grupy kapitałowej, w roku 2013 wyniosła 301 005 309 złotych, podczas gdy wartość przychodów netto ze sprzedaży Grupy kapitałowej w roku 2012 była niższa i wynosiła 256 233 313 złotych. Zatem wartość przychodów netto ze sprzedaży Grupy kapitałowej w roku 2013 była wyższa o około 17,5% niż roku 2012.
- Zysk na sprzedaży w 2013 roku wyniósł 13 088 689 złotych, podczas gdy w roku 2012 roku wynosił tylko 3 348 425 złotych, co oznacza, że w 2013 roku był około 4 krotnie wyższy niż w roku 2012.
- Zysk na działalności operacyjnej w roku 2013 wyniósł 13 006 490 złotych, podczas gdy w roku 2012 była to kwota 3 360 359 złotych, co oznacza, że zysk na działalności operacyjnej za rok 2013 był prawie 4 razy wyższy niż za rok 2012.
- Ostatecznie, zysk netto w roku 2013 roku wyniósł 10 093 894 złotych, podczas gdy w 2012 roku wynosił 1 997 051 złotych. Zatem, w 2013 roku był ponad pięciokrotnie wyższy niż w roku 2012 i stanowił około 505 % zysku z roku poprzedniego.

W zakresie usług świadczonych przez Grupę kapitałową aktywność zarządu ukierunkowana była w dalszym ciągu na pozyskanie nowych zleceń oraz nowych zleceniodawców. W szczególności zleceń dotyczących wykonywania usług na najwyższych poziomach zaawansowania technicznego i technologicznego. W tym

samym czasie były i nadal są kontynuowane działania zmierzające do dywersyfikacji zleceń serwisowych, w tym poszukiwanie zleceń spoza terytorium Polski.

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

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

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

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

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

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

Po znaczącym wzroście skali działalności w roku 2012 i w pierwszej części 2013 roku, Grupa kapitałowa 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

---



17  


finansowych w najbliższej przyszłości. Dokonany został przegląd dotychczasowych procedur i struktury organizacyjnej, a także analiza dotychczasowej współpracy i rentowności współpracy z obecnymi klientami Grupy.

- Dodatkowym elementem w działalności jednostki dominującej, w ostatnich miesiącach 2013 roku były intensywne prace związane z wyborem dostawcy nowego, zintegrowanego systemu informatycznego dla jednostki dominującej i Grupy kapitałowej, jak również ze szczegółowym zdefiniowaniem wymagań i parametrów dotyczących tegoż rozwiązania.

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

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

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

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

W roku 2013, jednostka dominująca 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 jednostki dominującej.

---



18  




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

4. Informacje o stosowanych przez Grupę kapitałową instrumentach mających wpływ na przepływy finansowe, w tym przepływy środków pieniężnych.
  - 4.1. W 2013 roku Grupa Kapitałowa nie korzystała i nadal nie korzysta z instrumentów zabezpieczających ryzyko zmiany kursów walut. Grupa kapitałowa ma otwartą możliwość dokonywania tego typu operacji (opcje walutowe, forwards etc.) niemniej jednak uznając, iż instrumenty te pomimo funkcji zabezpieczającej, są samoistnym nośnikiem ryzyka, podchodzi do stosowania tychże instrumentów z należytą ostrożnością.
  - 4.2. W maju 2013 roku jednostka dominująca zawarła z COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR SA Oddział w Polsce (poprzednio Coface SA Oddział w Polsce) Aneks do Umowy Ubezpieczenia, na mocy której to Umowy ochroną ubezpieczeniową objęte pozostają należności przysługujące jednostce dominującej od określonej grupy odbiorców, z tytułu sprzedaży towarów i usług dokonywanych do tejże grupy odbiorców. W zawartym Aneksie strony w szczególności potwierdziły, że porozumiały się w kwestii wycofania oświadczenia jednostki dominującej o braku woli kontynuowania Umowy Ubezpieczenia, za zgodą drugiej strony i kontynuowania ochrony ubezpieczeniowej oraz postanowiły o przedłużeniu obowiązywania Umowy Ubezpieczenia w okresie od dnia 1 maja 2013 r. do dnia 30 kwietnia 2014 r.
  - 4.3. W roku 2013 jednostka dominująca zawarła z ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie ("Faktor") Aneks do Umowy faktoringu (procentowego) nr 98/2010. Zmiana wynikająca z Aneksu polega na zwiększeniu limitu zaangażowania Faktora z kwoty 6.500.000 (sześciu milionów pięciuset tysięcy) złotych do kwoty 11.000.000 (jedenastu milionów) złotych. Limit zaangażowania określa najwyższą dopuszczalną kwotę zaangażowania w ramach powołanej Umowy, określającą niespłaconą na dany dzień kwotę wypłaconych jednostce dominującej środków tytułem

zaliczek na poczet ceny nabycia wierzytelności nabytych przez Faktora, powiększoną o należne Faktorowi wynagrodzenie (wraz z VAT).

- 4.4. Ponadto, jednostka dominująca 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 jednostkę dominującą przelewów (sprzedaży) wierzytelności przysługujących jednostce dominującej względem niektórych odbiorców towarów sprzedawanych przez jednostkę dominującą (przedłużono okres obowiązywania Umowy do 18 października 2014 r.). Ponadto, dokonano obniżenia wysokości limitu zaangażowania Faktora z kwoty 11.000.000 (jedenastu milionów) złotych do kwoty 7.000.000 (siedmiu milionów) złotych. Mocą Aneksu zwiększono również poziom zaliczkowania wierzytelności – określono, iż poziom zaliczkowania wierzytelności wynosi do 95% wartości brutto wierzytelności – oraz obniżono wysokość marży stanowiącej jeden ze składników wynagrodzenia Faktora w postaci odsetek faktoringowych.
- 4.5. W dniu 27 czerwca 2013 r. jednostka dominująca zawarła z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach ("Bank") Aneks do Umowy Wieloproduktowej ("Aneks"). Najistotniejszą zmianą wynikającą z Aneksu jest przedłużenie okresu dostępności limitu kredytowego (w wysokości 12.000.000 złotych) do dnia 9 czerwca 2014 r. do wykorzystania w formie limitów przeznaczonych na gwarancje bankowe oraz kredyty obrotowe.
- 4.6. W dniu 31 grudnia 2013 r. jednostka dominująca zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. („Bank”) umowę o korporacyjny kredyt złotowy na finansowanie inwestycji ("Umowa"), na mocy której Bank udziela jednostce dominującej kredytu na sfinansowanie inwestycji w łącznej wysokości 1.600.000 zł (jeden milion sześćset tysięcy złotych). Kredyt udzielony jest na okres od dnia 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2019 r. Spłata całości zadłużenia z tytułu kredytu następować będzie w 48 (czterdziestu ośmiu) ratach począwszy od 31 lipca 2015 r. do 30 czerwca 2019 r. Kredyt przeznaczony będzie na finansowanie inwestycji polegającej na analizie przedwdrożeniowej w zakresie oprogramowania komputerowego oraz zakupie i wdrożeniu oprogramowania komputerowego.
- 4.7. Niezależnie od elementów umownych oraz finansowych wskazanych powyżej, celem minimalizacji ryzyka zakłócenia prawidłowych przepływów finansowych Grupa kapitałowa wdrożyła własny system kontroli przepływów finansowych zawierający następujące elementy:

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

Ani w roku 2013 ani w latach wcześniejszych, jednostka dominująca nie zanotowała istotnych zakłóceń dotyczących płynności finansowej.

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

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

Biorąc pod uwagę ostatnie trzy lata, w każdym z tychże rocznych okresów, porównując do poprzedniego okresu rocznego, jednostka dominująca i Grupa kapitałowa utrzymywała dynamikę wzrostu przychodów ze sprzedaży co najmniej w zakładanych przedziałach.

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

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

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

#### 5.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

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

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

Istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy mogą mieć panujące warunki makroekonomiczne definiowane poziomem wskaźników makroekonomicznych, w tym m.in. tempo wzrostu produktu krajowego brutto, tempo wzrostu cen, stopa bezrobocia, poziom stóp procentowych, jak również skutki polityki fiskalnej i monetarnej. W przypadku istotnego pogorszenia się warunków makroekonomicznych,

istnieje ryzyko ich niekorzystnego wpływu na kondycję ekonomiczno-finansową i tempo realizacji założonej strategii rozwoju Grupy.

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

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

Aby ograniczyć zagrożenia Grupa prowadzi następujące działania:

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

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

#### 5.1.3. Ryzyko związane z konkurencją.

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

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

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

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

#### 5.1.4. Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych.

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

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

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

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

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

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

Niejednoznaczność regulacji prawnych i towarzyszące temu wątpliwości interpretacyjne, mogą rodzić dodatkowe ryzyko po stronie Grupy, na przykład, w przypadku postępowania przez spółki Grupy zgodnie z przyjętą przez nie 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 spółki Grupy, może spowodować pogorszenie jej kondycji finansowej, oraz obniżyć tempo realizacji założonego planu rozwoju.

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

## 5.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy kapitałowej.

### 5.2.1. Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami.

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

finansowej lub trudności w realizacji poszczególnych elementów strategii rozwoju Grupy.

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

#### 5.2.2. Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych.

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 5.2.5. Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnym członka zarządu i członka Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

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

#### 5.2.6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy kapitałowej

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

Grupa planuje kontynuację przyjętego programu rozwoju działalności, w celu utrzymania stabilnej sytuacji finansowej w roku 2014 i zachowania dynamiki rozwoju. Niemniej jednak, z uwagi na istotność wskazanych czynników ryzyka, przy ocenie przewidywanej sytuacji finansowej Grupy należy uwzględnić opisane czynniki ryzyka, z uwagi na fakt, iż mają one, w znacznej mierze, charakter zewnętrzny i niezależny od woli i sposobu działania Grupy, co może istotnie wpłynąć na rozwój Grupy kapitałowej i jej przyszłą sytuację finansową.



6. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy kapitałowej przedstawiały się następująco:

Wskaźnik	Definicja wskaźnika	2012	2013
Wskaźnik płynności I	Stosunek środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych	0,37	1,08
Wskaźnik płynności II	Stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	1,12	1,84
Wskaźnik płynności III	Stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych (bez funduszy specjalnych)	1,20	2,40
Wskaźnik szybkości obrotu należności	Stosunek należności z tyt. dostaw i usług x 365 do przychodów ze sprzedaży netto	6	5
Wskaźnik szybkości obrotu zapasów	Stosunek zapasów towarów x 365 do kosztów operacyjnych	3	7
Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań	Stosunek zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 365 do kosztów operacyjnych	30	11

Przeciętne zatrudnienie w roku 2013 wyniosło 207 osób.

7. Kierunki rozwoju Grupy kapitałowej.

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

Biorąc pod uwagę niestabilną sytuację na rynkach finansowych, w tym walutowych, trudną sytuację ekonomiczną na rynku polskim, nadal istniejące ryzyko niewypłacalności kontrahentów krajowych jak i zagranicznych, niestabilną sytuację polityczną i ekonomiczną na Ukrainie, założone plany zwiększenia skali działalności Grupy kapitałowej na lata 2014 - 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.

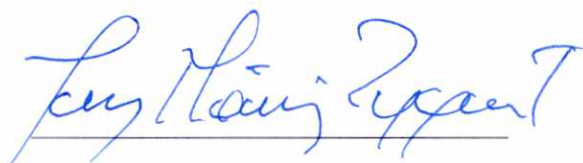
Rozwój Grupy kapitałowej w roku 2014 i latach następnych będzie ukierunkowany na:

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

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

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

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



Jerzy Maciej Zygmunt – Prezes zarządu



Robert Frączek – Wiceprezes zarządu



Aleksandra Kunka – Wiceprezes zarządu

Piaseczno, 31 marca 2013 roku.

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

dotyczące podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. za rok 2013.

Zarząd Cyfrowego Centrum Serwisowego S.A. jako jednostki dominującej, oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A., dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniają warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu i sprawozdaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Piaseczno, dnia 31 marzec 2014

  
PREZES  
Jerzy Maciej Zygmunt

Aleksandra Kunka  
  
Wiceprezes Zarządu

Robert Traczek  
  
Wiceprezes Zarządu

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

### Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. ZA ROK 2013

Zarząd jednostki dominującej ma przyjemność przedstawić sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013.

1. Informacje podstawowe o jednostce dominującej:

1.1. Nazwa: Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.

1.2. Forma prawna : spółka akcyjna.

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

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

1.5. Organ prowadzący rejestr - Rejestr Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS: 0000253995.

1.6. Zarząd jednostki dominującej.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład zarządu wchodzi następujące osoby :

- Jerzy Maciej Zygmunt (Prezes)
- Robert Frączek (Wiceprezes)
- Aleksandra Kunka (Wiceprezes)

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

1.7. Rada Nadzorcza.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

---

1



- 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 2013 nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

#### 1.8. Biegli rewidenci.

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

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

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

#### 1.10. Czas trwania jednostki dominującej: nieograniczony.

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

1.12. Okres objęty sprawozdaniem z działalności: 01.01.2013 roku - 31.12.2013 roku.

## 2. Jednostki powiązane.

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

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

2.1.1. Fresh Mobile Concepts Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

- Siedziba spółki - ul. Puławska 40A, 05-500 Piaseczno
  
- Podstawa prawna działalności spółki - Akt założycielski spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. został sporządzony w dniu 27 grudnia 2006 r., a spółka wpisana została do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 czerwca 2007 r. pod numerem KRS 283849.
  
- Kapitał zakładowy spółki wynosi 100.000 (sto tysięcy) złotych i dzieli się na 100 (sto) udziałów.
  
