

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. za rok 2016

Zarząd Spółki ma przyjemność przedstawić sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

1. Informacje podstawowe o jednostce.

- 1.1. Nazwa: Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.
- 1.2. Siedziba: ul. Puławska 40A, 05-500 Piaseczno.
- 1.3. Podstawowy przedmiot działalności – naprawy gwarancyjne i pogwarancyjne telefonów komórkowych, tabletów i akcesoriów do urządzeń telekomunikacyjnych; sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego, sprzedaż hurtowa sprzętu telekomunikacyjnego.
- 1.4. Organ prowadzący rejestr - rejestr przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS: 0000253995.
- 1.5. Zarząd Spółki.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład zarządu wchodziły następujące osoby:

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

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie zarządu Spółki.

1.6. Rada nadzorcza.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład rady nadzorczej wchodziły następujące osoby:

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

 1

W trakcie roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w składzie rady nadzorczej Spółki.

1.7. Podmiot uprawniony do wykonania badania sprawozdania finansowego.

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

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

- Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

- Oznaczenie (symbol) : CCS

- Kontakty z inwestorami:

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

1.9. Czas trwania Spółki: nieograniczony.

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

1.11. Okres objęty sprawozdaniem z działalności: 01.01.2016 roku - 31.12.2016 roku.

2. Sytuacja ekonomiczna Spółki.

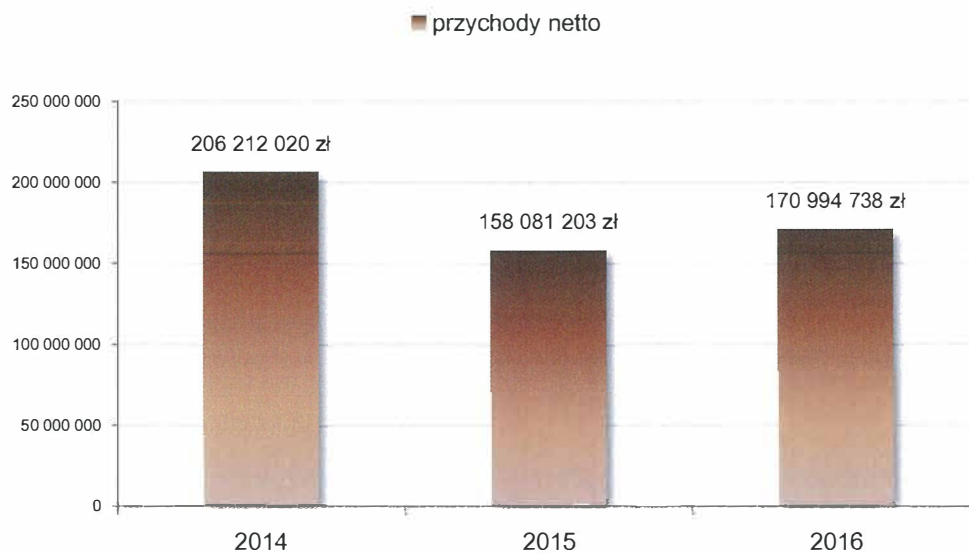
2.1. Rachunek zysków i strat spółki wraz z omówieniem podstawowych pozycji ekonomiczno-finansowych, w tym opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte wyniki w roku obrotowym.

2.1.1. Rachunek zysków i strat.

Rachunek zysków i strat	2015	2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	158 081 203,27	170 994 737,73
- w tym do jednostek powiązanych	7 501 360,26	5 631 038,62
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	47 735 814,77	59 212 179,30
II. Zmiana stanu produktów	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jedn.	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	110 345 388,50	111 782 558,43
B. Koszty działalności operacyjnej	156 056 753,58	167 611 254,53
I. Amortyzacja	840 418,18	951 614,99
II. Zużycie materiałów i energii	20 317 223,56	25 284 197,01
III. Usługi obce	18 506 444,81	20 724 578,25
IV. Podatki i opłaty, w tym:	311 221,28	330 830,67
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	12 012 378,93	14 341 120,88
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	2 187 312,35	2 596 265,72
- emerytalne	1 032 029,45	1 212 826,77
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	534 763,74	389 085,45
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	101 346 990,73	102 993 561,56
C. Zysk(strata) na sprzedaży (A-B)	2 024 449,69	3 383 483,20
D. Pozostałe przychody operacyjne	410 590,72	176 717,25
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	70 383,18	40 000,00
II. Dotacje	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	340 207,54	136 717,25
E. Pozostałe koszty operacyjne	182 588,20	301 903,35
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	77 937,92	254 296,02
III. Inne koszty operacyjne	104 650,28	47 607,33
F. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 252 452,46	3 258 297,10
G. Przychody finansowe	15 396,17	13 314,57
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym:	15 396,17	13 314,57
- od jednostek powiązanych	10 091,55	8 443,51
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	-	-
H. Koszty finansowe	413 541,22	942 707,37
I. Odsetki, w tym:	193 064,36	227 576,88
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	220 476,86	715 130,49
I. Zysk(strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 854 307,41	2 328 904,30
J. Podatek dochodowy	403 048,72	540 360,62
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	1 451 258,69	1 788 543,68

