



Grupa Kapitałowa
Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

obejmujący okres od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 września 2016 roku.

Piaseczno, dnia 14 listopada 2016 roku

1. Informacje podstawowe.

- 1.1. Nazwa: Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. (zwana dalej „Spółką”).
- 1.2. Forma prawna: spółka akcyjna.
- 1.3. Siedziba: Piaseczno.
- 1.4. Adres: ul. Puławska 40A, 05-500 Piaseczno.
- 1.5. Podstawowy przedmiot działalności – naprawy gwarancyjne i pogwarancyjne telefonów komórkowych, tabletów i akcesoriów do urządzeń telekomunikacyjnych; sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego, sprzedaż hurtowa sprzętu telekomunikacyjnego.
- 1.6. Organ prowadzący rejestr - Rejestr Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym; numer KRS Spółki: 0000253995.
- 1.7. Zarząd:
Według stanu na dzień 30 września 2016 roku w skład Zarządu wchodzi następujące osoby:
 - Jerzy Maciej Zygmunt (Prezes),
 - Robert Frączek (Wiceprezes),
 - Aleksandra Kunka (Wiceprezes).
- 1.8. Rada Nadzorcza:
Według stanu na dzień 30 września 2016 roku w skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:
 - Aleksander Lesz (Przewodniczący Rady Nadzorczej),
 - Jakub Zygmunt (Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej),
 - Hubert Maciąg (Sekretarz Rady Nadzorczej),
 - Jerzy Kurczyna (Członek Rady Nadzorczej),
 - Tomasz Jobda (Członek Rady Nadzorczej).
- 1.9. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych (za rok obrotowy 2016):
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa.
- 1.10. Notowania w Alternatywnym Systemie Obrotu (na rynku NewConnect) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - informacje ogólne:
 - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa
 - Oznaczenie (symbol): CCS
 - Kontakty z inwestorami: Robert Frączek, e-mail: r.fraczek@ccsonline.pl, Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A., ul. Puławska 40 A, 05-500 Piaseczno.
- 1.11. Czas trwania Spółki: nieograniczony.
- 1.12. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.589.100 (jeden milion pięćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto złotych i dzieli się na 15.891.000 (piętnaście milionów osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela.
- 1.13. Okres objęty niniejszym Raportem: 01.07.2016 roku - 30.09.2016 roku.



2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

2.1. Grupa Kapitałowa Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. składa się z Cyfrowego Centrum Serwisowego S.A. (jednostka dominująca) oraz z jednostek powiązanych. Jednostki powiązane zostały wymienione w poniższej tabeli.

spółka zależna	% posiadanych głosów przez spółkę Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.
Fresh Mobile Concepts spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	100%
Cyfrowe Centrum Serwisowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (lit. UAB "Skaitmeninis priežiūros centras")	100%
Cyfrowe Centrum Serwisowe - Ukraina Sp. z o.o. (ukr. Товариство з обмеженою відповідальністю „Цифровий сервісний центр – Україна”)	100%
CCS Energia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	100%

Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. posiada 100% udział w kapitałach zakładowych spółek: Fresh Mobile Concepts spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Cyfrowe Centrum Serwisowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (lit. UAB "Skaitmeninis priežiūros centras"), Cyfrowe Centrum Serwisowe - Ukraina Sp. z o.o. (ukr. Товариство з обмеженою відповідальністю „Цифровий сервісний центр – Україна”), CCS Energia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

2.2. Fresh Mobile Concepts spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:

- siedziba: Piaseczno;
- adres: 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 roku, a spółka wpisana została do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 czerwca 2007 roku pod numerem KRS 283849;
- kapitał zakładowy spółki wynosi 210.000 (dwieście dziesięć tysięcy) złotych i dzieli się na 210 (dwieście dziesięć) udziałów;
- jednostka dominująca posiada 210 (dwieście dziesięć) udziałów spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każdy udział i o łącznej wartości nominalnej 210.000 (dwieście dziesięć tysięcy) złotych, co uprawnia jednostkę dominującą do wykonywania 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- przedmiotem działalności spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o., zdefiniowanym w akcie założycielskim spółki, jest: naprawa i konserwacja sprzętu (tele) komunikacyjnego, naprawa i konserwacja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku, naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych, naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych, naprawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego, instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia, sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego, sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana, sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży



wysyłkowej lub internet, pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami, działalność centrów telefonicznych (call center), działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów, działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana, działalność agencji reklamowych, pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, pozostałe formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane, pozostała działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana, działalność związana z administracyjną obsługą biur, 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.