- Jednostka dominująca posiada 100 (sto) udziałów spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każdy udział i, o łącznej wartości nominalnej 100.000 (sto tysięcy) złotych, co uprawnia jednostkę dominującą do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
  
- Przedmiotem działalności spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o., zdefiniowanym w akcie założycielskim spółki, jest: naprawa i konserwacja sprzętu (tele) komunikacyjnego, naprawa i konserwacja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku, naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych, naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych, naprawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego, instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia, sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego, sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana, sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet, pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami, działalność centrów telefonicznych (call center), działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów, działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie

indziej niesklasyfikowana, działalność agencji reklamowych, pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, pozostałe formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane, pozostała działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana, działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą, działalność pozostałych agencji transportowych. Wykonywany przez spółkę Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. przedmiot działalności to sprzedaż, naprawa, odnawianie (refurbishment) i logistyka urządzeń elektronicznych.

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

- Siedziba spółki – Wilno, Republika Litwy
- Podstawa prawna działalności spółki - Akt założycielski spółki został sporządzony w dniu 10 listopada 2005 r. Spółka została wpisana do litewskiego rejestru osób prawnych z dniem 30 listopada 2005 r. pod numerem 300510312.
- Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.100.200 (jeden milion sto tysięcy dwieście) litów litewskich i dzieli się na 11.002 (jedenaście tysięcy dwie) akcje o wartości nominalnej 100 (sto) litów litewskich na każdą akcję.
- Jednostka dominująca posiada 11.002 (jedenaście tysięcy dwie) akcje spółki o wartości nominalnej 100 (sto) litów litewskich na każdą akcję i łącznej wartości nominalnej 1.100.200 (jeden milion sto tysięcy dwieście) litów litewskich, co uprawnia jednostkę dominującą do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu.
- Przedmiotem działalności spółki określonym w statucie spółki jest: inna naprawa, gdzie indziej niesklasyfikowana, produkcja nadajników telewizyjnych i radiowych oraz aparatów dla telefonii i telegrafii przewodowej, sprzedaż detaliczna pozostała w niewyspecjalizowanych sklepach, działalność usługowa pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana, sprzedaż detaliczna pozostała prowadzona poza siecią sklepową, sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej, pozostała sprzedaż hurtowa, produkcja instrumentów optycznych i sprzętu fotograficznego, działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej niesklasyfikowana, kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane, konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego, produkcja odbiorników telewizyjnych i radiowych, urządzeń do rejestracji i

odtworzenia dźwięku i obrazu oraz akcesoriów do nich, naprawa elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego, działalność centrów telefonicznych, działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, reklama. Nadto, zgodnie ze statutem spółki przedmiotem działalności gospodarczo – komercyjnej spółki może być również inna działalność gospodarczo-komercyjna przewidziana w klasyfikatorze działalności gospodarczej i niebędąca sprzeczną z ustawodawstwem oraz innymi aktami normatywnymi Republiki Litewskiej. Wykonywany przez spółkę przedmiot działalności to serwis naprawczy urządzeń telekomunikacyjnych na terytorium Litwy oraz sprzedaż produktów telekomunikacyjnych.

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

- Siedziba Spółki – Kijów, Republika Ukrainy.

- Podstawa prawna działalności spółki - Akt założycielski spółki został sporządzony w dniu 15 czerwca 2007 r., a spółka została wpisana do ukraińskiego jednolitego rejestru państwowego osób prawnych i osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą pod numerem 35224254.

- Jednostka dominująca posiada udziały spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe - Ukraina Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 2.036.500 (dwa miliony trzydzieści sześć tysięcy pięćset) hrywien, co uprawnia jednostkę dominującą do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu udziałowców.

- Przedmiotem działalności spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe – Ukraina sp. z o.o. określonym w statucie spółki jest produkcja, działalność handlowa i pośrednicząca, wykonanie prac i świadczenie usług, działalność handlowa, marketingowa i zagraniczna działalność gospodarcza oraz wszelka pozostała działalność, która może być traktowana jako korzystna lub niezbędna dla rozwoju biznesu, zatwierdzona przez walne zgromadzenie udziałowców spółki, która nie jest zakazana i nie jest sprzeczną z obowiązującym prawem Ukrainy, w szczególności: naprawa telefonów komórkowych, kamer, aparatów fotograficznych, nielektrycznych sprzętów gospodarstwa domowego oraz pozostałych sprzętów gospodarstwa domowego i przedmiotów osobistych; handel detaliczny urządzeniami łączności, w tym aparatami telefonicznymi, telefonami komórkowymi oraz pozostałymi towarami przemysłowymi; handel detaliczny urządzeniami fotograficznymi, optycznymi i urządzeniami precyzyjnymi; handel detaliczny



prowadzony poza sklepami, w tym handel detaliczny przez Internet, telefon, telewizję, przez automaty handlowe; produkcja, montaż, obsługa techniczna i naprawa przyrządów optycznych i urządzeń fotograficznych; handel hurtowy produktami niespożywczymi, w tym towarami fotograficznymi i optycznymi, a także handel hurtowy pozostałymi towarami; działalność reklamowa; montaż, naprawa i obsługa techniczna urządzeń przesyłowych (w tym profesjonalnych urządzeń przesyłowych); montaż, instalacja naprawa i obsługa techniczna aparatury do odbioru, rejestracji i odtworzenia dźwięku i obrazu (w tym do zastosowania profesjonalnego); działalność centrali telefonicznych; organizowanie szkoleń, przeprowadzanie seminariów, szkoleń, podwyższanie kwalifikacji kadr wszystkich poziomów, w tym zagranicą, świadczenie usług szkoleniowych dla dorosłych i pozostałych usług szkoleniowych; działalność w zakresie pośrednictwa, w tym pośrednictwo w zawieraniu czynności prawnych w sferze komunikacji, odbioru, rejestracji i odtworzenia dźwięku i obrazu, a także w specjalizowanym handlu towarami; naprawa i obsługa techniczna urządzeń biurowych, komputerów; naprawa i urządzeń radiowo – telewizyjnych, audio i wideo, pozostałego domowego sprzętu elektrycznego; handel detaliczny elektrycznymi artykułami gospodarstwa domowego, urządzeniami radiowymi i telewizyjnymi, urządzeniami biurowymi i komputerami; działalność w zakresie handlu, pośrednictwa handlowego, skupu, pozostała działalność handlowa; świadczenie usług marketingowych, w zakresie analizy rynku towarów; handel wyrobami własnej produkcji i pozostałymi wyrobami; świadczenie usług w zakresie przygotowania i przeprowadzania transakcji handlu zagranicznego; przekazywanie urządzeń i innego mienia spółki w dzierżawę lub leasing; udzielania i otrzymywania pożyczek i/lub kredytów, pozostała działalność finansowa; przekazywanie w dzierżawę, wynajem lub leasing urządzeń i innego mienia, nieruchomości i działek gruntu. Nadto, zgodnie ze statutem, spółka może prowadzić również wszelkie pozostałe rodzaje działalności gospodarczej, niezakazane wprost przez obowiązujące prawo Ukrainy i odpowiadającą przedmiotowi działalności spółki. Wykonywany przez spółkę przedmiot działalności to rekrutacja, szkolenie i outsourcing techników - elektroników.

- 2.1.4. Podmioty określone w niniejszej części podlegają konsolidacji w ramach Grupy kapitałowej.
- 2.1.5. W roku obrotowym 2013 nie wystąpiły zmiany w organizacji Grupy kapitałowej, które należałoby uznać za istotne.

### 3. Sytuacja ekonomiczna Grupy kapitałowej.

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

#### 3.1.1. Struktura działalności Grupy kapitałowej.

Wszystkie spółki Grupy kapitałowej działają na rynku telefonii komórkowej i urządzeń mobilnych.

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

- certyfikat potwierdzający spełnienie wymagań normy PN-EN ISO 9001:2001 (po aktualizacji do normy PN-EN ISO 9001:2009) - potwierdzający wprowadzenie i stosowanie systemu zarządzania jakością w zakresie serwisu i sprzedaży telefonów komórkowych i innych urządzeń cyfrowych powszechnego użytku;
- certyfikat potwierdzający spełnienie wymagań normy PN-EN ISO 14001:2005 – potwierdzający wprowadzenie i stosowanie systemu zarządzania środowiskowego w zakresie serwisu telefonów komórkowych i innych urządzeń cyfrowych powszechnego użytku.

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

Działalność jednostki dominującej obejmuje trzy obszary: działalność usługową, działalność dystrybucyjną oraz działalność holdingową i inwestycyjną.

a) Działalność usługowa (gwarancyjny i pogwarancyjny serwis naprawczy urządzeń telekomunikacyjnych, usługi logistyczne, odnawianie i modyfikacje

urządzeń telekomunikacyjnych na zlecenie producentów i operatorów telefonii komórkowych),

b) Działalność dystrybucyjna (sprzedaż hurtowa i detaliczna telefonów komórkowych, smartfonów, tabletów, akcesoriów, modemów i innych artykułów elektronicznych),

c) Działalność holdingowa i inwestycyjna (nadzór i koordynacja działalności jednostek powiązanych oraz inwestycje kapitałowe).

Jednostce dominującej przysługuje 100% udziałów w następujących podmiotach:

– zlokalizowanej na Ukrainie spółce Cyfrowe Centrum Serwisowe - Ukraina Sp. z o.o. (ukr. Товариство з обмеженою відповідальністю „Цифровий сервісний центр – Україна”);

– zlokalizowanej na Litwie spółce Cyfrowe Centrum Serwisowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (lit. UAB “Skaitmeninis priežiūros centras”);

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

W stosunku do jednostek powiązanych, jednostka dominująca wykonuje nadzór właścicielski i koordynuje działania tychże podmiotów.

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

W tabeli poniżej przedstawiono poglądowo dane dotyczące struktury przychodów Grupy kapitałowej w latach 2010-2013

w mln zł	2010	2011	2012	2013
Przychody	104,9	160,0	256,2	301,0
- dynamika		53%	60%	17%
ze sprzedaży produktów	31,4	29,7	25,1	31,4
- dynamika		-5%	-15%	25%
ze sprzedaży towarów i materiałów	73,5	130,3	231,0	269,6
- dynamika		77%	77%	17%

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

	2010		2011		2012		2013	
	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział
Towary:								
telefony komórkowe	199 341	95,8%	201 198	74,0%	86 678	32,3%	65 248	28,8%
smartfony	4 062	2,0%	63 803	23,4%	168 907	62,9%	152 121	67,2%
tablety	312	0,2%	3 626	1,3%	5 234	1,9%	1 884	0,8%
telefony stacjonarne	4 319	2,0%	3 541	1,3%	7 678	2,9%	7 292	3,2%
<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>226 545</b>	<b>100,0%</b>

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

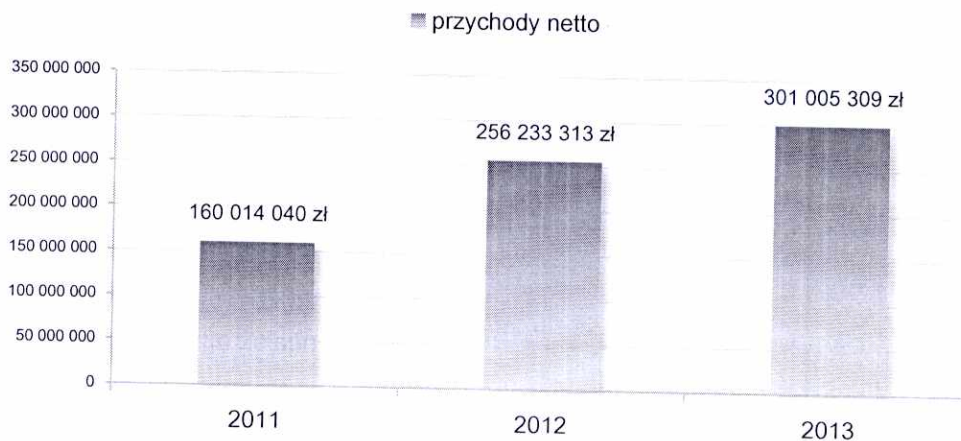
3.1.3.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat.

<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	256 233 312,99	301 005 309,11
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	25 118 261,21	31 436 195,20
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	231 115 051,78	269 569 113,91
B. Koszty działalności operacyjnej	252 884 888,35	287 916 620,28
I. Amortyzacja	674 322,30	570 995,65
II. Zużycie materiałów i energii	8 658 033,39	11 292 042,88
III. Usługi obce	10 080 652,62	10 788 024,88
IV. Podatki i opłaty, w tym:	207 464,56	183 894,33
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	10 273 596,47	12 067 704,48
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 783 864,87	2 082 079,11
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	243 407,71	609 219,11
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	220 963 546,43	250 322 659,84
<b>C. Zysk(strata) na sprzedaży (A-B)</b>	<b>3 348 424,64</b>	<b>13 088 688,83</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	59 940,75	183 340,30
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	9 756,10
II. Dotacje	-	-
III. Inne przychody operacyjne	59 940,75	173 584,20
D. Pozostałe koszty operacyjne	48 006,55	265 539,03
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	48 006,55	265 539,03
<b>F. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>3 360 358,84</b>	<b>13 006 490,10</b>
G. Przychody finansowe	247 124,35	80 567,33
I. Dywidendy i udziały w zyskach	21 595,50	-
- od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym:	77 484,57	70 701,55
- od jednostek powiązanych	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	147 730,35	-

IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	313,93	9 865,78
H. Koszty finansowe	1 142 439,77	636 020,91
I. Odsetki, w tym:	289 081,11	376 849,36
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	4 372,13
III. Aktualizacja wartości inwestycji	70 273,46	-
IV. Inne	783 085,20	254 799,42
N. Zysk(strata) z na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporządkowanych	-	-
<b>J. Zysk(strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>	<b>2 465 043,42</b>	<b>12 451 036,52</b>
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
L. Odpis wartości firmy	-	-
M. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-
N. Zysk(strata) z udziałów w jednostce podporządkowanej	-	-
<b>O. Zysk(strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)</b>	<b>2 465 043,42</b>	<b>12 451 036,52</b>
P. Podatek dochodowy	467 992,48	2 357 142,51
R. Zyski (straty) mniejszości	-	-
<b>S. Zysk (strata) netto (O-P-Q+/-R)</b>	<b>1 997 050,94</b>	<b>10 093 894,01</b>

a) Przychody netto ze sprzedaży.