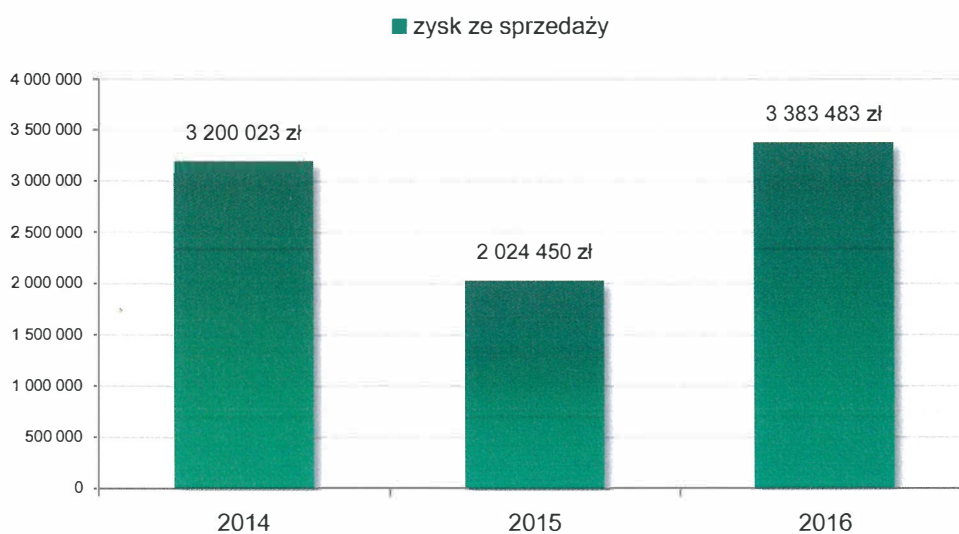
2.1.1.1. Przychody netto ze sprzedaży

W latach ubiegłych, to jest 2014, 2015, 2016 Spółka uzyskała, odpowiednio, następujące przychody netto ze sprzedaży:



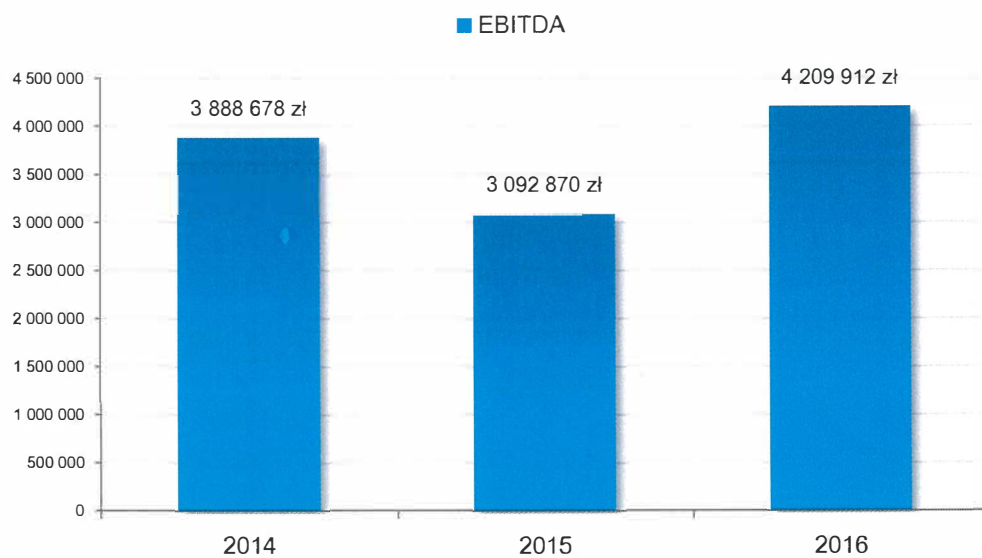
2.1.1.2. Zysk ze sprzedaży.