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

- siedziba: Wilno, Republika Litwy;
- adres: Upės g.9, LT – 09308 Wilno
- 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;
- kapitał zakładowy spółki wynosi 318.617,92 EUR (trzysta osiemnaście tysięcy sześćset siedemnaście euro i dziewięćdziesiąt dwa eurocenty) i dzieli się na 11.002 (jedenaście tysięcy dwie) akcje o wartości nominalnej 28,96 EUR (dwadzieścia osiem euro i dziewięćdziesiąt sześć eurocentów) na każdą akcję;
- jednostka dominująca posiada 11.002 (jedenaście tysięcy dwie) akcje spółki o wartości nominalnej 28,96 EUR (dwadzieścia osiem euro i dziewięćdziesiąt sześć eurocentów) i o łącznej wartości nominalnej 318.617,92 EUR (trzysta osiemnaście tysięcy sześćset siedemnaście euro i dziewięćdziesiąt dwa eurocenty), co uprawnia jednostkę dominującą do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- przedmiotem działalności spółki określonym w statucie spółki jest: inna naprawa, gdzie indziej niesklasyfikowana, produkcja nadajników telewizyjnych i radiowych oraz aparatów dla telefonii i telegrafii przewodowej, sprzedaż detaliczna pozostała w niewyspecjalizowanych sklepach, działalność usługowa pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana, sprzedaż detaliczna pozostała prowadzona poza siecią sklepową, sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej, pozostała sprzedaż hurtowa, produkcja instrumentów optycznych i sprzętu fotograficznego, działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej niesklasyfikowana, kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane, konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego, produkcja odbiorników telewizyjnych i radiowych, urządzeń do rejestracji i odtwarzania dźwięku i obrazu oraz akcesoriów do nich, naprawa elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego, działalność centrów telefonicznych, działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, reklama. Nadto, zgodnie ze statutem spółki przedmiotem działalności gospodarczo – komercyjnej spółki może być również inna działalność gospodarczo-komercyjna przewidziana w klasyfikatorze działalności gospodarczej i niebędąca sprzeczną z ustawodawstwem oraz innymi aktami normatywnymi Republiki Litewskiej. Wykonywany przez spółkę przedmiot działalności to serwis naprawczy oraz sprzedaż urządzeń telekomunikacyjnych i akcesoriów do tychże urządzeń.

2.4. Cyfrowe Centrum Serwisowe – Ukraina sp. z o.o. (ukr. Товариство з обмеженою відповідальністю «Цифровий сервісний центр – Україна):

- siedziba: Kijów, Ukraina;
- adres: Kartvelishvili budynek 7/2, 03148 Kijów;
- 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, 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 odpowiadające przedmiotowi działalności spółki. Wykonywany przez spółkę przedmiot działalności to

naprawa urządzeń elektronicznych i telekomunikacyjnych, rekrutacja, szkolenie i outsourcing techników-elektroników.

2.5. CCS Energia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:

- siedziba: Piaseczno;
- ul. Puławska 40A, 05-500 Piaseczno;
- podstawa prawna działalności spółki – umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością została sporządzona w dniu 26 marca 2014 r., a spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 maja 2014 r. pod numerem KRS 0000508472;
- kapitał zakładowy spółki wynosi 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 1.400 (jeden tysiąc czterysta) udziałów;
- jednostka dominująca posiada 1.400 (jeden tysiąc czterysta) udziałów spółki CCS Energia sp. z o.o. o wartości nominalnej 250 (dwieście pięćdziesiąt) złotych każdy udział i łącznej wartości nominalnej 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych, co uprawnia jednostkę dominującą do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- przedmiotem działalności spółki CCS Energia sp. z o.o., zdefiniowanym w umowie spółki jest: produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych, naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych, naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych, naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia, instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia, handel energią elektryczną, handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym, wykonywanie instalacji elektrycznych, wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych, działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych, działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów, działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju, sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń, działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej, działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne, pozostałe badania i analizy techniczne, pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane, dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim, naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych, naprawa i konserwacja sprzętu tele(komunikacyjnego).

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

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

- a) Załącznik Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect;
- b) Ustawa o rachunkowości;



- c) Krajowe standardy rachunkowości;
- d) Zasady (polityki) rachunkowości tworzone w oparciu o ustawę o rachunkowości.

Grupa Kapitałowa nie wprowadziła zmian w stosowanych zasadach (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad stosowanych w roku 2015 i II kwartale 2016 roku za wyjątkiem zmian wynikających z ustawy z dnia 23 lipca 2015 roku o zmianie ustawy o rachunkowości oraz niektórych innych ustaw oraz wynikających ze zmiany przepisów wykonawczych wydanych na podstawie Ustawy o rachunkowości.