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



W roku 2013 wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku 2012 wyniósł około 17%. Po porównaniu przychodów netto ze sprzedaży jednostki dominującej i jednostek powiązanych widocznym jest, że udział jednostek powiązanych w przychodach netto ze sprzedaży Grupy kapitałowej nie jest znaczący (mniej niż 3 % przychodów ze sprzedaży netto Grupy kapitałowej).

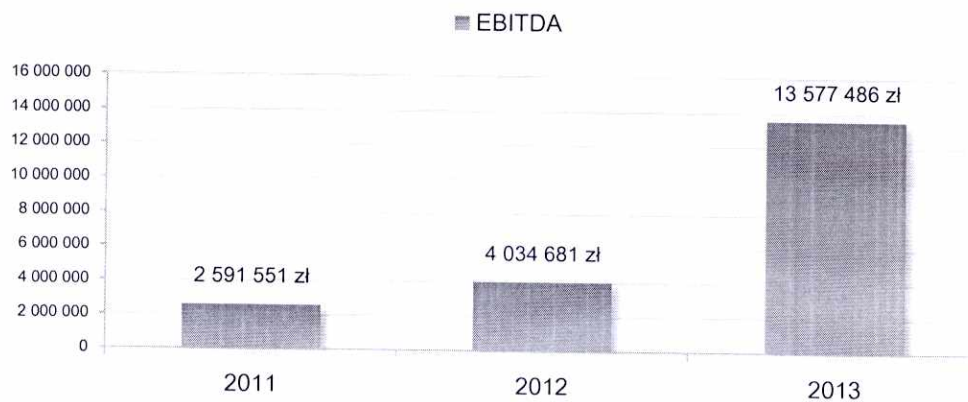
b) Zysk ze sprzedaży.

W latach 2011, 2012 i 2013 Grupa kapitałowa uzyskiwała następujący zysk ze sprzedaży:



c) EBITDA.

W porównywalnym ujęciu, w latach 2011, 2012 i 2013 EBITDA (liczona jako zysk z działalności operacyjnej plus amortyzacja) wzrosła o około 300% i wyniosła odpowiednio



d) Zysk netto.

W tychże latach 2011, 2012 i 2013 Grupa kapitałowa uzyskiwała odpowiednio, następujący zysk netto:



Wypracowany w roku 2013 zysk netto wzrósł w stosunku do zysku netto za rok 2012 o ponad 500%.

### 3.1.3.2. Skonsolidowany bilans i omówienie głównych pozycji bilansu skonsolidowanego.

Bilans	2012	2013
	wg stanu na dzień 31.12.2012	wg stanu na dzień 31.12.2013
<b>Aktywa</b>		
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>2 557 740,69</b>	<b>2 635 559,75</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	117 310,18	110 120,77
1. Inne wartości niematerialne i prawne	117 310,18	110 120,77
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 620 128,33	1 863 069,23
1. Środki trwałe	1 620 128,33	1 863 069,23
a) grunty	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	436 732,53	473 834,52
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 080 872,28	1 214 042,61
d) środki transportu	46 927,02	133 299,36
e) inne środki trwałe	55 596,50	41 892,74
IV. Należności długoterminowe	-	-
V. Inwestycje długoterminowe	-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	820 302,18	662 369,75
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	820 302,18	662 369,75
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>37 473 901,24</b>	<b>24 455 476,26</b>
I. Zapasy	2 372 294,46	5 415 839,83
1. Materiały	992 850,12	1 567 849,03
2. Towary	1 310 000,26	2 162 123,96
3. Zaliczki na dostawy	69 444,08	1 685 866,84
II. Należności krótkoterminowe	21 874 594,49	7 768 216,34
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	21 874 594,49	7 768 216,34
a) z tytułu dostaw i usług	4 097 669,83	4 433 686,34
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ.	17 761 992,27	3 300 989,43
c) inne	14 932,39	33 540,57

III. Inwestycje krótkoterminowe		
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	13 164 624,05	11 141 739,11
a) w jednostkach powiązanych	13 164 624,05	11 141 739,11
b) w pozostałych jednostkach	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 654 530,00	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 510 094,05	11 141 739,11
	62 388,24	129 680,98
<b>Aktywa razem</b>	<b>40 031 641,93</b>	<b>27 091 036,01</b>

Bilans	2012	2013
	wg stanu na dzień 31.12.2012	wg stanu na dzień 31.12.2013
<b>Pasywa</b>		
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>8 243 781,80</b>	<b>16 045 796,31</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 589 100,00	1 589 100,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 683 170,04	6 826 638,99
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII. Różnice kursowe z przeliczenia	- 278 893,27	- 248 154,31
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 1 746 645,91	- 2 215 682,38
IX. Zysk (strata) netto roku obrotowego	1 997 050,94	10 093 894,01
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B. Kapitały mniejszości</b>	-	-
<b>C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	-	-
<b>D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>31 787 860,13</b>	<b>11 045 239,70</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	171 316,25	190 165,01
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	129 203,25	132 231,01
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	42 113,00	57 934,00
- krótkoterminowe	-	-
- długoterminowe	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	15 564,00	66 597,05
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	15 564,00	66 597,05
a) inne zobowiązania finansowe	15 564,00	66 597,05
III. Zobowiązania krótkoterminowe	31 309 727,89	10 323 361,60
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	31 138 461,53	10 209 295,62
a) kredyty i pożyczki	9 000 000,00	140 000,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	39 458,17	39 941,31
d) z tytułu dostaw i usług	20 825 035,83	8 386 783,45



e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	700 343,36	887 990,30
h) z tytułu wynagrodzeń	573 182,09	754 523,20
i) inne	442,08	57,36
3. Fundusze specjalne	171 266,36	114 065,98
IV. Rozliczenia międzyokresowe	291 251,99	465 116,04
1. Inne rozliczenie międzyokresowe	291 251,99	465 116,04
- krótkoterminowe	291 251,99	465 116,04
- długoterminowe	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>40 031 641,93</b>	<b>27 091 036,01</b>

W roku 2013 wartość sumy bilansowej uległa zmniejszeniu do kwoty 27 091 036,01 złotych, to jest o kwotę 12 940 605,92 złotych, w stosunku do roku 2012.

Aktywa trwale stanowią około 10% aktywów ogółem.

Aktywa obrotowe stanowią około 90% aktywów ogółem.

Znaczącą pozycję stanowią należności krótkoterminowe i wynoszą one 7 768 216,34 złotych.

Znaczącą pozycję stanowią również środki pieniężne, których wartość wynosi 11 141 739,11 złotych.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią około 41% pasywów ogółem.

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

- środki obrotowe – 24 455 476,26 złotych,
- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania - 11 045 239,70 złotych.

### 3.1.3.3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych	2012	2013
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk	<b>1 997 050,94</b>	<b>10 093 894,01</b>
II. Korekty razem	<b>-1 841 191,23</b>	<b>- 30 208,46</b>
1. Amortyzacja	674 322,30	570 995,65
2. Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	267 407,76	374 115,79
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 60 272,76	31 393,74
5. Zmiana stanu rezerw	143 157,25	18 848,76
6. Zmiana stanu zapasów	-759 270,31	-3 043 545,37
7. Zmiana stanu należności	-7 965 665,11	14 106 378,16
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	5 894 183,13	-12 126 849,43
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-125 408,38	7 715,28
10. Inne korekty	90 354,89	30 738,96
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<b>155 859,71</b>	<b>10 063 685,55</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	<b>994 984,52</b>	<b>1 660 858,69</b>

1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	9 756,10
2. Z aktywów finansowych, w tym:	994 984,52	1 651 102,59
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- spłata udzielonych pożyczek	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	994 984,52	1 651 102,59
- zbycie aktywów finansowych	973 389,02	1 651 102,59
- dywidendy i udziały w zyskach	21 595,50	-
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>-874 838,76</b>	<b>-702 250,29</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-365 461,40	-701 305,57
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-509 377,36	-944,72
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-509 377,36	-944,72
- nabycie aktywów finansowych	-509 377,36	-944,72
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>120 145,76</b>	<b>958 608,40</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>9 469 200,00</b>	<b>27 972 000,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	469 200,00	-
2. Kredyty i pożyczki	9 000 000,00	27 972 000,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>-2 029 547,90</b>	<b>-39 362 648,89</b>
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-1 085 000,00	-2 065 830,00
2. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tyt. podziału zysku	-19 500,00	-
3. Spłata kredytów i pożyczek	-	-36 832 000,00
4. Płatności zobowiązań z tyt. umów leasingu finansowego	-271 227,39	-90 703,10
5. Odsetki	-289 003,26	-374 115,79
6. Inne wydatki finansowe	-364 817,25	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>7 439 652,10</b>	<b>-11 390 648,89</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>7 715 657,57</b>	<b>-368 354,94</b>
<b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>7 715 657,57</b>	<b>-368 354,94</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 794 436,48</b>	<b>11 510 094,05</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>11 510 094,05</b>	<b>11 141 739,11</b>
W tym:		
- o ograniczonej możliwości dysponowania	406,43	8 281,19

Istotną pozycję w przepływach pieniężnych stanowi kwota dywidendy wypłaconej w roku 2013.

3.1.3.4 Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy kapitałowej w danym roku obrotowym.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku jednostka dominująca nie posiadała już akcji spółki TELL S.A., które zostały zbyte w trakcie 2013 roku.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa kapitałowa posiadała środki pieniężne o równowartości 11 141 739,11 złotych.

3.2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy kapitałowej w roku 2013, w tym opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy kapitałowej i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym.

W roku 2013 nastąpiło istotne – o ponad 44 miliony złotych - zwiększenie wartości przychodów netto ze sprzedaży Grupy kapitałowej, w porównaniu do roku 2012. Znaczący wzrost przychodów netto ze sprzedaży spowodowany był istotnym wzrostem sprzedaży towarów dystrybuowanych przez Grupę kapitałową oraz istotnym wzrostem ilości wykonanych usług serwisowych.

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

W obszarze usługowym zwiększyła się również ilość usług świadczonych na najwyższych poziomach zaawansowania technicznego i technologicznego, jak również ilość wykonanych usług. Dla porównania, w całym roku 2013 Grupa kapitałowa wykonała o ponad 68 000 napraw więcej niż rok wcześniej.

Fakty te w sposób istotny wpływają na poziom rentowności działalności serwisowej.

- Wartość przychodów netto ze sprzedaży Grupy kapitałowej, w roku 2013 wyniosła 301 005 309 złotych, podczas gdy wartość przychodów netto ze sprzedaży Grupy kapitałowej w roku 2012 była niższa i wynosiła 256 233 313 złotych. Zatem wartość przychodów netto ze sprzedaży Grupy kapitałowej w roku 2013 była wyższa o około 17,5% niż roku 2012.
- Zysk na sprzedaży w 2013 roku wyniósł 13 088 689 złotych, podczas gdy w roku 2012 roku wynosił tylko 3 348 425 złotych, co oznacza, że w 2013 roku był około 4 krotnie wyższy niż w roku 2012.
- Zysk na działalności operacyjnej w roku 2013 wyniósł 13 006 490 złotych, podczas gdy w roku 2012 była to kwota 3 360 359 złotych, co oznacza, że zysk na działalności operacyjnej za rok 2013 był prawie 4 razy wyższy niż za rok 2012.
- Ostatecznie, zysk netto w roku 2013 roku wyniósł 10 093 894 złotych, podczas gdy w 2012 roku wynosił 1 997 051 złotych. Zatem, w 2013 roku był ponad pięciokrotnie wyższy niż w roku 2012 i stanowił około 505 % zysku z roku poprzedniego.

W zakresie usług świadczonych przez Grupę kapitałową aktywność zarządu ukierunkowana była w dalszym ciągu na pozyskanie nowych zleceń oraz nowych zleceniodawców. W szczególności zleceń dotyczących wykonywania usług na najwyższych poziomach zaawansowania technicznego i technologicznego. W tym

samym czasie były i nadal są kontynuowane działania zmierzające do dywersyfikacji zleceń serwisowych, w tym poszukiwanie zleceń spoza terytorium Polski.

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

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

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

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

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

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

Po znaczącym wzroście skali działalności w roku 2012 i w pierwszej części 2013 roku, Grupa kapitałowa 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 Grupy.

- Dodatkowym elementem w działalności jednostki dominującej, w ostatnich miesiącach 2013 roku były intensywne prace związane z wyborem dostawcy nowego, zintegrowanego systemu informatycznego dla jednostki dominującej i Grupy kapitałowej, jak również ze szczegółowym zdefiniowaniem wymagań i parametrów dotyczących tegoż rozwiązania.

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

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

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

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

W roku 2013, jednostka dominująca 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 jednostki dominującej.