W latach 2014, 2015, 2016 Spółka uzyskała, odpowiednio następujący zysk ze sprzedaży:



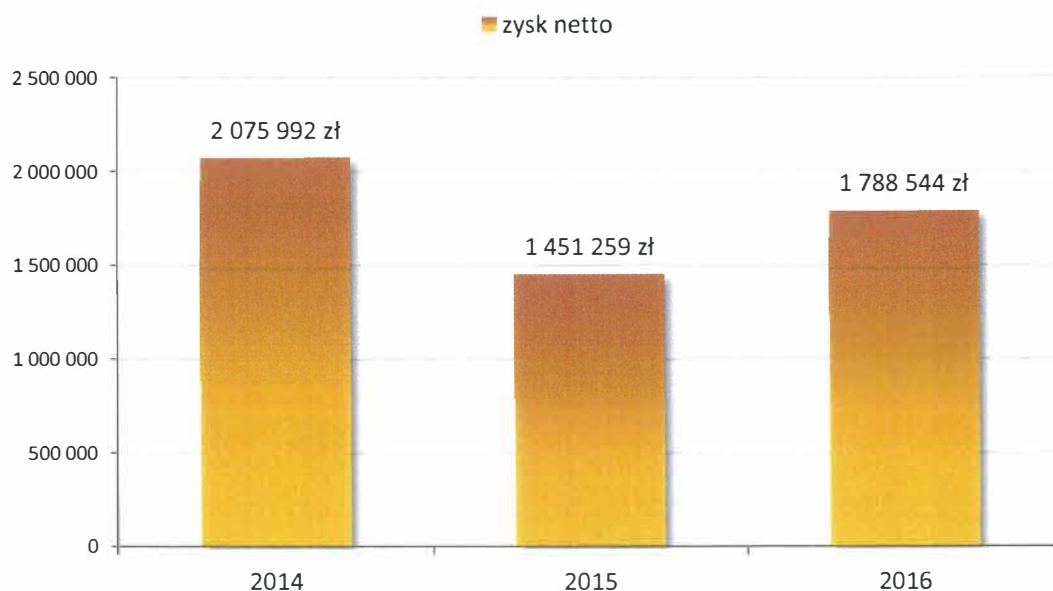
2.1.1.3. EBITDA.

W porównywalnym ujęciu, w latach 2014, 2015, 2016 EBITDA (liczona jako zysk z działalności operacyjnej plus amortyzacja) wyniosła odpowiednio:



2.1.1.4. Zysk netto.

W latach 2014, 2015, 2016 Spółka uzyskiwała, odpowiednio, następujący zysk netto:



2.1.2. Bilans Spółki.

Bilans	2015	2016
	wg stanu na dzień 31.12.2015	wg stanu na dzień 31.12.2016
Aktywa		
A. Aktywa trwałe	7 241 739,75	8 831 536,31
I. Wartości niematerialne i prawne	1 441 305,13	2 979 709,96
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 441 305,13	2 979 709,96
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 596 321,52	2 452 432,88
1. Środki trwałe	2 596 321,52	2 452 432,88
a) grunty	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	448 620,61	377 771,55
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 151 715,44	961 387,74
d) środki transportu	840 665,47	974 918,10
e) inne środki trwałe	155 320,00	138 355,49
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	2 621 328,27	2 621 328,27
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 621 328,27	2 621 328,27
a) w jednostkach powiązanych	2 621 328,27	2 621 328,27
- udziały lub akcje	2 621 328,27	2 621 328,27
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	582 784,83	778 065,20
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	582 784,83	778 065,20
2. Inne rozliczenie międzyokresowe	-	-
B. Aktywa obrotowe	29 386 472,71	28 468 356,06
I. Zapasy	5 240 903,21	5 090 891,85
1. Materiały	2 493 976,74	2 617 118,84
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	2 746 926,47	2 473 773,01
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	12 638 990,39	12 348 251,86
1. Należności od jednostek powiązanych	4 627 694,76	2 691 488,33
a) z tytułu dostaw i usług	4 627 694,76	2 691 488,33
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	8 011 295,63	9 656 763,53
a) z tytułu dostaw i usług	7 663 064,11	9 254 941,49
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ.	334 050,43	399 822,04
c) inne	14 181,09	2 000,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	11 411 134,00	10 930 208,04
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 411 134,00	10 930 208,04
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	1 417,74
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 411 134,00	10 928 790,30
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	11 411 134,00	10 928 790,30
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	95 445,11	99 004,31
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz podstawowy)	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-
Aktywa razem	36 628 212,46	37 299 892,37