Poniżej przedstawione zostały przyjęte i obowiązujące zasady (polityki) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w zakresie, w jakim ustawa pozostawia Grupie Kapitałowej 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 skonsolidowanego 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 30.09.2015r. zastosowano następujące kursy:

1 EUR	=	4,2386 PLN
1 UAH	=	0,1774 PLN

wynikające z tabeli kursów walut NBP Nr 190/A/NBP/2015 z dnia 30.09.2015r.
 - do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 30.09.2016r. zastosowano następujące kursy:

1 EUR	=	4,3120 PLN
1 UAH	=	0,1488 PLN

wynikające z tabeli kursów walut NBP Nr 190/A/NBP/2016 z dnia 30.09.2016r.
2. poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat przelicza się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnioważonych kursów walut obcych liczonych za poszczególne miesiące kwartału kalendarzowego, ogłoszonych dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski;

- do przeliczenia pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat za 9 miesięcy 2015 zastosowano następujące kursy:

1 EUR = 4,2685 PLN

1 UAH = 0,1758 PLN

- do przeliczenia pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat za 9 miesięcy 2016 zastosowano następujące kursy:

1 EUR = 4,3579 PLN

1 UAH = 0,1536 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) kapitał zapasowy,
- 3) 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.
- 4) zysk (stratę) z lat ubiegłych,
- 5) zysk (stratę) netto

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.

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Skonsolidowane zestawienie zmian w 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 Grupę Kapitałową, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki.



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

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

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

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

Środki trwałe

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

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

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

W 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 używania.

Leasing

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

Aktywa finansowe

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



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

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

Zapasy

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane wg kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego na nieściągalne należności. Odpis aktualizujący na należności wątpliwe oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Różnice kursowe

1. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmują się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:
 - a) faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
 - b) średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień – w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w pkt a), a także w przypadku pozostałych operacji.
2. Na dzień bilansowy składniki aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych wycenione zostały po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, przy czym:
 - do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 30.09.2015r. zastosowano następujące kursy:

1 EUR	=	4,2386 PLN
1 UAH	=	0,1774 PLN

wynikające z tabeli kursów walut NBP Nr 190/A/NBP/2015 z dnia 30.09.2015r.
 - do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 30.09.2016r. zastosowano następujące kursy:

1 EUR = 4,3120 PLN

1 UAH = 0,1488 PLN

wynikające z tabeli kursów walut NBP Nr 190/A/NBP/2016 z dnia 30.09.2016r.

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 dana jednostka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne

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

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu.

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

Opodatkowanie

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

Aktywa z tytułu podatku dochodowego

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

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

Kapitał własny

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

Zobowiązania

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

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

Przychody

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

Koszty

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

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

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

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



4. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Skonsolidowany bilans	2015	2016
	wg stanu na dzień 30.09.2015	wg stanu na dzień 30.09.2016
Aktywa		
A. Aktywa trwałe	4 768 644	5 530 467
I. Wartości niematerialne i prawne	1 040 812	2 396 214
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 040 812	2 396 214
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	2 765 188	
1. Środki trwałe	2 754 748	2 574 655
a) grunty	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	467 299	396 552
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 236 526	1 050 697
d) środki transportu	895 211	983 177
e) inne środki trwałe	155 712	144 229
2. Środki trwałe w budowie	10 440	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
IV. Należności długoterminowe	-	-
V. Inwestycje długoterminowe	-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	962 644	559 598
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	962 644	559 598
2. Inne rozliczenie międzyokresowe	-	-
B. Aktywa obrotowe	20 864 882	28 057 694
I. Zapasy	5 141 739	5 602 019
1. Materiały	3 496 373	2 977 180
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	1 645 366	2 624 839
5. Zaliczki na dostawy i usługi	-	-
II. Należności krótkoterminowe	12 998 228	13 909 928
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	12 998 228	13 909 928
a) z tytułu dostaw i usług	8 767 431	11 007 248
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ.	4 218 569	2 890 029
c) inne	12 228	12 651
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 594 677	8 414 762
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 594 677	8 414 762
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	-	-
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	35 032
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 594 677	8 379 730
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	130 238	130 985
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-
Aktywa razem	25 633 526	33 588 161

Skonsolidowany bilans	2015	2016
	wg stanu na dzień 30.09.2015	wg stanu na dzień 30.09.2016
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	11 508 290	10 630 049
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 589 100	1 589 100
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	10 523 413	10 703 391
- nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4 945 100	4 945 100
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
V. Różnice kursowe z przeliczeń	210 570	273 603
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 900 372	-2 848 866
VII. Zysk (strata) netto	1 085 579	912 821
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Kapitały mniejszości	-	-
C. Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	65 868	-
I. Ujemna wartość - jednostki zależne	65 868	-
II. Ujemna wartość - jednostki współzależne	-	-
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 059 368	22 958 112
I. Rezerwy na zobowiązania	240 954	286 826
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	148 680	171 730
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	92 274	115 096
3. Pozostałe rezerwy	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	742 918	983 935
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	742 918	983 935
a) kredyty i pożyczki	299 300	597 937
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	443 618	383 468
d) inne	-	2 530
III. Zobowiązania krótkoterminowe	12 506 548	21 186 439
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	12 486 039	21 170 730
a) kredyty i pożyczki	-	456 000
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	386 769	359 881
d) z tytułu dostaw i usług	10 252 285	17 725 865
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 047 745	1 598 051
h) z tytułu wynagrodzeń	767 328	1 028 897
i) inne	31 912	2 036
4. Fundusze specjalne	20 509	15 709
IV. Rozliczenia międzyokresowe	568 948	500 912
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenie międzyokresowe	568 948	500 912
Pasywa razem	25 633 526	33 588 161