---



18  


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

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

4.1. W 2013 roku Grupa Kapitałowa nie korzystała i nadal nie korzysta z instrumentów zabezpieczających ryzyko zmiany kursów walut. Grupa kapitałowa ma otwartą możliwość dokonywania tego typu operacji (opcje walutowe, forwards etc.) niemniej jednak uznając, iż instrumenty te pomimo funkcji zabezpieczającej, są samoistnym nośnikiem ryzyka, podchodzi do stosowania tychże instrumentów z należytą ostrożnością.

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

4.3. W roku 2013 jednostka dominująca zawarła z ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie ("Faktor") Aneks do Umowy faktoringu (procentowego) nr 98/2010. Zmiana wynikająca z Aneksu polega na zwiększeniu limitu zaangażowania Faktora z kwoty 6.500.000 (sześciu milionów pięciuset tysięcy) złotych do kwoty 11.000.000 (jedenastu milionów) złotych. Limit zaangażowania określa najwyższą dopuszczalną kwotę zaangażowania w ramach powołanej Umowy, określającą niespłaconą na dany dzień kwotę wypłaconych jednostce dominującej środków tytułem

---



19  




zaliczek na poczet ceny nabycia wierzytelności nabytych przez Faktora, powiększoną o należne Faktorowi wynagrodzenie (wraz z VAT).

- 4.4. Ponadto, jednostka dominująca 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 jednostkę dominującą przelewów (sprzedaży) wierzytelności przysługujących jednostce dominującej względem niektórych odbiorców towarów sprzedawanych przez jednostkę dominującą (przedłużono okres obowiązywania Umowy do 18 października 2014 r.). Ponadto, dokonano obniżenia wysokości limitu zaangażowania Faktora z kwoty 11.000.000 (jedenastu milionów) złotych do kwoty 7.000.000 (siedmiu milionów) złotych. Mocą Aneksu zwiększono również poziom zaliczkowania wierzytelności – określono, iż poziom zaliczkowania wierzytelności wynosi do 95% wartości brutto wierzytelności – oraz obniżono wysokość marży stanowiącej jeden ze składników wynagrodzenia Faktora w postaci odsetek faktoringowych.
- 4.5. W dniu 27 czerwca 2013 r. jednostka dominująca zawarła z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach ("Bank") Aneks do Umowy Wieloproduktowej ("Aneks"). Najistotniejszą zmianą wynikającą z Aneksu jest przedłużenie okresu dostępności limitu kredytowego (w wysokości 12.000.000 złotych) do dnia 9 czerwca 2014 r. do wykorzystania w formie limitów przeznaczonych na gwarancje bankowe oraz kredyty obrotowe.
- 4.6. W dniu 31 grudnia 2013 r. jednostka dominująca zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. („Bank”) umowę o korporacyjny kredyt złotowy na finansowanie inwestycji ("Umowa"), na mocy której Bank udziela jednostce dominującej kredytu na sfinansowanie inwestycji w łącznej wysokości 1.600.000 zł (jeden milion sześćset tysięcy złotych). Kredyt udzielony jest na okres od dnia 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2019 r. Spłata całości zadłużenia z tytułu kredytu następować będzie w 48 (czterdziestu ośmiu) ratach począwszy od 31 lipca 2015 r. do 30 czerwca 2019 r. Kredyt przeznaczony będzie na finansowanie inwestycji polegającej na analizie przedwdrożeniowej w zakresie oprogramowania komputerowego oraz zakupie i wdrożeniu oprogramowania komputerowego.
- 4.7. Niezależnie od elementów umownych oraz finansowych wskazanych powyżej, celem minimalizacji ryzyka zakłócenia prawidłowych przepływów finansowych Grupa kapitałowa wdrożyła własny system kontroli przepływów finansowych zawierający następujące elementy:

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

Ani w roku 2013 ani w latach wcześniejszych, jednostka dominująca nie zanotowała istotnych zakłóceń dotyczących płynności finansowej.

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

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

Biorąc pod uwagę ostatnie trzy lata, w każdym z tychże rocznych okresów, porównując do poprzedniego okresu rocznego, jednostka dominująca i Grupa kapitałowa utrzymywała dynamikę wzrostu przychodów ze sprzedaży co najmniej w zakładanych przedziałach.

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

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

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

5.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

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

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

Istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy mogą mieć panujące warunki makroekonomiczne definiowane poziomem wskaźników makroekonomicznych, w tym m.in. tempo wzrostu produktu krajowego brutto, tempo wzrostu cen, stopa bezrobocia, poziom stóp procentowych, jak również skutki polityki fiskalnej i monetarnej. W przypadku istotnego pogorszenia się warunków makroekonomicznych,



istnieje ryzyko ich niekorzystnego wpływu na kondycję ekonomiczno-finansową i tempo realizacji założonej strategii rozwoju Grupy.

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

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

Aby ograniczyć zagrożenia Grupa prowadzi następujące działania:

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

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

5.1.3. Ryzyko związane z konkurencją.

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

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

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

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

#### 5.1.4. Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych.

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

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

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

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

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

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

Niejednoznaczność regulacji prawnych i towarzyszące temu wątpliwości interpretacyjne, mogą rodzić dodatkowe ryzyko po stronie Grupy, na przykład, w przypadku postępowania przez spółki Grupy zgodnie z przyjętą przez nie 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 spółki Grupy, może spowodować pogorszenie jej kondycji finansowej, oraz obniżyć tempo realizacji założonego planu rozwoju.

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

## 5.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy kapitałowej.

### 5.2.1. Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami.

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

finansowej lub trudności w realizacji poszczególnych elementów strategii rozwoju Grupy.

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

#### 5.2.2. Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych.

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 5.2.5. Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnym członka zarządu i członka Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

Pomiędzy prezesem zarządu – Jerzym Maciejem Zygmuntem, który jest jednocześnie znacznym akcjonariuszem jednostki dominującej, a członkiem Rady Nadzorczej jednostki dominującej Jakubem Wacławem Zygmuntem zachodzi powiązanie rodzinne (ojciec – syn). Powiązanie rodzinne może skutkować wątpliwościami, co do autonomii działania organów jednostki dominującej oraz istnieje ryzyko potencjalnego konfliktu między interesem Grupy kapitałowej a interesami wyżej wymienionych osób.

#### 5.2.6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy kapitałowej

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

Grupa planuje kontynuację przyjętego programu rozwoju działalności, w celu utrzymania stabilnej sytuacji finansowej w roku 2014 i zachowania dynamiki rozwoju. Niemniej jednak, z uwagi na istotność wskazanych czynników ryzyka, przy ocenie przewidywanej sytuacji finansowej Grupy należy uwzględniać opisane czynniki ryzyka, z uwagi na fakt, iż mają one, w znacznej mierze, charakter zewnętrzny i niezależny od woli i sposobu działania Grupy, co może istotnie wpłynąć na rozwój Grupy kapitałowej i jej przyszłą sytuację finansową.

6. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy kapitałowej przedstawiały się następująco:

Wskaźnik	Definicja wskaźnika	2012	2013
Wskaźnik płynności I	Stosunek środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych	0,37	1,08
Wskaźnik płynności II	Stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	1,12	1,84
Wskaźnik płynności III	Stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych (bez funduszy specjalnych)	1,20	2,40
Wskaźnik szybkości obrotu należności	Stosunek należności z tyt. dostaw i usług x 365 do przychodów ze sprzedaży netto	6	5
Wskaźnik szybkości obrotu zapasów	Stosunek zapasów towarów x 365 do kosztów operacyjnych	3	7
Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań	Stosunek zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 365 do kosztów operacyjnych	30	11

Przeciętne zatrudnienie w roku 2013 wyniosło 207 osób.

7. Kierunki rozwoju Grupy kapitałowej.

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

Biorąc pod uwagę niestabilną sytuację na rynkach finansowych, w tym walutowych, trudną sytuację ekonomiczną na rynku polskim, nadal istniejące ryzyko niewypłacalności kontrahentów krajowych jak i zagranicznych, niestabilną sytuację polityczną i ekonomiczną na Ukrainie, założone plany zwiększenia skali działalności Grupy kapitałowej na lata 2014 - 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.

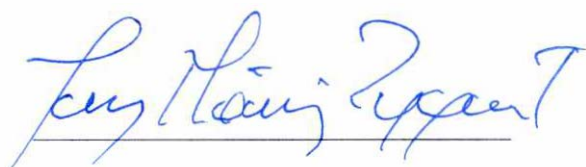
Rozwój Grupy kapitałowej w roku 2014 i latach następnych będzie ukierunkowany na:

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

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

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

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



Jerzy Maciej Zygmunt – Prezes zarządu



Robert Frączek – Wiceprezes zarządu



Aleksandra Kunka – Wiceprezes zarządu

Piaseczno, 31 marca 2013 roku.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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





Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

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

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

Sprawozdanie finansowe składające się ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz informacji dodatkowej, zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, odpowiedzialny jest zarząd jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje:

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowany bilans

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

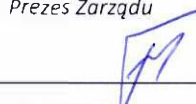
Dodatkowe informacje i objaśnienia



---

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 2014 r.

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Dane jednostki dominującej:

- 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.

Czas trwania Spółki: nieograniczony

### 2. Dane jednostek zależnych:

#### **Fresh Mobile Concepts spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

- a) siedziba spółki - ul. Puławska 40A, 05-500 Piaseczno;
- b) podstawa prawna działalności spółki - Akt założycielski spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. został sporządzony w dniu 27 grudnia 2006 roku, a spółka wpisana została do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 czerwca 2007 roku pod numerem KRS 283849;
- c) kapitał zakładowy spółki wynosi 100.000 (sto tysięcy) złotych i dzieli się na 100 (sto) udziałów;
- d) jednostka dominująca posiada 100 (sto) udziałów spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każdy udział i o łącznej wartości nominalnej 100.000 (sto tysięcy) złotych, co uprawnia jednostkę dominującą do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- e) przedmiotem działalności spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o., zdefiniowanym w akcie założycielskim spółki, jest: naprawa i konserwacja sprzętu (tele) komunikacyjnego, naprawa i konserwacja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku, naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych, naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych, naprawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego, instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia, sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego, sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana, sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet, pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami, działalność centrów telefonicznych (call center), działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów, działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana, działalność agencji reklamowych, pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, pozostałe formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane, pozostała działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana, działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą, działalność pozostałych agencji transportowych. Wykonywany przez spółkę Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. przedmiot działalności to naprawa, odnawianie (refurbishment), sprzedaż i logistyka urządzeń elektronicznych i akcesoriów do tychże urządzeń.

#### **Cyfrowe Centrum Serwisowe sp. z o.o. (lit. UAB "Skaitmeninis priežiūros centras").**

- a) siedziba spółki – Wilno, Republika Litwy;
- b) podstawa prawna działalności spółki - Akt założycielski spółki został sporządzony w dniu 10 listopada 2005 roku. Spółka została wpisana do litewskiego rejestru osób prawnych z dniem 30 listopada 2005 roku pod numerem 300510312;

- c) kapitał zakładowy spółki wynosi 1.100.200 (jeden milion sto tysięcy dwieście) litów litewskich i dzieli się na 11.002 (jedenaście tysięcy dwie) akcje o wartości nominalnej 100 (sto) litów litewskich na każdą akcję;
- d) jednostka dominująca posiada 11.002 (jedenaście tysięcy dwie) akcje spółki o wartości nominalnej 100 (sto) litów litewskich na każdą akcję i o łącznej wartości nominalnej 1.100.200 (jeden milion sto tysięcy dwieście) litów litewskich, co uprawnia jednostkę dominującą do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- e) przedmiotem działalności spółki określonym w statucie spółki jest: inna naprawa, gdzie indziej niesklasyfikowana, produkcja nadajników telewizyjnych i radiowych oraz aparatów dla telefonii i telegrafii przewodowej, sprzedaż detaliczna pozostała w niewyspecjalizowanych sklepach, działalność usługowa pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana, sprzedaż detaliczna pozostała prowadzona poza siecią sklepową, sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej, pozostała sprzedaż hurtowa, produkcja instrumentów optycznych i sprzętu fotograficznego, działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej niesklasyfikowana, kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane, konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego, produkcja odbiorników telewizyjnych i radiowych, urządzeń do rejestracji i odtwarzania dźwięku i obrazu oraz akcesoriów do nich, naprawa elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego, działalność centrów telefonicznych, działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, reklama. Nadto, zgodnie ze statutem spółki przedmiotem działalności gospodarczo – komercyjnej spółki może być również inna działalność gospodarczo-komercyjna przewidziana w klasyfikatorze działalności gospodarczej i niebędąca sprzeczną z ustawodawstwem oraz innymi aktami normatywnymi Republiki Litewskiej. Wykonywany przez spółkę przedmiot działalności to serwis naprawczy oraz sprzedaż urządzeń telekomunikacyjnych i akcesoriów do tychże urządzeń.

**Cyfrowe Centrum Serwisowe - Ukraina sp. z o.o. (ukr. Товариство з обмеженою відповідальністю „Цифровий сервісний центр – Україна”)**

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

i przeprowadzania transakcji handlu zagranicznego; przekazywanie urządzeń i innego mienia spółki w dzierżawę lub leasing; udzielania i otrzymywania pożyczek i/lub kredytów, pozostała działalność finansowa; przekazywanie w dzierżawę, wynajem lub leasing urządzeń i innego mienia, nieruchomości i działek gruntu. Nadto, zgodnie ze statutem, spółka może prowadzić również wszelkie pozostałe rodzaje działalności gospodarczej, niezakazane wprost przez obowiązujące prawo Ukrainy i odpowiadający przedmiotowi działalności spółki. Wykonywany przez spółkę przedmiot działalności to rekrutacja, szkolenie i outsourcing techników-elektroników.