Bilans	2015	2016
	wg stanu na dzień 31.12.2015	wg stanu na dzień 31.12.2016
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	13 563 771,30	14 081 034,98
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 589 100,00	1 589 100,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	10 523 412,61	10 703 391,30
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4 945 100,00	4 945 100,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VI. Zysk (strata) netto	1 451 258,69	1 788 543,68
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 064 441,16	23 218 857,39
I. Rezerwy na zobowiązania	280 038,35	313 785,34
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	164 942,35	186 314,34
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	115 096,00	127 471,00
3. Pozostałe rezerwy	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	387 185,90	1 061 156,52
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	387 185,90	1 061 156,52
a) kredyty i pożyczki	-	688 000,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	387 185,90	373 156,52
III. Zobowiązania krótkoterminowe	21 876 402,28	21 168 595,93
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	39 857,89	88 624,04
a) z tytułu dostaw i usług	39 857,89	88 624,04
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	21 834 813,28	21 063 739,55
a) kredyty i pożyczki	299 300,00	456 000,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	354 189,15	325 910,48
d) z tytułu dostaw i usług	19 104 285,34	17 818 560,60
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 193 054,71	1 503 836,82
h) z tytułu wynagrodzeń	883 984,08	959 431,65
4. Fundusze specjalne	1 731,11	16 232,34
IV. Rozliczenia międzyokresowe	520 814,63	675 319,60
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenie międzyokresowe	520 814,63	675 319,60
Pasywa razem	36 628 212,46	37 299 892,37

W roku 2016 wartość sumy bilansowej, w stosunku do roku 2015, uległa zwiększeniu z kwoty 36 628 212,46 złotych, do kwoty 37 299 892,37 złote.

Aktywa trwałe stanowią około 23,7% aktywów ogółem.

Aktywa obrotowe stanowią około 76,3% aktywów ogółem.

Należności krótkoterminowe wynoszą kwotę 12 348 251,86 złotych.

Środki pieniężne wynoszą kwotę 10 928 790,30 złotych.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią około 62% pasywów ogółem.

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

- środki obrotowe – 28 468 356,06 złotych,
- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania – 23 218 857,39 złotych.

W roku 2016 nastąpiło zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych Spółki i poprawa relacji kapitały własne/zobowiązania.

2.1.3. Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych	2015	2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk	1 451 258,69	1 788 543,68
II. Korekty razem	10 706 730,17	686 658,05
1. Amortyzacja	840 418,18	951 614,99
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	- 1 647,68	-26 146,86
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	182 624,84	216 890,59
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 108 392,79	- 49 635,27
5. Zmiana stanu rezerw	48 294,20	33 746,99
6. Zmiana stanu zapasów	- 2 625 047,03	150 011,36
7. Zmiana stanu należności	987 953,08	290 738,53
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	11 362 717,30	- 836 227,68
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	19 810,07	- 44 334,60
10. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	12 157 988,86	2 475 201,73
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	164 847,47	87 156,18
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	77 967,47	40 000,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	86 880,00	47 156,18
a) w jednostkach powiązanych	86 880,00	47 156,18
b) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	- 2 266 738,64	- 1 964 030,69
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 1 101 860,64	- 1 964 030,69
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-

3. Na aktywa finansowe, w tym:	- 1 164 878,00	-
a) w jednostkach powiązanych	- 1 164 878,00	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 2 101 891,17	- 1 876 874,51
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	299 300,00	1 300 700,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	299 300,00	1 300 700,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	- 2 668 333,93	- 2 381 370,92
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	- 2 065 830,00	- 1 271 280,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	- 456 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 409 787,54	- 428 756,82
8. Odsetki	- 192 716,39	- 225 334,10
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 2 369 033,93	- 1 080 670,92
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	7 687 063,76	- 482 343,70
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	7 687 063,76	- 482 343,70
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 724 070,24	11 411 134,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	11 411 134,00	10 928 790,30
- o ograniczonej możliwości dysponowania	676 199,87	608 459,90

Istotnymi pozycjami w przepływach pieniężnych są: kwota dywidendy za rok 2015, wypłacona w roku 2016 oraz wykorzystanie kredytu inwestycyjnego na wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego.