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	2015		2016	
	III kwartał	narastająco 3 kwartały	III kwartał	narastająco 3 kwartały
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	28 538 371	113 656 350	51 592 462	119 446 089
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	-	-	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 836 959	34 701 672	15 757 368	44 567 187
II. Zmiana stanu produktów	-	-	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	15 701 412	78 954 678	35 835 094	74 878 902
B. Koszty działalności operacyjnej	28 021 176	111 787 236	50 869 381	117 497 055
I. Amortyzacja	221 283	609 607	243 879	703 572
II. Zużycie materiałów i energii	5 440 647	14 265 062	6 965 219	19 184 885
III. Usługi obce	4 337 231	12 691 674	5 367 428	15 001 142
IV. Podatki i opłaty	58 749	259 524	80 787	232 041
V. Wynagrodzenia	3 372 075	9 548 918	4 196 405	11 252 453
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	570 492	1 684 670	717 309	1 991 926
- emerytalne	269 177	782 251	321 358	898 289
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	117 067	546 291	62 645	345 951
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 903 632	72 181 490	33 235 709	68 785 085
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	517 195	1 869 114	723 081	1 949 034
D. Pozostałe przychody operacyjne	63 068	188 778	10 166	72 646
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	11 359	70 383	163	31 057
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	51 709	118 395	10 003	41 589
E. Pozostałe koszty operacyjne	36 466	62 824	29 597	55 659
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	31 067	31 067
III. Inne koszty operacyjne	36 466	62 824	- 1 470	24 592
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	543 797	1 995 068	703 650	1 966 021
G. Przychody finansowe	3 093	14 182	1 100	4 857
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
II. Odsetki	1 119	3 336	429	4 186
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
V. Inne	1 974	10 846	671	671
H. Koszty finansowe	318 563	462 047	- 43 607	735 281
I. Odsetki	49 238	151 276	53 718	156 875
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
IV. Inne	269 325	310 771	- 97 325	578 406
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	228 327	1 547 203	748 357	1 235 597
K. Odpis wartości firmy	-	-	-	-
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-	-
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
L. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-	-
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
M. Zysk(strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw wł.	-	-	-	-
N. Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)	228 327	1 547 203	748 357	1 235 597
O. Podatek dochodowy	79 971	461 624	127 839	322 776
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
R. Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-
S. Zysk (strata) netto (N-O-P +/-R)	148 356	1 085 579	620 518	912 821

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	2015		2016	
	III kwartał	narastająco 3 kwartały	III kwartał	narastająco 3 kwartały
	I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	11 352 875	12 368 306	10 005 984
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	11 352 875	12 368 306	10 005 984	10 951 564
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 589 100	1 589 100	1 589 100	1 589 100
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 589 100	1 589 100	1 589 100	1 589 100
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	10 523 413	10 513 250	10 703 391	10 523 413
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	10 163	-	179 978
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	10 523 413	10 523 413	10 703 391	10 703 391
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
5.2. Stan kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
7. Różnice kursowe z przeliczenia	210 570	210 570	273 603	273 603
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 1 900 372	175 620	- 2 848 866	- 1 397 607
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	315 310	2 391 302	-	818 075
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	315 310	2 391 302	-	818 075
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	315 310	315 310	-	-
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 2 215 682	- 2 215 682	- 2 848 866	- 2 215 682
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 2 215 682	- 2 215 682	- 2 868 866	- 2 215 682
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	- 2 215 682	- 2 215 682	- 2 848 866	- 2 848 866
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 1 900 372	- 1 900 372	- 2 848 866	- 2 848 866
9. Wynik netto	148 356	1 085 579	620 518	912 821
a) zysk netto	148 356	1 085 579	620 518	912 821
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 508 290	11 508 290	10 630 049	10 630 049
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 508 290	11 508 290	10 630 049	10 630 049