3. Czas trwania spółek zależnych: nieograniczony.
4. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym: 01.01.2013r. - 31.12.2013r.
5. Sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29.09.1994 o rachunkowości (Dz.U. z 2009r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami).
6. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

### Metoda konsolidacji

Wszystkie jednostki zależne konsolidowane są metodą pełną.

Korekty konsolidacyjne ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczą:

- udziałów/kapitałów spółek zależnych
- wzajemnych przychodów i kosztów
- wzajemnych rozrachunków
- transakcji kupna środków trwałych przez spółkę dominującą od spółki zależnej
- niezrealizowanej marży w zapasach spółki zależnej na towarze zakupionym od spółki dominującej

Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych sprawozdania finansowe podlegające konsolidacji przelicza się na walutę polską według następujących zasad:

1. poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu, z wyjątkiem kapitałów własnych, przelicza się według, ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, kursu średniego na dzień bilansowy;
  - do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2012r. zastosowano następujące kursy:

1 Ltl	=	1,1840 PLN
1 UAH	=	0,3825 PLN

wynikające z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2012 z dnia 31.12.2012 r.
  - do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2013r. zastosowano następujące kursy:

1 Ltl	=	1,2011 PLN
1 UAH	=	0,3706 PLN

wynikające z tabeli kursów walut NBP Nr 251/A/NBP/2013 z dnia 31.12.2013 r.
2. poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przelicza się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnioważonych kursów walut obcych liczonych za poszczególne miesiące roku obrotowego, ogłoszonych dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski;
  - do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za rok 2012 zastosowano następujące kursy:

1 Ltl	=	1,2121 PLN
1 UAH	=	0,4029 PLN
  - do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za rok 2013 zastosowano następujące kursy:

1 Ltl	=	1,2157 PLN
1 UAH	=	0,3875 PLN
3. kapitały własne jednostki, przeliczone według ich stanu na dzień objęcia kontroli przez jednostkę dominującą na podstawie kursu średniego ogłoszonego na ten dzień przez Narodowy Bank Polski, wykazuje się w tej wysokości

w kolejno sporządzanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych; w przypadku emisji dodatkowych udziałów do ich przeliczenia stosuje się średni kurs ogłoszony dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wpisu do rejestru podwyższenia kapitału.

Kapitały własne, o których mowa powyżej, obejmują wykazane odrębnie:

- 1) kapitał podstawowy;
- 2) straty z lat ubiegłych,
- 3) wynik finansowy netto za rok obrotowy
- 4) różnice kursowe z przeliczenia, na które składają się w szczególności:
  - a) różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu na walutę polską kapitału własnego zgodnie z punktem 3. powyżej, a także różnice powstałe z jego przeliczenia według, ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, kursu średniego na dzień bilansowy,
  - b) różnice kursowe powstałe z przeliczenia na walutę polską wyniku finansowego netto, obliczonego zgodnie z punktem 2. powyżej, a także różnice powstałe z jego przeliczenia według, ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, kursu średniego na dzień bilansowy.

### Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony według metody pośredniej na podstawie skonsolidowanego bilansu i skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz dodatkowych objaśnień i informacji.

### Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostało sporządzone na podstawie skonsolidowanego bilansu, zestawień zmian w kapitałach własnych oraz dodatkowych objaśnień i informacji.

### Wartości niematerialne i prawne

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

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

## Aktywa finansowe

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.

## Zapasy

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

## Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

## Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

## Różnice kursowe

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

2. Na dzień bilansowy składniki aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych wycenione zostały po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

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

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

wynikające z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2012 z dnia 30.12.2012 r.

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

1 EURO	=	4,1472 PLN
1 Ltl	=	1,2011 PLN
1 UAH	=	0,3706 PLN

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

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

## Rezerwy

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

## Zobowiązania warunkowe - pozabilansowe

Za zobowiązania warunkowe spółki grupy kapitałowej uznają 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 spółki grupy kapitałowej uznają prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy.

## Opodatkowanie

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi dla spółek mających siedzibę w Polsce, natomiast dla spółek zagranicznych zgodnie z przepisami podatkowymi obowiązującymi w państwie, w którym dana spółka jest zarejestrowana.

### Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Spółki należące do grupy kapitałowej ustalają 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

Spółki należące do grupy kapitałowej tworzą rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową.

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

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

## Kapitał własny

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

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

## 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 spółki należące do grupy kapitałowej, z uwagi na fakt, że jest to moment, w którym się te przychody realizują, lub 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.



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 2014 r.

Bilans	Nota	2012	2013
		wg stanu na dzień 31.12.2012	wg stanu na dzień 31.12.2013
<b>Aktywa</b>			
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>2 557 740,69</b>	<b>2 635 559,75</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	1	117 310,18	110 120,77
1. Inne wartości niematerialne i prawne		117 310,18	110 120,77
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	2	1 620 128,33	1 863 069,23
1. Środki trwałe		1 620 128,33	1 863 069,23
a) grunty		-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		436 732,53	473 834,52
c) urządzenia techniczne i maszyny		1 080 872,28	1 214 042,61
d) środki transportu		46 927,02	133 299,36
e) inne środki trwałe		55 596,50	41 892,74
IV. Należności długoterminowe		-	-
V. Inwestycje długoterminowe		-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		820 302,18	662 369,75
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		820 302,18	662 369,75
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>37 473 901,24</b>	<b>24 455 476,26</b>
I. Zapasy		2 372 294,46	5 415 839,83
1. Materiały		992 850,12	1 567 849,03
2. Towary		1 310 000,26	2 162 123,96
3. Zaliczki na dostawy		69 444,08	1 685 866,84
II. Należności krótkoterminowe	3	21 874 594,49	7 768 216,34
1. Należności od jednostek powiązanych		-	-
2. Należności od pozostałych jednostek		21 874 594,49	7 768 216,34
a) z tytułu dostaw i usług		4 097 669,83	4 433 686,34
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ.		17 761 992,27	3 300 989,43
c) inne		14 932,39	33 540,57
III. Inwestycje krótkoterminowe		13 164 624,05	11 141 739,11
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		13 164 624,05	11 141 739,11
a) w jednostkach powiązanych		-	-
b) w pozostałych jednostkach		1 654 530,00	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		11 510 094,05	11 141 739,11
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	62 388,24	129 680,98
<b>Aktywa razem</b>		<b>40 031 641,93</b>	<b>27 091 036,01</b>

Robert Frączek  
Wiceprezes Zarządu

Aleksandra Kunka  
Wiceprezes Zarządu

GLÓWNY KSIĘGOWY  
Elżbieta Petniak

PREZES  
Jerzy Maciej Zygmunt

Bilans	Nota	2012	2013
		wg stanu na dzień 31.12.2012	wg stanu na dzień 31.12.2013
<b>Pasywa</b>			
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>		<b>8 243 781,80</b>	<b>16 045 796,31</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5	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	5	6 683 170,04	6 826 638,99
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		-	-
VII. Różnice kursowe z przeliczenia		- 278 893,27	- 248 154,31
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		- 1 746 645,91	- 2 215 682,38
IX. Zysk (strata) netto roku obrotowego		1 997 050,94	10 093 894,01
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
<b>B. Kapitały mniejszości</b>		-	-
<b>C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>		-	-
<b>D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>31 787 860,13</b>	<b>11 045 239,70</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	6	171 316,25	190 165,01
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		129 203,25	132 231,01
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		42 113,00	57 934,00
- krótkoterminowe		-	-
- długoterminowe		-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	7	15 564,00	66 597,05
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		15 564,00	66 597,05
a) inne zobowiązania finansowe		15 564,00	66 597,05
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7	31 309 727,89	10 323 361,60
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		31 138 461,53	10 209 295,62
a) kredyty i pożyczki	8	9 000 000,00	140 000,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		39 458,17	39 941,31
d) z tytułu dostaw i usług		20 825 035,83	8 386 783,45
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		700 343,36	887 990,30
h) z tytułu wynagrodzeń		573 182,09	754 523,20
i) inne		442,08	57,36
3. Fundusze specjalne		171 266,36	114 065,98
IV. Rozliczenia międzyokresowe	4	291 251,99	465 116,04
1. Inne rozliczenie międzyokresowe		291 251,99	465 116,04
- krótkoterminowe		291 251,99	465 116,04
- długoterminowe		-	-
<b>Pasywa razem</b>		<b>40 031 641,93</b>	<b>27 091 036,01</b>

Rachunek zysków i strat	Nota	2012	2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	11	256 233 312,99	301 005 309,11
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		25 118 261,21	31 436 195,20
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		231 115 051,78	269 569 113,91
B. Koszty działalności operacyjnej		252 884 888,35	287 916 620,28
I. Amortyzacja		674 322,30	570 995,65
II. Zużycie materiałów i energii		8 658 033,39	11 292 042,88
III. Usługi obce		10 080 652,62	10 788 024,88
IV. Podatki i opłaty, w tym:		207 464,56	183 894,33
- podatek akcyzowy		-	-
V. Wynagrodzenia		10 273 596,47	12 067 704,48
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 783 864,87	2 082 079,11
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		243 407,71	609 219,11
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		220 963 546,43	250 322 659,84
<b>C. Zysk(strata) na sprzedaży (A-B)</b>		<b>3 348 424,64</b>	<b>13 088 688,83</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne		59 940,75	183 340,30
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	9 756,10
II. Dotacje		-	-
III. Inne przychody operacyjne		59 940,75	173 584,20
D. Pozostałe koszty operacyjne		48 006,55	265 539,03
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-
III. Inne koszty operacyjne		48 006,55	265 539,03
<b>F. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>		<b>3 360 358,84</b>	<b>13 006 490,10</b>
G. Przychody finansowe		247 124,35	80 567,33
I. Dywidendy i udziały w zyskach		21 595,50	-
- od jednostek powiązanych		-	-
II. Odsetki, w tym:		77 484,57	70 701,55
- od jednostek powiązanych		-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji		147 730,35	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
V. Inne		313,93	9 865,78
H. Koszty finansowe		1 142 439,77	636 020,91
I. Odsetki, w tym:		289 081,11	376 849,36
- dla jednostek powiązanych		-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji		-	4 372,13
III. Aktualizacja wartości inwestycji		70 273,46	-
IV. Inne		783 085,20	254 799,42
N. Zysk(strata) z na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporządkowanych		-	-
<b>J. Zysk(strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>		<b>2 465 043,42</b>	<b>12 451 036,52</b>
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		-	-
L. Odpis wartości firmy		-	-
M. Odpis ujemnej wartości firmy		-	-
N. Zysk(strata) z udziałów w jednostce podporządkowanej		-	-
<b>O. Zysk(strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)</b>		<b>2 465 043,42</b>	<b>12 451 036,52</b>
P. Podatek dochodowy	12	467 992,48	2 357 142,51
Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
R. Zyski (straty) mniejszości		-	-
<b>S. Zysk (strata) netto (O-P-Q+/-R)</b>		<b>1 997 050,94</b>	<b>10 093 894,01</b>

Robert Frączek  
Wiceprezes Zarządu

Aleksandra Kunka  
Wiceprezes Zarządu

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
Elżbieta Petniak

PREZES  
Jerzy Maciejowski

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	2012	2013
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>7 156 295,84</b>	<b>8 243 781,80</b>
- korekty błędów	-	-256 788,46
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>7 156 295,84</b>	<b>7 986 993,34</b>
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 550 000,00	1 589 100,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	39 100,00	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 589 100,00	1 589 100,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	6 617 879,93	6 683 170,04
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	65 290,11	143 468,95
a) zwiększenie – agio z tyt. emisji akcji	430 100,00	-
b) zwiększenie – podział zysku za rok 2011/2012	7,36	143 468,95
c) zmniejszenie – koszt emisji akcji	-364 817,25	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	6 683 170,04	6 826 638,99
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Różnice kursowe z przeliczenia	-278 893,27	-248 154,31
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-642 138,55	250 405,03
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 035 942,01	1 997 050,94
8.2. Zmiana zysku z lat ubiegłych	-1 104 507,36	-2 209 298,95
a) zmniejszenia z tyt. podziału zysku za rok 2011/2012	-1 104 507,36	-2 209 298,95
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-68 565,35	-212 248,01
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 678 080,56	-1 746 645,91
- korekty błędów (z tyt. korekty podatku odroczonego)	-	-256 788,46
8.5. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 678 080,56	-2 003 434,37
8.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 746 645,91	-2 215 682,38
4. Wynik netto		
4.1 Zysk netto za okres	1 997 050,94	10 093 894,01
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>8 243 781,80</b>	<b>16 045 796,31</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>6 177 951,80</b>	<b>10 483 946,31</b>

*Robert Frączek*  
Wiceprezes Zarządu

Aleksandra Kunka  
*Aue*  
Wiceprezes Zarządu

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
*Elżbieta Petniak*  
Elżbieta Petniak