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

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała na rachunkach bankowych kwotę 9 775 456,76 złotych, kwotę 260 676,72 euro oraz kwotę 23,86 dolarów amerykańskich.

2.2. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki oraz zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w roku 2016.

Wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki, w roku 2016 wyniosła 170 994 737,73 złotych, podczas gdy wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki w roku 2015 była niższa i wynosiła 158 081 203,27 złotych. Zatem wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki w roku 2016 była wyższa o 8,17 % niż w roku 2015.

Zysk na sprzedaży w 2016 roku wyniósł 3 383 483,20 złote, podczas gdy w roku 2015 roku wyniósł 2 024 449,69 złotych, co oznacza, że w 2016 roku był o 67,13% wyższy niż w roku 2015.

Zysk na działalności operacyjnej w roku 2016 wyniósł 3 258 297,10 złotych, podczas gdy w roku 2015 była to kwota 2 252 452,46 złotych, co oznacza, że zysk na działalności operacyjnej za rok 2015 był o 44,65% wyższy niż za rok 2015.

Ostatecznie, zysk netto w roku 2016 roku wyniósł 1 788 543,68 złote, podczas gdy w 2015 roku wyniósł tylko 1 451 258,69 złotych. Zatem, w 2016 roku, był o 23% wyższy niż w roku 2015. Oznacza to, że na koniec roku 2016 zysk netto, w przeliczeniu na jedną akcję, wyniósł nieco ponad 11 groszy (rok wcześniej było to ponad 9 groszy na jedną akcję).

Biorąc pod uwagę cały rok 2016, wzrost przychodów netto ze sprzedaży w porównaniu do roku 2015, spowodowany był istotnym wzrostem sprzedaży krajowej, zarówno w obszarze dystrybucji jak i wykonywanych usług serwisowych.

W zakresie usług serwisowych świadczonych przez Spółkę, porównując rok 2016 do roku 2015, należy stwierdzić, że w obszarze tym nastąpił istotny wzrost zarówno w ilości świadczonych usług, jak i poprawiła się ich struktura, co sprawiło, że wzrosły jednostkowe przychody na naprawę, a w konsekwencji, ogólne przychody z wykonywanych usług wzrosły z 47 735 814,77 złotych w roku 2015 do 59 212 179, 30 złotych w roku 2016.

W zakresie usług świadczonych przez Spółkę aktywność zarządu ukierunkowana była w dalszym ciągu na pozyskanie nowych zleceń, nowych zleceniodawców a także poprawę struktury przychodów (naprawy o wyższej produktywności) oraz wzrost zleceń dotyczących napraw pogwarancyjnych wraz z procesem odnawiania smartfonów (refurbishment) oraz zleceń dotyczących przeróbek przedsprzedażnych różnych produktów telekomunikacyjnych. Ponadto, prowadzone były działania optymalizujące i poprawiające efektywność działania Spółki w obszarze serwisowym, co miało odzwierciedlenie w dalszym zwiększeniu wielkości przychodów z tego strumienia biznesowego. W tym samym czasie kontynuowane były działania zmierzające do dywersyfikacji zleceń serwisowych, a także zapewnienia stabilnego wzrostu poprzez renegocjację warunków dotychczasowych umów serwisowych.

W wyniku tych negocjacji, w styczniu 2016 roku Spółka zawarła umowę ze Spółką Huawei Polska sp. z o.o. dotyczącą świadczenia przez Spółkę usług serwisowych urządzeń Huawei (Authorized Service Agreement). Umowa została zawarta do dnia 31 grudnia 2018 r. i stanowi element kontynuacji, na zmienionych warunkach, dotychczasowej współpracy Spółki i Huawei Polska sp. z o.o.