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	2015		2016	
	III kwartał	narastająco 3 kwartały	III kwartał	narastająco 3 kwartały
A. Przepływy środków pieniężnych z dział. operacyjnej				
I. Zysk (netto)	148 356	1 085 579	620 518	912 821
II. Korekty razem	- 3 475 468	558 734	6 990 513	- 1 696 662
III. Przepływy pieniężne netto z dział. operacyjnej (I+/-II)	- 3 327 112	1 644 313	7 611 031	- 783 841
B. Przepływy środków pieniężnych z dział. inwestycyjnej				
I. Wpływy	24 380	77 957	-	-
II. Wydatki	455 094	644 518	677 516	1 321 549
III. Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej (I-II)	- 430 714	- 566 561	- 677 516	- 1 321 549
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-	268 554	199 805	1 096 637
II. Wydatki	185 836	2 596 806	278 466	2 083 637
III. Przepływy pieniężne netto z dział. finansowej (I-II)	- 185 836	- 2 328 252	- 78 661	- 987 000
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III +/- C.III)	- 3 943 662	- 1 250 500	6 854 854	- 3 092 390
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	- 3 943 662	- 1 250 500	6 854 854	- 3 092 390
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- 26 544	- 152 134	- 53 978	- 19 045
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 538 339	3 845 177	1 524 876	11 472 120
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	2 594 677	2 594 677	8 379 730	8 379 730
- o ograniczonej możliwości dysponowania	673 932	673 932	603 125	603 125

5. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta, w okresie, którego dotyczy raport wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.

5.1. Wprowadzenie.

Na wyniki Grupy Kapitałowej Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. nadal dominujący wpływ miała działalność Cyfrowego Centrum Serwisowego S.A. (jednostki dominującej). Zdaniem Zarządu jednostki dominującej, łączne przychody ze sprzedaży wszystkich czterech spółek zależnych Cyfrowego Centrum Serwisowego S.A., w III kwartale 2016 roku, ze względu na ich niewielką skalę, nie stanowiły wartości, która w sposób istotny wpłynęła na przychody Grupy Kapitałowej.

W III kwartale 2016 roku skala działalności spółek zależnych nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do ich działalności w II kwartale 2016 roku i spółki te kontynuują swą działalność w sposób niezakłócony.

5.2. Jednostka dominująca - Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.

Trzeci kwartał 2016 roku charakteryzował się zdecydowanym wzrostem przychodów ze sprzedaży jednostki dominującej, w obu obszarach biznesowych jednostki dominującej, zarówno wartości sprzedanych usług serwisowych, jak i istotnego wzrostu wartości dystrybuowanych towarów.

Wartość przychodów netto ze sprzedaży jednostki dominującej w III kwartale 2016 roku wyniosła 51.279.281 złotych, podczas gdy wartość przychodów netto ze sprzedaży jednostki dominującej w III kwartale 2015 roku wyniosła 28.323.789 złotych. Zysk na sprzedaży w III kwartale 2016 roku wyniósł 617.892 złote, podczas gdy w III kwartale 2015 roku zysk na sprzedaży wynosił 514.030 złotych. Odpowiednio, zysk na działalności operacyjnej wyniósł w III kwartale 2016 roku 603.074 złote, podczas gdy



w tym samym okresie 2015 roku było to 537.331 złotych zysku z działalności operacyjnej.

Zysk netto w III kwartale 2016 roku wyniósł 580.238 złotych, podczas gdy w III kwartale 2015 zysk netto wynosił 248.630 złotych.

Trzeci kwartał 2016 roku jest to już kolejny kwartał pokazujący jednoznaczną tendencję do wzrostu w segmencie serwisowym biznesu jednostki dominującej i poprawy jego efektywności. Utrzymany został nadal niezwykle korzystny trend rosnący przychodów z tytułu wykonywania usług serwisowych (zarówno w zakresie ilościowym jak i wartościowym). Jednostka dominująca ponownie wykonała więcej napraw niż w trzecim kwartale ubiegłego roku.

To co jest niezwykle istotne, to fakt, iż poza utrzymaniem korzystnej tendencji w części serwisowej, w trzecim kwartale nastąpiła także istotna poprawa efektywności części dystrybucyjnej. W trzecim kwartale 2016 roku przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 35 682 932 złotych, czyli ponad dwa razy więcej niż rok wcześniej (kiedy wyniosły tylko 15 615 306 złotych).

Dzięki takiej poprawie, łączne przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi po pierwszych trzech kwartałach tego roku wynoszą 118 541 668 złotych, podczas gdy w tym samym okresie roku ubiegłego wyniosły 113 138 275 złotych.

Poprawa wyników sprzedaży przełożyła się także na istotną poprawę w zakresie środków pieniężnych na koniec okresu, którymi dysponowała jednostka dominująca i których było ponad trzykrotnie więcej niż przed rokiem.

W trzecim kwartale aktywność Zarządu, w dalszym ciągu ukierunkowana była na stopniowym rozwijaniu sprzedaży i wzmacnianiu korzystnych tendencji w biznesie jednostki dominującej. Jednostka dominująca w dużym stopniu zmieniała strukturę sprzedaży towarów i usług oraz dostosowywała swoją działalność do zmienionych warunków rynkowych. Powinno to zapewnić dalszy niezakłócony i bezpieczny rozwój jednostki dominującej, w aktualnym otoczeniu rynkowym, przy jednoczesnym wdrażaniu nowych projektów biznesowych. Podstawowe, planowane zmiany zostały wdrożone i Zarząd oczekuje znaczącej poprawy w dystrybucyjnej części działalności także w kolejnych kwartałach.