PREZES  
*Jerzy Maciejczyk*  
Jerzy Maciejczyk

Rachunek przepływów pieniężnych	2012	2013
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk</b>	<b>1 997 050,94</b>	<b>10 093 894,01</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-1 841 191,23</b>	<b>- 30 208,46</b>
1. Amortyzacja	674 322,30	570 995,65
2. Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	267 407,76	374 115,79
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 60 272,76	31 393,74
5. Zmiana stanu rezerw	143 157,25	18 848,76
6. Zmiana stanu zapasów	-759 270,31	-3 043 545,37
7. Zmiana stanu należności	-7 965 665,11	14 106 378,16
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	5 894 183,13	-12 126 849,43
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-125 408,38	7 715,28
10. Inne korekty	90 354,89	30 738,96
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>155 859,71</b>	<b>10 063 685,55</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>994 984,52</b>	<b>1 660 858,69</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	9 756,10
2. Z aktywów finansowych, w tym:	994 984,52	1 651 102,59
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- spłata udzielonych pożyczek	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	994 984,52	1 651 102,59
- zbycie aktywów finansowych	973 389,02	1 651 102,59
- dywidendy i udziały w zyskach	21 595,50	-
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>-874 838,76</b>	<b>-702 250,29</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-365 461,40	-701 305,57
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-509 377,36	-944,72
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-509 377,36	-944,72
- nabycie aktywów finansowych	-509 377,36	-944,72
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>120 145,76</b>	<b>958 608,40</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>9 469 200,00</b>	<b>27 972 000,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	469 200,00	-
2. Kredyty i pożyczki	9 000 000,00	27 972 000,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>-2 029 547,90</b>	<b>-39 362 648,89</b>
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-1 085 000,00	-2 065 830,00
2. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tyt. podziału zysku	-19 500,00	-
3. Spłata kredytów i pożyczek	-	-36 832 000,00
4. Płatności zobowiązań z tyt. umów leasingu finansowego	-271 227,39	-90 703,10
5. Odsetki	-289 003,26	-374 115,79
6. Inne wydatki finansowe	-364 817,25	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>7 439 652,10</b>	<b>-11 390 648,89</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>7 715 657,57</b>	<b>- 368 354,94</b>
<b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>7 715 657,57</b>	<b>- 368 354,94</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 794 436,48</b>	<b>11 510 094,05</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>11 510 094,05</b>	<b>11 141 739,11</b>
W tym:		
- o ograniczonej możliwości dysponowania	406,43	8 281,19

Robert Brzączek  
Wiceprezes Zarządu

Aleksandra Kunka  
Wiceprezes Zarządu

GLÓWNY KSIĘGOWY  
Elżbieta Pełniak

14  
PREZES  
Przewodniczący Zarządu

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

Wartość początkowa (w zł)	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne ogółem
<b>Wartość początkowa</b>		
Na dzień 1 stycznia 2013r.	759 070	759 070
Zwiększenia stanu	41 742	41 742
Zmniejszenia stanu	-	-
Na dzień 31 grudnia 2013r.	800 812	800 812
<b>Umorzenie</b>		
Na dzień 1 stycznia 2013r.	641 760	641 760
Amortyzacja	48 931	48 931
Zmniejszenia	-	-
Na dzień 31 grudnia 2013r.	690 691	690 691
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2013r.</b>	<b>110 121</b>	<b>110 121</b>

**2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Wartość początkowa (w zł)	Budynki	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne	Środki trwałe ogółem
<b>Wartość początkowa</b>					
Na dzień 1 stycznia 2013r.	534 793	2 714 860	1 017 620	214 001	4 481 274
Zwiększenia stanu	91 655	550 967	131 223	17 092	790 937
Zmniejszenia stanu	-	143	90 829	28 621	119 593
Reklasyfikacje	-	98 050	-	-98 050	-
Na dzień 31 grudnia 2013r.	626 448	3 363 734	1 058 014	104 422	5 152 618
<b>Umorzenie</b>					
Na dzień 1 stycznia 2013r.	98 060	1 633 988	970 693	158 405	2 861 146
Amortyzacja	54 553	420 564	35 981	10 967	522 065
Zmniejszenia	-	-	81 959	11 703	93 662
Reklasyfikacje	-	95 140	-	-95 140	-
Na dzień 31 grudnia 2013r.	152 613	2 149 692	924 715	62 529	3 289 549
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2013r.</b>	<b>473 835</b>	<b>1 214 042</b>	<b>133 299</b>	<b>41 893</b>	<b>1 863 069</b>

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

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

### 3. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

	wg stanu na dzień 31.12.2012 (w zł)	wg stanu na dzień 31.12.2013 (w zł)
Należności od pozostałych jednostek		
- z tyt. dostaw i usług	4 097 670	4 433 686
- z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ.	17 761 992	3 300 989
- inne	14 932	33 541
Razem	21 874 594	7 768 216

W pozycji należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku zawiera się kwota należności z tytułu zwrotu nadwyżki podatku VAT naliczonego nad należnym w spółce Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. w kwocie 3 142 140,00 złotych. Należy zwrócić uwagę, że w tej spółce zależnej prowadzone są, przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie, postępowania kontrolne dotyczące zasadności wnioskowanego zwrotu nadwyżki podatku VAT naliczonego nad należnym za okres marzec – lipiec 2013. Ponadto Naczelnik Urzędu Skarbowego w Piasecznie prowadzi weryfikację rozliczenia podatku VAT za okres październik – listopad 2013 roku. Do chwili obecnej w poszczególnych postępowaniach kontrolnych i weryfikacyjnych nie zapadły jakiegokolwiek wiążące dla spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. decyzje. Zarząd nie widzi podstaw pozwalających skutecznie zakwestionować zasadność wnioskowanego przez spółkę zależną zwrotu nadwyżki podatku VAT naliczonego nad należnym, a tym samym nie widzi podstaw do utworzenia odpisu aktualizującego należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych.

### 4. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

#### 4.1 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w aktywach

	wg stanu na dzień 31.12.2012 (w zł)	wg stanu na dzień 31.12.2013 (w zł)
Ubezpieczenie	47 871	72 156
Subskrypcje	3 181	2 331
Inne	11 336	55 194
Razem	62 388	129 681



**4.2 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w pasywach**

	wg stanu na dzień 31.12.2012 (w zł)	wg stanu na dzień 31.12.2013 (w zł)
Koszty urlopów pracowniczych	254 489	396 602
Koszty badania sprawozdania finansowego	14 250	21 250
Inne	22 513	47 264
Razem	291 252	465 116

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

Akcjonariusz	Wartość posiadanego kapitału 31.12.2012	Liczba akcji	Wartość posiadanego kapitału 31.12.2013	Liczba akcji
Jerzy Maciej Zygmunt	935 500	9 385 000	901 284	9 012 842
Aleksander Lesz	350 000	3 500 000	7 194	71 942
Robert Frączek	184 000	1 840 000	175 000	1 750 000
Aleksandra Kunka	77 500	775 000	73 921	739 209
Jakub Zygmunt	-	-	11 532	115 319
Pozostali	39 933	399 334	420 169	4 201 688
Razem	1 589 100	15 891 000	1 589 100	15 891 000

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,10 zł.

**5.2 Kapitał zapasowy**

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

**6. REZERWY/ODPISY AKTUALIZUJĄCE**

	Saldo otwarcia 1.01.2013 (w zł)	Zwiększenie stanu (w zł)	Wykorzystanie rezerwy (w zł)	Rozwiązanie rezerwy (w zł)	Saldo zamknięcia 31.12.2013 (w zł)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	129 203	18 282	-	15 254	132 231
Rezerwa na świadczenia emerytalne	42 113	15 821	-	-	57 934
Odpis aktualizujący należności	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący zapasy	-	-	-	-	-

Odpisy aktualizujące wartość należności zmniejszają stosowne pozycje aktywów.

**7. ANALIZA ZAPADALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ**

	Do spłaty w terminie krótszym niż 1 rok	Do spłaty w okresie od 1 do 3 lat	Do spłaty w okresie od 3 do 5 lat	Do spłaty w terminie dłuższym niż 5 lat	Ogółem
Kredyty i pożyczki	140 000	-	-	-	140 000
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 386 783	-	-	-	8 386 783
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	754 523	-	-	-	754 523
Zobowiązania z tyt. leasingu	39 941	66 597	-	-	106 538
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	887 990	-	-	-	887 990
Inne zobowiązanie	57	-	-	-	57
Razem	10 209 294	66 597	-	-	10 275 891

**8. KREDYTY I POŻYCZKI**

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

jednostka dominująca 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 jednostka dominująca zawarła umowę o korporacyjny kredyt złotowy na finansowanie inwestycji w łącznej wysokości 1.600.000 zł (słownie: jeden milion sześćset tysięcy złotych) na okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku z ING Bankiem Śląskim S.A. Warunki oprocentowania – WIBOR 1M + marża Banku. Zabezpieczeniem wierzytelności z tytułu 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. jednostka dominująca zobowiązała się, między innymi, do wniesienia wkładu własnego w wysokości 20% inwestycji netto tj. minimum 400.000 zł (słownie: czterysta tysięcy złotych), do nie zaciągania bez uprzedniej pisemnej zgody Banku kredytów ani pożyczek w innych bankach, do utrzymywania w okresie kredytowania wskaźnika zadłużenia oprocentowanego w relacji do EBITDA na poziomie nie przekraczającym 4,5 i nie niższym niż 0, utrzymania wskaźnika będącego ilorazem kapitałów własnych i sumy bilansowej na poziomie nie niższym niż 20% oraz tego, że w całym okresie kredytowania wskaźnik: stosunek sumy zysku netto i amortyzacji do sumy kosztów odsetkowych i rat kredytów długoterminowych nie będzie niższy niż 1,2, do uzyskiwania zgody ING Banku Śląskiego S.A. na udzielanie pożyczek podmiotom powiązanych powyżej jednostkowej kwoty 100.000 EUR. Kredyt ma być przeznaczony na sfinansowanie wdrożenia nowego zintegrowanego systemu informatycznego w jednostce dominującej.

Spółka zależna Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. uzyskała kredyt obrotowy w formie linii odnawialnej do wysokości 1.500.000 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych) w ING Banku Śląskim SA. Na dzień 31 grudnia 2013 roku kredyt nie był wykorzystywany. Warunki oprocentowania – WIBOR 1M + marża banku. Zabezpieczeniem wierzytelności z tytułu kredytu jest gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis w wysokości 60% przyznanej kwoty kredytu oraz poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez jednostkę dominującą.

## 9. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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

Ponadto, w związku z zawartą Umową o korporacyjny kredyt złotowy na finansowanie inwestycji w łącznej wysokości 1.600.000 zł (słownie: jeden milion sześćset tysięcy złotych), na zabezpieczenie prawne gwarancji w kwocie 960.000 zł udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego, która to gwarancja stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu udzielonego

jednostce dominującej przez ING Bank Śląski S.A. na podstawie Umowy o korporacyjny kredyt złotowy na finansowanie inwestycji, jednostka dominująca, wystawiła weksel własny in blanco.

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

Jednostka dominująca 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 jednostki dominującej, 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).

Na mocy Umowy o 1-5 letni kredyt złotowy obrotowy w formie linii odnawialnej zawartej pomiędzy spółką zależną Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. a ING Bankiem Śląskim S.A. zabezpieczeniem wierzytelności z tytułu kredytu jest m.in. poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez jednostkę dominującą. Jednostka dominująca zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. Umowę poręczenia, na mocy której udzieliła poręczenia i zobowiązała się wykonać wszystkie zobowiązania pieniężne spółki zależnej wynikające z powołanej Umowy o 1-5 letni kredyt złotowy obrotowy w formie linii odnawialnej, w przypadku niewywiązania się przez spółkę zależną w terminie i w sposób przewidziany tą umową. Zabezpieczeniem wierzytelności z tyt. kredytu jest także gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis w wysokości 60% przyznanej kwoty kredytu. Na dzień 31 grudnia 2013 roku kredyt nie był wykorzystywany.

Jako zabezpieczenie wyżej opisanej gwarancji udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. wystawił i złożył do dyspozycji Banku Gospodarstwa Krajowego weksel własny in blanco.

## 10. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

W roku obrotowym 2013 w grupie kapitałowej Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegałyby konsolidacji.

## 11. ANALIZA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

Przychody netto ze sprzedaży wg dziedzin działalności	2012	2013
Usługi serwisowe (w tym refundacja części zamiennych zużytych do napraw)	25 118 261	31 436 195
Sprzedaż towarów	231 115 052	269 569 114
Zysk operacyjny	256 233 313	301 005 309

Zasięg geograficzny sprzedaży	2012	2013
Polska	56 173 654	83 487 795
Poza terytorium Polski	200 059 659	217 517 514
Ogółem	256 233 313	301 005 309

## 12. OBOWIĄZKOWE OBCIĄŻENIA WYNIKU FINANSOWEGO

	2012	2013
<b>Zysk brutto</b>	<b>2 465 043,42</b>	<b>12 451 036,52</b>
Przychody nie zaliczone do przychodów podatkowych	842 677,12	293 853,66
Przychody zarachowane w rachunek zysków i strat lat ubiegłych stanowiące przychody do opodatkowania roku bieżącego	18 872,67	13 645,69
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 853 025,79	3 402 736,80
Koszty będące kosztami uzyskania przychodów nie ujęte w rachunku zysków i strat bieżącego okresu	1 707 221,69	1 576 820,10
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>2 787 043,07</b>	<b>13 996 745,25</b>
Darowizny odliczone od dochodu	22 639,91	90 004,05
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>2 764 403,16</b>	<b>13 906 741,20</b>
Podatek dochodowy naliczony wg stawki 19%	572 079,42	2 642 280,83
Podatek dochodowy od otrzymanej dywidendy	4 103,00	-
Strata z lat ubiegłych do odliczenia w spółkach zależnych	- 6 207,42	-181 256,82
Zmiana stanu podatku odroczonego	-101 982,52	-103 881,50
<b>Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat</b>	<b>467 992,48</b>	<b>2 357 142,51</b>

## 13. PODATEK ODRO CZONY

Rezerwa na podatek odroczoney w wysokości 132 231,01 zł (129 203,25 zł na dzień 31 grudnia 2012 r.) oraz aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 662 369,75 zł (820 302,18 zł na dzień 31 grudnia 2012 r.) zostały obliczone na podstawie różnic pomiędzy podatkową i bilansową wartością aktywów i pasywów.