W dystrybucyjnym obszarze działalności Spółki 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. W roku 2016

Spółka konsekwentnie stosowała, jak wyżej zasygnalizowano, politykę ograniczania sprzedaży pozakrajowej. Ograniczenie to podyktowane było faktem masowych i niedefiniowalnych czasowo postępowań kontrolnych w stosunku do podmiotów z branży elektronicznej, prowadzonych przez Urząd Kontroli Skarbowej, często związanych z przedłużeniem terminu zwrotu nadwyżki podatku VAT naliczonego nad należnym.

W spółce Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. w 2016 r. prowadzone były, przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie, postępowania kontrolne w zakresie deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za lata 2012 i 2013. Nadto, w 2016 r. w spółce Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. (spółka zależna) również toczyły się postępowania kontrolne dotyczące miesięcy marzec – lipiec 2013 r., prowadzone przez ten sam urząd. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania powołane postępowania względem spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. oraz Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. są nadal prowadzone, przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie.

We wskazanych wyżej postępowaniach kontrolnych dotyczących spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A., do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie zapadły jakiegokolwiek wiążące decyzje.

W zakresie toczącego się w spółce Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. postępowania kontrolnego dotyczącego okresu marzec – kwiecień 2013 r. :

- (i) Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie w dniu 6 maja 2016 r. wydał decyzję, w której 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 tj. łącznie 361.043 złote. Kwota ta została zwrócona na rachunek bankowy spółki zależnej, ponieważ w zakresie tej kwoty Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej nie stwierdził nieprawidłowości. Z treści uzasadnienia 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 spółkę zależną 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 jej uzasadnieniu ani z ich oceną prawną złożyła odwołanie od decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie.

- (ii) Decyzją Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 11 października 2016 r. utrzymano w mocy powołaną wyżej Decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej. Dyrektor Izby Skarbowej nie podzielił stanowiska spółki zależnej wyrażonego w odwołaniu.
- (iii) Spółka Fresh Mobile Concepts Sp. z o.o. skorzystała z przysługującego jej prawa do wniesienia skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

Wskutek złożonej skargi, w dniu 9 stycznia 2017 roku spółka zależna otrzymała decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 30 grudnia 2016 r., na mocy której Dyrektor Izby Skarbowej uwzględnił złożoną skargę i uchylił powołaną decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie i poprzedzającą ją decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie, przekazując jednocześnie sprawę do ponownego rozpatrzenia Dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie.

Z treści uzasadnienia Decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 30 grudnia 2016 r. wynika, że w ocenie Dyrektora Izby Skarbowej istotne znaczenie ma wyjaśnienie kwestii pozwalającej na pełną i prawidłową ocenę tego, czy w okolicznościach sprawy spółka Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. dochowała należytej staranności wybierając swojego kontrahenta i czy spółka ta podjęła działania, jakich racjonalnie można było od niej oczekiwać w celu upewnienia się, że nie uczestniczy w transakcjach prowadzących do nadużyć podatkowych. Ponadto, z treści uzasadnienia decyzji wynika, że w ocenie Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, na podstawie dotychczasowych ustaleń i zebranych w sprawie dowodów organ kontroli skarbowej winien dokonać ponownej oceny zebranego w sprawie materiału dowodowego pod kątem prawidłowości i zasadności zastosowania określonych przepisów prawa materialnego.

W zakresie toczącego się w spółce Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. postępowania kontrolnego dotyczącego miesiąca maja 2013 r. :

- (i) W dniu 11 stycznia 2017 r. spółka Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. otrzymała protokół kontroli sporządzony w ramach kontroli podatkowej przeprowadzonej w tym postępowaniu.
- (ii) Z treści protokołu kontroli wynika, 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 604.763,97 złotych. Z uwagi na fakt, że spółka Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. nie zgadza się z ustaleniami i wnioskami zawartymi w protokole kontroli, złożone zostały zastrzeżenia i wyjaśnienia do protokołu kontroli oraz wnioski dowodowe.

We wskazanych postępowaniach kontrolnych dotyczących spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. oprócz decyzji wymienionych w niniejszym raporcie nie zapadły jakiegokolwiek inne decyzje dotyczące istoty postępowań kontrolnych.