W zakresie usług świadczonych przez jednostkę dominującą aktywność Zarządu niezmiennie jest ukierunkowana na pozyskanie nowych zleceń oraz nowych zleceniodawców, a także na utrzymanie stabilności bazy dotychczasowych klientów, poza klientami z którymi jednostka dominująca, w wyniku przeprowadzonych analiz opłacalności, nie zamierza kontynuować dalszej współpracy serwisowej. Kontynuowano działania optymalizujące i poprawiające efektywność funkcjonowania jednostki dominującej w obszarze serwisowym, co miało odzwierciedlenie w dalszym zwiększeniu wielkości przychodów z tego strumienia biznesowego jak i jego rentowności. Kontynuowane są też intensywne działania w zakresie pozyskania dodatkowych zleceń dotyczących wykonywania usług na najwyższych poziomach zaawansowania technicznego i technologicznego, a także kontynuowano współpracę z kontrahentami zagranicznymi w zakresie odnowień produktów oraz współpracy w zakresie usług przedsprzedażnych. W tym samym czasie prowadzone były działania zmierzające do dywersyfikacji zleceń serwisowych, a także zapewnienia stabilnego wzrostu.

Nadal, tak jak i wcześniej, kontynuowane były też prace związane z przygotowaniem i wdrożeniem nowoczesnego, zintegrowanego systemu informatycznego dla jednostki dominującej. Od połowy lipca 2015 kiedy to podpisana została umowa wdrożeniowa z wybranym partnerem, prace weszły w fazę wykonawczą i są nadal kontynuowane.

W dystrybucyjnym obszarze działalności jednostki dominującej aktywność Zarządu ukierunkowana była, w dalszym ciągu, na poszerzenie palety oferowanych produktów oraz rozszerzenie dystrybucji towarów do wybranych – w wyniku przeprowadzonych uprzednio analiz – kanałów dystrybucji, jak i kluczowych odbiorców, przede wszystkim na terenie kraju, ale także, w ograniczonym zakresie, poza granicami kraju.



W spółce Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. (jednostka dominująca) nadal toczą się postępowania kontrolne, które dotyczą lat 2012 i 2013. Postępowania te prowadzone są w związku z polityką wzmożonych kontroli prowadzoną przez władze skarbowe w zakresie transakcji dotyczących obrotu elektroniką, w tym telefonami komórkowymi.

W ocenie Zarządu wszelkie transakcje zawierane przez jednostkę dominującą były realizowane zgodnie z prawem, przy dochowaniu należytej staranności.

Do chwili przekazania niniejszego raportu w powołanych wyżej postępowaniach kontrolnych toczących się w spółce Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. nie zapadły jakiegokolwiek decyzje organu prowadzącego postępowania.

Zdaniem Zarządu, podejmowane przez Zarząd działania powinny pozwolić jednostce dominującej na dalszy wzrost w bliskiej przyszłości, przy zapewnieniu jej stabilizacji finansowej i pełnego bezpieczeństwa w zakresie cash-flow.

5.3. Jednostki powiązane - spółki zależne.

Spółki zależne zlokalizowane poza granicami kraju, (na Ukrainie i na Litwie) w dalszym ciągu działają w trudnym otoczeniu rynkowym i politycznym.

Należy wskazać, że w przypadku spółki zależnej działającej na terytorium Litwy nastąpiło potwierdzenie stabilizacji działalności gospodarczej tej spółki, z właściwą kadrą pracowniczą i możliwościami dalszego rozszerzenia działalności w przyszłości, przy zachowaniu jej zyskowności.

W ocenie Zarządu jednostki dominującej, w przypadku Ukrainy, dodatkowym obciążeniem są skutki działań o charakterze militarnym oraz niepewność sytuacji politycznej. Skutkuje to między innymi słabością ukraińskiej waluty wobec Euro. Z punktu widzenia biznesowego, osłabienie Hrywny nie jest tak istotnym czynnikiem, gdyż obecne przychody spółki są denominowane w Euro. Obecna sytuacja nie sprzyja jednak prowadzeniu faktycznej działalności gospodarczej bezpośrednio na terytorium Ukrainy. Dlatego nadal, istotnym dla Grupy Kapitałowej elementem działalności tej spółki jest pozyskiwanie i przygotowywanie w pełni wykwalifikowanych techników – elektroników. Z uwagi na niedobór wykwalifikowanych techników-elektroników występujący na rynku polskim, ta spółka zależna rekrutuje i weryfikuje kwalifikacje oraz przygotowuje i szkoli do pracy na terytorium Polski ukraińskich pracowników. Osoby te, po uzyskaniu stosownych zezwoleń, pracują w Polsce zgodnie ze zleceniami ukraińskich superwizorów i pod kontrolą zarządu spółki ukraińskiej. W III kwartale 2016 roku, podobnie jak we wcześniejszych kwartałach, nie doszło do zakłóceń w działalności tejże spółki zależnej.