## 14. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 26 marca 2014 r. jednostka dominująca podpisała umowę spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Wspólnikami, oprócz jednostki dominującej są 4 osoby fizyczne niepowiązane osobowo z jednostką dominującą. Nowoutworzona spółka

prować będzie działalność pod firmą CCS Energia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Czas trwania spółki jest nieoznaczony. Kapitał zakładowy spółki wynosi 100.000 (sto tysięcy) złotych i dzieli się na 400 (czteryście) równych udziałów. Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. posiada 204 udziały (tj. 51% udziału w kapitale zakładowym), zaś pozostali wspólnicy posiadają po 49 udziałów każdy (tj. po 12,25% udziału w kapitale zakładowym). Docelowo przedmiotem działalności spółki CCS Energia sp. z o.o. będzie działalność w zakresie dystrybucji i instalacji rozwiązań technicznych i elektronicznych zapewniających optymalizację zużycia energii.

## 15. ZDARZENIA Z LAT UBIEGŁYCH

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

## 16. ZMIANA ZASAD POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I METOD WYCENY

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

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

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2012	2013
Odsetki z tytułu zobowiązań faktoringowych	187 713	240 206
Odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych	17 542	3 080
Odsetki z tytułu kredytu w rachunku kredytowym	83 748	130 829
Dywidenda otrzymana	-21 595	-
Razem	267 408	374 115

Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2012	2013
Strata na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	17 184	27 022
Aktualizacja wartości posiadanych akcji będących w obrocie na rynku regulowanym (na GPW)	70 273	-
Zysk na sprzedaży akcji będących w obrocie na rynku regulowanym (na GPW)	-147 730	-
Strata na sprzedaży akcji będących w obrocie na rynku regulowanym (na GPW)	-	4 372
Razem	- 60 273	31 394

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	2012	2013
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	5 885 549	-12 438 252
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	96 541	187 647
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu wynagrodzeń	73 984	181 341
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań innych	404	- 385
Bilansowa zmiana stanu funduszy specjalnych	-162 295	-57 200

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

## 18. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH DOKONANYCH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W bieżącym roku obrotowym miały miejsce następujące transakcje jednostki dominującej z jednostkami powiązanyymi:

- Jednostka dominująca dokonywała transakcji handlowych z jednostką zależną Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. polegających na zakupie usług od jednostki zależnej oraz świadczeniu usług na jej rzecz oraz sprzedaży towarów jednostce zależnej.
- Jednostka dominująca dokonywała transakcji handlowych z jednostką zależną Cyfrowe Centrum Serwisowe sp. z o.o. (lit. UAB "Skaitmeninis priežiūros centras") polegających za zakupie usług od jednostki zależnej, sprzedaży towarów jednostce zależnej oraz świadczeniu usług na jej rzecz
- Jednostka dominująca dokonywała transakcji handlowych z jednostką zależną Cyfrowe Centrum Serwisowe - Ukraina sp. z o.o. (ukr. Товариство з обмеженою відповідальністю „Цифровий сервісний центр – Україна”) polegających za zakupie usług od jednostki zależnej.

Ponadto w roku 2013 miały miejsce transakcje pomiędzy jednostkami powiązanyymi:

- Jednostka zależna Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. dokonywała transakcji handlowych z jednostką zależną Cyfrowe Centrum Serwisowe sp. z o.o. (lit. UAB "Skaitmeninis priežiūros centras") polegających na sprzedaży towarów.

Warunki transakcji zawieranych przez spółkę dominującą ze spółkami zależnymi oraz pomiędzy spółkami zależnymi nie odbiegały od warunków rynkowych.

## 19. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości przez jednostki wchodzące w skład Grupy oraz, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Grupy.

**20. ZATRUDNIENIE**

Struktura średniorocznego zatrudnienia w badanym okresie przedstawia się następująco:

	2012	2013
Zarząd wszystkich jednostek należących do Grupy kapitałowej	5	5
Dział prawny	2	2
Serwis	150	170
Dystrybucja i magazyn	14	15
Logistyka	6	7
Księgowość i kadry	4	4
Administracja	4	4
Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym	185	207

**21. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ**

Wynagrodzenie członków zarządu jednostki dominującej wyniosło w 2013 roku 799 200 złotych. Wynagrodzenia członków zarządów jednostek powiązanych wyniosło w 2013 roku 203 286 złotych. Rada Nadzorcza otrzymała wynagrodzenie w 2013 roku w formie wynagrodzenia za posiedzenia Rady Nadzorczej w kwocie 51 638 złotych.

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

Żadne pożyczki, ani inne świadczenia o podobnym charakterze nie były udzielane przez jednostki należące do Grupy kapitałowej Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. członkom zarządu, rady nadzorczej, ani ich krewnym.

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

Wartość innych transakcji z osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych i ich krewnymi wyniosła w 2013 roku 112 563 złotych (zakup usług) oraz 4 886 złotych (sprzedaż towarów i usług). Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.



## 24. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

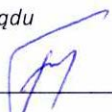
Wynagrodzenie biegłego rewidenta za przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok wyniosło 42.500 złotych.



---

Jerzy Maciej Zygmunt

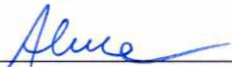
Prezes Zarządu



---

Robert Frączyk

Wiceprezes Zarządu

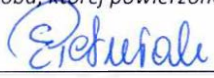


---

Aleksandra Kunka

Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych



---

Elżbieta Petniak

Główna Księgowa

Piaseczno, 31 marca 2014r.



**OPINIA I RAPORT  
BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Z BADANIA  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO*

**SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**CYFROWE CENTRUM SERWISOWE S.A.**

*z załączonym sprawozdaniem finansowym  
i sprawozdaniem zarządu z działalności*

**za rok 2013**

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego w dniu 31 marca 2014 r., w której jednostką dominującą jest Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A z siedzibą w Piasecznie, ul. Puławska 40A, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 27.091.036,01 zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto 10.093.894,01 zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 7.802.014,51 zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie bilansowego stanu środków pieniężnych na kwotę 368.354,94 zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. (jednostki dominującej).

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327), zwanego dalej

---

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

ul. Spójni 22  
03-689 Warszawa  
tel (22) 890 04 40

KRS: 0000075426  
NIP: 524 23 52 219  
kapitał 50.000 PLN



„rozporządzeniem”.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie skonsolidowanego 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 jednostkę dominującą oraz jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy o rachunkowości, rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji, skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),

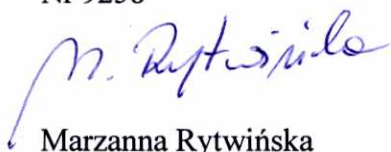


- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim 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, 31 marca 2014 r.

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

**RAPORT**

**UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**CYFROWE CENTRUM SERWISOWE S.A.**

**za rok 2013**

## **I. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową:**

Badaniu poddano skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. z siedzibą jednostki dominującej ul. Puławska 40A, 05-500 Piaseczno.

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r.
- Wszystkie jednostki zależne konsolidowane są metodą pełną.
- Wysokość kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 1.589.100,00 zł. W trakcie badanego roku obrotowego wysokość kapitału podstawowego nie uległa zmianie.
- Dane jednostki dominującej:

Nazwa: Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.

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

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).

Organ prowadzący rejestr - Rejestr Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr KRS: 0000253995.

Czas trwania Spółki: nieograniczony.

Sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. Spółki dominującej podlegały badaniu. Sprawozdania finansowe Spółki dominującej za rok 2013 zostało zbadane przez C&R Auditors Sp. z o.o. Opinia Biegłego Rewidenta nie zawiera zastrzeżeń.

- Dane jednostek powiązanych
  - Fresh Mobile Concepts Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Jednostka dominująca jest właścicielem 100% udziałów jednostki powiązanej.

Siedziba spółki - ul. Puławska 40A, 05-500 Piaseczno.

Podstawa prawna działalności spółki - Akt założycielski spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. został sporządzony w dniu 27 grudnia 2006 r., a spółka

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

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000 złotych i dzieli się na 100 udziałów.

Przedmiotem działalności spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o., jest: naprawa i konserwacja sprzętu (tele) komunikacyjnego, naprawa i konserwacja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku, naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych, naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych, naprawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego, instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia, sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego, sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana, sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet, pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami, działalność centrów telefonicznych działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów, działalność firm centralnych i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana, działalność agencji reklamowych, pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, pozostałe formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane, pozostała działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana, działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą, działalność pozostałych agencji transportowych. Wykonywany przez spółkę Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. przedmiot działalności to naprawa, odnawianie (refurbishment), sprzedaż i logistyka urządzeń elektronicznych i akcesoriów do tychże urządzeń.

Sprawozdanie finansowe spółki zależnej za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. nie podlegało badaniu.

- Cyfrowe Centrum Serwisowe sp. z o.o. (lit. UAB "Skaitmeninis priežiūros centras"). Jednostka dominująca jest właścicielem 100% udziałów jednostki powiązanej.

Siedziba spółki – Wilno, Republika Litwy.

Podstawa prawna działalności spółki - Akt założycielski spółki został sporządzony w dniu 10 listopada 2005 r. Spółka została wpisana do litewskiego rejestru osób prawnych z dniem 30 listopada 2005 r. pod numerem 300510312.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.100.200,00 litów litewskich i dzieli się na 11.002 akcje o wartości nominalnej 100 litów litewskich na każdą akcję.





Przedmiotem działalności spółki określonym w statucie spółki jest: inna naprawa, gdzie indziej niesklasyfikowana, produkcja nadajników telewizyjnych i radiowych oraz aparatów dla telefonii i telegrafii przewodowej, sprzedaż detaliczna pozostała w niewyspecjalizowanych sklepach, działalność usługowa pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana, sprzedaż detaliczna pozostała prowadzona poza siecią sklepową, sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej, pozostała sprzedaż hurtowa, produkcja instrumentów optycznych i sprzętu fotograficznego, działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej niesklasyfikowana, kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane, konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego, produkcja odbiorników telewizyjnych i radiowych, urządzeń do rejestracji i odtwarzania dźwięku i obrazu oraz akcesoriów do nich, naprawa elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego, działalność centrów telefonicznych, działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, reklama. Nadto, zgodnie ze statutem spółki przedmiotem działalności gospodarczo – komercyjnej spółki może być również inna działalność gospodarczo-komercyjna przewidziana w klasyfikatorze działalności gospodarczej i niebędąca sprzeczną z ustawodawstwem oraz innymi aktami normatywnymi Republiki Litewskiej. Wykonywany przez spółkę przedmiot działalności to serwis naprawczy oraz sprzedaż urządzeń telekomunikacyjnych i akcesoriów do tychże urządzeń..

Sprawozdanie finansowe - jednostki powiązanej za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. nie podlegało badaniu.

- Cyfrowe Centrum Serwisowe Ukraina sp. z o.o. (ukr. Товариство з обмеженою відповідальністю „Цифровий сервісний центр – Україна”). Jednostka dominująca jest właścicielem 100% udziałów jednostki powiązanej.

Siedziba spółki – Kijów, Republika Ukrainy.

Podstawa prawna działalności spółki - Akt założycielski spółki został sporządzony w dniu 15 czerwca 2007 r., a spółka została wpisana do ukraińskiego jednolitego rejestru państwowego osób prawnych i osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą pod numerem 35224254.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 2.036.500,00 hrywien.

Przedmiotem działalności spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe – Ukraina sp. z o.o. określonym w statucie spółki jest produkcja, działalność handlowa i pośrednicząca, wykonanie prac i świadczenie usług, działalność handlowa, marketingowa i zagraniczna działalność gospodarcza oraz wszelka pozostała działalność, która może być traktowana jako korzystna lub niezbędna dla rozwoju biznesu, zatwierdzona przez walne zgromadzenie udziałowców spółki, która nie jest zakazana i nie jest sprzeczna z obowiązującym prawem Ukrainy, w szczególności: naprawa telefonów komórkowych, kamer, aparatów fotograficznych, nonelektrycznych sprzętów gospodarstwa domowego oraz

pozostałych sprzętów gospodarstwa domowego i przedmiotów osobistych; handel detaliczny urządzeniami łączności, w tym aparatami telefonicznymi, telefonami komórkowymi oraz pozostałymi towarami przemysłowymi; handel detaliczny urządzeniami fotograficznymi, optycznymi i urządzeniami precyzyjnymi; handel detaliczny prowadzony poza sklepami, w tym handel detaliczny przez Internet, telefon, telewizję, przez automaty handlowe; produkcja, montaż, obsługa techniczna i naprawa przyrządów optycznych i urządzeń fotograficznych; handel hurtowy produktami niespożywczymi, w tym towarami fotograficznymi i optycznymi, a także handel hurtowy pozostałymi towarami; działalność reklamowa; montaż, naprawa i obsługa techniczna urządzeń przesyłowych (w tym profesjonalnych urządzeń przesyłowych); montaż, instalacja naprawa i obsługa techniczna aparatury do odbioru, rejestracji i odtworzenia dźwięku i obrazu (w tym do zastosowania profesjonalnego); działalność centrali telefonicznych; organizowanie szkoleń, przeprowadzanie seminariów, szkoleń, podwyższanie kwalifikacji kadr wszystkich poziomów, w tym zagranicą, świadczenie usług szkoleniowych dla dorosłych i pozostałych usług szkoleniowych; działalność w zakresie pośrednictwa, w tym pośrednictwo w zawieraniu czynności prawnych w sferze komunikacji, odbioru, rejestracji i odtworzenia dźwięku i obrazu, a także w specjalizowanym handlu towarami; naprawa i obsługa techniczna urządzeń biurowych, komputerów; naprawa i urządzeń radiowo – telewizyjnych, audio i wideo, pozostałego domowego sprzętu elektrycznego; handel detaliczny elektrycznymi artykułami gospodarstwa domowego, urządzeniami radiowymi i telewizyjnymi, urządzeniami biurowymi i komputerami; działalność w zakresie handlu, pośrednictwa handlowego, skupu, pozostała działalność handlowa; świadczenie usług marketingowych, w zakresie analizy rynku towarów; handel wyrobami własnej produkcji i pozostałymi wyrobami; świadczenie usług w zakresie przygotowania i przeprowadzania transakcji handlu zagranicznego; przekazywanie urządzeń i innego mienia spółki w dzierżawę lub leasing; udzielania i otrzymywania pożyczek i/lub kredytów, pozostała działalność finansowa; przekazywanie w dzierżawę, wynajem lub leasing urządzeń i innego mienia, nieruchomości i działek gruntu. Nadto, zgodnie ze statutem, spółka może prowadzić również wszelkie pozostałe rodzaje działalności gospodarczej, niezakazane wprost przez obowiązujące prawo Ukrainy i odpowiadają przedmiotowi działalności spółki. Wykonywany przez spółkę przedmiot działalności to rekrutacja, szkolenie i outsourcing techników elektroników.