W ocenie Zarządu wszelkie transakcje zawierane przez Spółkę oraz jej spółkę zależną 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 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 a kwota tego podatku, której zwrot został wstrzymany, wynosi na dzień sporządzenia niniejszego raportu 2.262.563 (dwa miliony dwieście sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset sześćdziesiąt trzy) złote. Wstrzymanie zwrotu tak znacznej kwoty podatku VAT spowodowało istotne ograniczenie działalności spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o.

Podsumowując, w 2016 roku aktywność zarządu Spółki skierowana była na utrzymanie rozwoju obu podstawowych strumieni biznesowych Spółki i wdrożeniu optymalnej strategii na dalsze lata, zarówno w relacji do dystrybucyjnej, jak i serwisowej części działalności. Działania te skorelowane były z jednoczesną kontrolą kosztów ponoszonych przez Spółkę i prawidłowym kształtowaniem przepływów pieniężnych Spółki. Utrzymanie prawidłowego tempa rotacji towarów, tempa rotacji należności i zobowiązań stanowi istotny element działalności Spółki.

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

2.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W roku 2016, Spółka w dynamiczny sposób rozwijała nowoczesne technologie diagnostyczne i naprawcze dotyczące urządzeń elektronicznych i telekomunikacyjnych. Rozwój tychże technologii, jak i nieprzerwane doskonalenie procesów naprawczych, jest ciągłym procesem wewnętrznym i stanowi istotne, nieustannie doskonalone, know-how Spółki.

Dodatkowym, istotnym elementem w działalności Spółki, w całym 2016 roku, były prace związane z wdrożeniem wybranego przez Spółkę rozwiązania informatycznego. Rozpoczęte prace wdrożeniowe były intensywnie kontynuowane. W planach Zarządu jest aby nowy system, po dokonaniu odpowiednich modyfikacji, odpowiadających rosnącym wymaganiom

Spółki, zarówno w zakresie ilości wprowadzanych danych (co ma związek ze wzrostem wielkości biznesu) jak i wzrostem jego komplikacji i wymagań analitycznych Spółki, został wdrożony w roku 2017.

W założeniu, nowy system informatyczny ma umożliwić bardziej zaawansowany monitoring i analitykę dotyczące wykonywanych usług i ich jakości, wspieranie rosnącej ilości napraw oraz rosnącej ilości transakcji handlowych, poprawić efektywność pracy i w konsekwencji obniżyć koszty działalności Spółki.

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

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

W chwili obecnej Spółka posiada ważne i obowiązujące certyfikaty ISO:

- certyfikat potwierdzający spełnienie wymagań normy EN ISO 9001:2008 oraz normy PN-EN ISO 9001:2009;
- potwierdzający wprowadzenie i stosowanie systemu zarządzania jakością w zakresie serwisu i sprzedaży telefonów komórkowych i innych urządzeń cyfrowych powszechnego użytku;
- certyfikat potwierdzający spełnienie wymagań normy PN-EN ISO 14001:2005 – potwierdzający wprowadzenie i stosowanie systemu zarządzania środowiskowego w zakresie serwisu i sprzedaży telefonów komórkowych i innych urządzeń cyfrowych powszechnego użytku.

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

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

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

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

W tabeli poniżej przedstawiono poglądowo strukturę przychodów Spółki w latach 2012-2016:

w mln zł	2012	2013	2014	2015	2016
Przychody ogółem	255,5	292,9	206,2	158,1	170,9
- dynamika	61%	15%	-30%	-23%	8%
Przychody ze sprzedaży produktów	24,5	31,2	39,9	47,7	59,2
- dynamika	-13%	27%	28%	20%	24%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	231,0	261,7	166,2	110,3	111,8
- dynamika	77%	13%	-36%	-34%	1%

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

	2012		2013		2014		2015		2016	
	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział
Towary:										
telefony komórkowe	86 678	32,3%	65 248	29,3%	77 230	30,7%	102 712	40,2%	120 558	37,8%
smartfony	168 907	62,9%	148 421	66,6%	166 507	66,2%	144 997	56,7%	134 550	42,1%
Zegarki (smartwatch)	-	-	-	-	-	-	4 035	1,5%	9 650	3,0%
tablety	5 234	1,9%	1 884	0,8%	933	0,3%	3 019	1,2%	1 319	0,4%
routery	-	-	-	-	-	-	-	-	53 536	16,7%
telefony stacjonarne	7 678	2,9%	7 292	3,3%	6 969	2,8%	855	0,4%	-	-
Razem	268 497	100,0%	222 845	100,0%	251 639	100,0%	255 618	100,0%	319 613	100,0%