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

W spółce Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. toczą się postępowania kontrolne prowadzone przez Urząd Kontroli Skarbowej dotyczące miesięcy maj – lipiec 2013 r. Postępowania te prowadzone są w związku ze wzmożoną polityką kontroli prowadzoną przez władze skarbowe, w zakresie transakcji dotyczących obrotu elektroniką, w tym telefonami komórkowymi.

W ocenie Zarządu wszelkie transakcje zawierane przez spółkę Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. były realizowane zgodnie z prawem, przy dochowaniu należytej staranności, niemniej jednak sama możliwość nielimitowanego czasowo wstrzymania zwrotu powołanego podatku stanowi czynnik ryzyka.

W stosunku do spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie w dniu 6 maja 2016 r. wydał decyzję, która dotyczy prowadzonego w tej spółce zależnej postępowania

kontrolnego, obejmującego swoim zakresem rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za miesiące marzec i kwiecień 2013 r. W decyzji tej określono nadwyżkę podatku naliczonego nad należnym do zwrotu na rachunek bankowy wskazany przez Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. – za marzec 2013 r. – w kwocie 187.492,00 złotych oraz za kwiecień 2013 r. – w kwocie 173.551,00 złotych. Kwoty te stanowią łącznie 361.043 złote i zostały zwrócone na rachunek bankowy spółki zależnej, ponieważ w zakresie dotyczącym powyższych kwot Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej nie stwierdził nieprawidłowości. Z treści uzasadnienia powołanej decyzji wynika ponadto, że Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej, na podstawie art. 88 ust.3a pkt 4 lit. a) ustawy o podatku od towarów i usług, stwierdził zawyżenie podatku naliczonego o kwotę 352.504,60 złotych, twierdząc że faktury VAT otrzymane przez Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. od jednego z kontrahentów, potwierdzające dokonanie przez Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. zakupów towarów, nie mogą stanowić podstawy obniżenia podatku należnego o podatek naliczony w nich wskazany. W ocenie Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej powołane w zdaniu poprzednim faktury są nierzetelne ponieważ obowiązek podatkowy na poprzednim etapie obrotu nie powstał, a od transakcji sprzedaży na wcześniejszym etapie obrotu nie zapłacono podatku należnego. Oznacza to, że wskazana wyżej kwota 352.504,60 złotych w ocenie Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej nie podlega zwrotowi spółce Fresh Mobile Concepts sp. z o.o.

Spółka Fresh Mobile Concept sp. z o.o. nie zgadzając się z ustaleniami zawartymi w decyzji i uzasadnieniu decyzji ani z ich oceną prawną złożyła odwołanie od decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie.

Decyzją Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie datowaną 11 października 2016 r. utrzymano w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 6 maja 2016 r.

Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie, w decyzji datowanej 11 października 2016 r. nie podzielił stanowiska spółki zależnej, wyrażonego w odwołaniu z dnia 10 czerwca 2016 r. W konsekwencji oznacza to, że w ocenie Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, powołana wyżej kwota 352.504,60 złotych nie podlega zwrotowi spółce zależnej. Nadmieniamy, że zwrot powołanej kwoty nie został dokonany spółce zależnej przez Urząd Skarbowy.

Zarzuty ze strony Dyrektora Izby Skarbowej koncentrują się wokół nieprawidłowości w rozliczeniach podatkowych podmiotów innych niż spółka zależna na wcześniejszych etapach obrotu oraz rzekomym niedochowaniu należytej staranności przez spółkę zależną co do wyboru kontrahenta. Spółka zależna nie zgadza się ani z zarzutami skierowanymi wobec niej w decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie ani z oceną prawną dokonaną przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie.

Decyzja Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie jest ostateczna w administracyjnym toku instancji. Spółce zależnej przysługuje prawo do wniesienia skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Spółka zależna planuje podjąć odpowiednie kroki prawne mające na celu wykazanie braku podstaw do przyjęcia niekorzystnych dla spółki zależnej ustaleń.

Należy wskazać, że w zakresie dotyczącym spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. postępowania kontrolne prowadzone przez Urząd Kontroli Skarbowej i Izbę Skarbową związane są z przedłużeniem zwrotu podatku VAT. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwota wstrzymanego zwrotu podatku VAT wynosi 2.262.563 (dwa miliony dwieście sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset sześćdziesiąt trzy) złote.

Dodać należy, że w spółce Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. nie zapadły jakiegokolwiek decyzje organu prowadzącego postępowania w zakresie dotyczącym okresów maj - lipiec 2013 r.

Niemniej jednak, wstrzymanie zwrotu tak znacznej kwoty podatku VAT w spółce zależnej spowodowało istotne ograniczenie działalności spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o.