Sprawozdanie finansowe jednostki powiązanej za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. nie podlegało badaniu.

- Zarząd jednostki dominującej składał się na dzień 31 grudnia 2013 r. z niżej wymienionych osób:

Jerzy Maciej Zygmunt	Prezes Zarządu
Robert Jerzy Frączek	Wiceprezes Zarządu
Aleksandra Kunka	Wiceprezes Zarządu

W trakcie roku obrotowego oraz do dnia wydania Opinii skład Zarządu nie uległ zmianie.



2. Badaniem objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające:
- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
  - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 27.091.036,01 zł.;
  - skonsolidowany rachunek zysków i strat, wykazujący zysk netto 10.093.894,01 zł.;
  - zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 7.802.014,51 zł.;
  - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013 r. wykazujące zmniejszenie bilansowego stanu środków pieniężnych na kwotę 368.354,94 zł.;
  - dodatkowe informacje i objaśnienia. sprawozdanie z działalności w roku obrotowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.;
  - dokumentację konsolidacyjną Grupy Kapitałowej będącą podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego
3. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013 zostało przeprowadzone przez C&R Auditors Sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Spójni 22 w Warszawie - podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 2295 na podstawie umowy nr 11/2013 zawartej w dniu 29 października 2013 na podstawie uchwały nr 1 rady nadzorczej z dnia 24 września 2013 r.

Badanie przeprowadzono od dnia 25 listopada 2013 r. do 31 marca 2014 r. Prace w siedzibie Spółki dominującej przeprowadzono w dniach od 25 listopada do 9 grudnia 2013 r. oraz w dniach od 24 do 28 lutego 2014 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wiedzą i doświadczeniem wynikającym 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.

Grupa Kapitałowa udostępniła żądane dane i informacje oraz przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz w dokumentacji konsolidacyjnej i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia 31 marca 2014 r., w którym podpisano oświadczenie.

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

Wyniki badania przedstawiono w Opinii z dnia 31 marca 2014 r.



## II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

### *Skonsolidowany rachunek zysków i strat*

	<i>2011</i>		<i>2012</i>		<i>2013</i>	
	<i>PLN</i>	<i>%</i>	<i>PLN</i>	<i>%</i>	<i>PLN</i>	<i>%</i>
Przychody netto ze sprzedaży	160.014.040	100	256.233.313	100	301.005.309	100
Koszty działalności operacyjnej	(158.265.744)	(99)	(252.884.888)	(99)	(287.916.620)	(96)
Zysk/ (strata) na sprzedaży	1.748.296	1	3.348.425	1	13.088.689	4
Pozostałe przychody operacyjne	299.960	0	59.941	0	183.340	0
Pozostałe koszty operacyjne	(108.308)	0	(48.007)	0	(265.539)	0
Przychody finansowe	229.552	0	247.124	0	80.567	0
Koszty finansowe	(716.809)	0	(1.142.440)	0	(636.021)	0
Zysk/(strata) na działalności gospodarczej	1.452.691	1	2.465.043	1	12.451.037	4
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0	0	0
Zysk brutto /(Strata brutto)	1.452.691	1	2.465.043	1	12.451.037	4
Podatek dochodowy	(416.749)	0	(467.992)	0	(2.357.143)	1
Zysk netto/ (strata netto)	1.035.942	1	1.997.051	1	10.093.894	3

### *Skonsolidowany bilans*

	<i>2011</i>		<i>2012</i>		<i>2013</i>	
	<i>PLN</i>	<i>%</i>	<i>PLN</i>	<i>%</i>	<i>PLN</i>	<i>%</i>
Aktywa trwałe	2.673.251	11	2.557.741	7	2.635.560	10
Aktywa obrotowe	21.415.965	89	37.473.901	93	24.455.476	90
Razem aktywa	24.089.216	100	40.031.642	100	27.091.036	100
Kapitał własny	7.156.296	30	8.243.782	21	16.045.796	59
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16.932.920	70	31.787.860	79	11.045.240	41
Razem pasywa	24.089.216	100	40.031.642	100	27.091.036	100

**Skonsolidowany rachunek z przepływów pieniężnych**

	2011 PLN	2012 PLN	2013 PLN
Przepływy z działalności operacyjnej	2.785.216	155.860	10.063.686
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(538.899)	120.146	958.608
Przepływy z działalności finansowej	(1.514.085)	7.439.652	(11.390.649)
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	732.232	7.715.658	(368.355)

Powyższe dane zostały przedstawione bez skorygowania o wskaźnik inflacji.

**Wskaźniki finansowe**

**Płynność finansowa**

		2011	2012	2013
Wskaźnik płynności I	stosunek środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych	0,2	0,4	1,1
Wskaźnik płynności II	stosunek majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	1,2	1,1	1,8
Wskaźnik płynności III	stosunek majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych	1,3	1,2	2,4

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**

		<i>2011</i>	<i>2012</i>	<i>2013</i>
Obciążenie majątku zobowiązaniami	Stosunek pasywów pomniejszych o kapitały własne do majątku ogółem	0,7	0,8	0,6
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Stosunek kapitałów własnych powiększonych o rezerwy do aktywów trwałych	2,7	3,3	6,2
Rentowność sprzedaży (%)	Stosunek wyniku na sprzedaży produktów i towarów do przychodów ze sprzedaży netto	1%	1%	4%
Szybkość obrotu należności (w dniach)	Stosunek należności z tytułu dostaw i usług *365 / przychodów ze sprzedaży netto	12	6	5
Szybkość obrotu zapasów (w dniach)	Stosunek zapasów * 365 / kosztów operacyjnych	4	3	7
Rentowność kapitałów własnych (%)	Stosunek wyniku finansowego netto do funduszy własnych	14%	24%	63%
Średni okres spłaty zobowiązań (w dniach)	Stosunek zobowiązań z tytułu dostaw i usług * 365 / kosztów operacyjnych	34	30	11

Wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2013 oraz kluczowych wskaźników nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działania przez badaną Grupę Kapitałową w ciągu dwunastu miesięcy od daty skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

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

- Grupa Kapitałowa posiada aktualną dokumentację konsolidacyjną oraz jednolite, przyjęte zasady rachunkowości, stosowane w sposób ciągły.
- Korekty konsolidacyjne zostały udokumentowane w sposób poprawny, przejrzysty i kompletny. Dokonano poprawnie:
  - konsolidacji kapitałów i ustalenia kapitałów mniejszości,
  - wyłączeń wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją,
  - wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono na podstawie dokumentacji konsolidacyjnej.
- Dokumentacja konsolidacyjna oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przechowywane w siedzibie jednostki dominującej.
- Dokumentacja konsolidacyjna oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest właściwie chronione. Jednostka dominująca stosuje odpowiednie metody zabezpieczenia dostępu do danych.

### **IV. SKONSOLIDOWANY BILANS**

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Skonsolidowany bilans, spełnia wymogi ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Dane wykazane w skonsolidowanym bilansie są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.



## **V. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Dane wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat spełnia wymogi ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

## **VI. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony w oparciu o skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz dokumentację konsolidacyjną i spełnia wymogi ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

## **VII. WPROWADZENIE I INFORMACJA DODATKOWA**

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz informacja dodatkowa w zasadniczych punktach spełniają wymogi ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

## **VIII. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM**

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostało sporządzone zgodnie z ustawą dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.



## IX. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Dane i informacje przedstawione w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym za rok 2013.

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

Kluczowy Biegły Rewident  
Nr 9258



Marzanna Rytwińska  
Warszawa, 31 marca 2014 r.


**C&R AUDITORS Sp. z o.o.**  
03-604 Warszawa, ul. Spójni 22  
tel. 22 890-04-40, fax 22 890-04-41  
NIP: 524-23-52-219, REGON: 0171901

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Cyfrowego Centrum Serwisowego S.A. jako jednostki dominującej Grupy kapitałowej Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. - w sprawie stosowanych i niestosowanych przez jednostkę dominującą „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect” zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 r. z późniejszymi zmianami.

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

Piaseczno, dnia 31 marzec 2014

PREZES  
  
Jerzy Maciej

Aleksandra Kunka  
  
Wiceprezes Zarządu

Robert Frączek  
  
Wiceprezes Zarządu

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

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

			niewspółmierne do ewentualnych korzyści, które mogą z tego faktu wynikać.
3.4.	życiorysy zawodowe członków organów spółki	TAK	
3.5.	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki	TAK	
3.6.	dokumenty korporacyjne spółki	TAK	
3.7.	zarys planów strategicznych spółki	NIE	Z uwagi na relatywnie ograniczoną liczbę podmiotów konkurencyjnych wobec emitenta, emitent zdecydował o nie publikowaniu zarysu planów strategicznych. W ocenie zarządu emitenta publikacja zarysu planów strategicznych mogłaby nieść dla emitenta ryzyko zbędnego ujawnienia strategicznych informacji podmiotom konkurencyjnym wobec emitenta.
3.8.	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy)	NIE	Prognozy finansowe na rok 2012 były zawarte w dokumencie informacyjnym, opublikowanym na stronie internetowej emitenta. Emitent zdecydował o nie publikowaniu prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2013 ponieważ sytuacja gospodarcza na świecie i w Polsce znacząco utrudniała wiarygodne planowanie, co niosło za sobą ryzyko, że prognoza mogłaby wprowadzać w błąd.
3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie	TAK	
3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest	TAK	

	odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakt z mediami		
3.11.	(skreślony)	-	-
3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych	TAK	
3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczone w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych	TAK	
3.15.	(skreślony)	-	-
3.16.	pytania dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania	TAK	Emitent planuje stosowanie tej zasady w przyszłości.
3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem	TAK	Emitent planuje stosowanie tej zasady w przyszłości.
3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy	TAK	Emitent planuje stosowanie tej zasady w przyszłości.
3.19.	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy	TAK	
3.20.	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta	TAK	
3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy	TAK	
3.22.	(skreślony)	-	-
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub	TAK	

FA TC SA

	wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.		
4.	spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5.	spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze 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.ccsnline.pl">www.ccsnline.pl</a>
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakt z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1.	Informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej	TAK	
9.2.	Informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie	NIE	Emitent na skutek niedopatrzenia nie zamieścił w raporcie rocznym informacji na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu

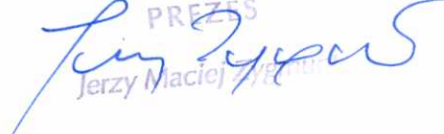
			<p>świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie. Zarząd emitenta dołoży wszelkich starań aby w przyszłości nie nastąpiło naruszenie powołanej zasady. W celu usunięcia skutków nie zastosowania powołanej zasady Emitent poinformował o wynagrodzeniu Autoryzowanego Doradcy otrzymanego w 2012 r. w treści raportu bieżącego EBI nr 16/2013 i planuje przestrzeganie powołanego obowiązku w przyszłości.</p>
10.	<p>Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.</p>	TAK	
11.	<p>Przynajmniej 2 razy w roku emitent przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.</p>	TAK	
12.	<p>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.</p>	TAK	<p>Emitent planuje stosowanie tej zasady w przyszłości.</p>
13.	<p>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.</p>	TAK	
13a.	<p>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</p>	TAK	<p>Emitent planuje stosowanie tej zasady w przyszłości.</p>

	<p>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.</p>		
14.	<p>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.</p>	TAK	
15.	<p>Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.</p>	TAK	<p>Emitent planuje stosowanie tej zasady w przyszłości.</p>
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</li> </ul>	NIE	<p>Emitent nie publikuje raportów miesięcznych, ponieważ w ocenie zarządu spółki publikowane raporty bieżące i okresowe zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do pełnych i wystarczających informacji dających pełny obraz sytuacji emitenta</p>

*Handwritten signatures and initials in blue ink.*



	inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	(skreślony)		

PREZES  
  
 Jerzy Maciej

Aleksandra Kunka  
  
 Wiceprezes Zarządu

Robert Frączek  
  
 Wiceprezes Zarządu