W przypadku spółki CCS Energia sp. z o.o. jednostka dominująca zakładała, że projektowana działalność spółki, polegająca na wdrażaniu u potencjalnych klientów nowoczesnych rozwiązań technicznych

i elektronicznych zapewniających optymalizację zużycia energii spotka się z zainteresowaniem klientów i pozytywną reakcją rynkową. Niemniej jednak pomimo sporządzenia szeregu audytów u potencjalnych klientów i złożenia szeregu ofert, nie udało się tej spółce pozyskać żadnego kontraktu dotyczącego dystrybuowanych rozwiązań, co wskazuje na istnienie istotnych czynników ryzyka związanych z działalnością tej spółki w ramach dotychczasowego profilu jej działalności, ponieważ faktycznie zgłoszone zapotrzebowanie na rozwiązania dystrybuowane nie pozwoliło spółce osiągnąć przychodów. W świetle aktualnej sytuacji spółki CCS Energia sp. z o.o., zarząd spółki prowadził analizy dotyczące podjęcia działalności gospodarczej w innych obszarach aniżeli pierwotnie założone. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie zapadły ostateczne decyzje, co do dalszego kierunku biznesowego jaki zostanie obrany w tej spółce.

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

5.4. Grupa Kapitałowa – wyniki skonsolidowane.

W III kwartale 2016 roku wartość skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej (która wyniosła 51 592 462 złote) była blisko dwukrotnie wyższa w porównaniu do III kwartału 2015 roku (gdzie wyniosła 28 538 371 złotych). W konsekwencji, osiągnięty wynik operacyjny, wynik brutto, a w szczególności poziom zysku netto w III kwartale 2016 roku były zdecydowanie lepsze niż w III kwartale roku 2015. Zysk z działalności operacyjnej w III kwartale 2016 wyniósł 703 650 złotych, zysk brutto wyniósł 748 357 złotych, a zysk netto 620 518 złotych podczas gdy w roku 2015 było to odpowiednio, 543 797 złotych (zysk z działalności operacyjnej), 228 327 złotych (zysk brutto) oraz 148 356 złotych (zysk netto).

Należy także zwrócić uwagę na to, że Grupa Kapitałowa na koniec okresu dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 8 379 730 złotych, co stanowi ponad trzykrotnie więcej niż rok temu, kiedy to ilość posiadanych środków wynosiła 2 594 677 złote.

Słabsze wyniki spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. spowodowane znacznym ograniczeniem działalności tej spółki miały nadal negatywny wpływ na skonsolidowany zysk netto w trzecim kwartale 2016 roku.

Podsumowując informacje zawarte w punkcie 5 niniejszego raportu należy stwierdzić, że w dalszym ciągu jednostka dominująca miała decydujący wpływ na całkowitą wartość przychodów netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej oraz na skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej osiągnięte w III kwartale bieżącego roku.

6. Stanowisko dotyczące możliwości zrealizowania prognoz.

Jednostka dominująca nie publikowała prognoz dotyczących roku 2016.

7. Informacje na temat wprowadzania rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwach Grupy Kapitałowej.

W III kwartale 2016 roku jednostka dominująca kontynuowała prace nad rozwojem nowoczesnego systemu informatycznego umożliwiającego bardziej zaawansowany monitoring i analitykę dotyczące wykonywanych usług i ich jakości, wspieranie rosnącej ilości napraw oraz transakcji handlowych oraz umożliwiającego sprawne prowadzenie gospodarki magazynowej.

8. Informacja o strukturze akcjonariatu jednostki dominującej ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień przekazania raportu:

Imię i nazwisko	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Jerzy Maciej Zygmunt	9.012.842	56,72 %	9.012.842	56,72 %
Robert Frączek	1.745.000	10,98 %	1.745.000	10,98 %
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez TFI PZU S.A. (PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy i PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Globalnych Inwestycji)*	800.000	5,03 %	800.000	5,03 %
Pozostali	4.333.158	27,27 %	4.333.158	27,27 %

(Dane procentowe, w powyższej tabeli, zaokrąglone zostały do drugiego miejsca po przecinku).

*- informacja dotycząca akcji i głosów posiadanych przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez TFI PZU S.A. wynika z treści zawiadomienia TFI PZU S.A. z dnia 3 grudnia 2013 r.

9. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Grupę Kapitałową.

Na dzień sporządzenia raportu Grupa Kapitałowa zatrudniała 277 osób (w przeliczeniu na pełne etaty).

10. Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej dotyczące informacji finansowych i danych porównywalnych za III kwartał 2016 roku.

Zarząd Cyfrowego Centrum Serwisowego S.A. z siedzibą w Piasecznie oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, niniejszy skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 lipca 2016 roku do 30 września 2016 roku, zawarte w nim dane i informacje oraz dane porównywalne, zostały sporządzone i przedstawione zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, oraz że skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 lipca 2016 roku do 30 września 2016 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy Kapitałowej Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.