Działalność holdingowa i inwestycyjna obejmuje nadzór i koordynację działalności spółek zależnych oraz inwestycje kapitałowe Spółki. Spółka jest właścicielem 100% udziałów w następujących podmiotach:

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

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

- 3.1. W 2016 roku Spółka częściowo korzystała z instrumentów zabezpieczających ryzyko zmiany kursów walut za pomocą operacji typu forwards. Spółka dokonując tego typu operacji podchodzi do nich z należytą ostrożnością uznając, iż instrumenty te pomimo funkcji zabezpieczającej, są samoistnym nośnikiem ryzyka.
- 3.2. W 2016 roku Spółka zawarła z COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR SA Oddział w Polsce (poprzednio Coface SA Oddział w Polsce) Aneks do Umowy Ubezpieczenia, na mocy której to Umowy ochroną ubezpieczeniową objęte pozostają należności przysługujące Spółce od określonej grupy odbiorców, z tytułu sprzedaży towarów i usług dokonywanych do tejże grupy odbiorców. W zawartym Aneksie strony w szczególności potwierdziły, że postanowiły o przedłużeniu obowiązywania Umowy Ubezpieczenia w okresie od dnia 1 maja 2016 r. do dnia 30 kwietnia 2017 r.
- 3.3. W roku 2016 Spółka zawarła z ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie ("Faktor") Aneks do Umowy faktoringu (procentowego) nr 98/2010. Na mocy postanowień przedmiotowego Aneksu przedłużona została możliwość odpłatnego dokonywania przez Spółkę przelewów (sprzedaży) wierzytelności przysługujących Spółce względem niektórych odbiorców towarów sprzedawanych przez Spółkę (przedłużono okres obowiązywania Umowy do 30 czerwca 2017 r.).
- 3.4. Niezależnie od elementów umownych oraz finansowych wskazanych powyżej, celem minimalizacji ryzyka zakłócenia prawidłowych przepływów finansowych Spółka

rygorystycznie stosuje własny system kontroli przepływów finansowych zawierający następujące elementy:

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

Ani w roku 2016, ani w latach wcześniejszych, Spółka nie zanotowała istotnych zakłóceń dotyczących płynności finansowej.

Płynność finansowa Spółki była i nadal jest na bardzo dobrym poziomie, w związku z czym, przez ostatnie lata Spółka wypłacała dywidendę swoim akcjonariuszom.

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

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

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

4.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

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

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

Znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki mogą mieć panujące warunki makroekonomiczne definiowane poziomem wskaźników makroekonomicznych, w tym m.in. tempo wzrostu produktu krajowego brutto, tempo wzrostu cen, stopa bezrobocia, poziom stóp procentowych, jak również skutki polityki fiskalnej i monetarnej. W przypadku istotnego pogorszenia się warunków makroekonomicznych, istnieje ryzyko ich niekorzystnego wpływu na kondycję ekonomiczno-finansową i tempo realizacji założonej strategii rozwoju Spółki.

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

Koniunktura w branży telekomunikacyjnej i zapotrzebowanie na usługi naprawcze (serwisowe) oraz na produkty telekomunikacyjne i elektroniczne są wypadkowymi wielu czynników takich jak: wzrost gospodarczy czy tempo rozwoju rynku klientów

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

Aby ograniczyć zagrożenia wynikające z opisanych powyżej czynników, Spółka konsekwentnie prowadzi następujące działania:

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

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

4.1.3. Ryzyko związane z konkurencją.

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

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

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

Aby ograniczyć to ryzyko, Spółka w sposób ciągły dywersyfikuje swoją działalność oraz rozszerza sieć dystrybucji oraz bazę dostawców.

4.1.4. Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych.

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

Spółka minimalizuje ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych poprzez prowadzenie monitoringu rynku walutowego i dokonywanie przewalutowań w momencie występowania optymalnych warunków rynkowych. Jak wspomniano, Spółka korzysta także z instrumentów zabezpieczających ryzyko zmiany kursów walut za pomocą operacji typu forwards.

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

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

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

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

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

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 częstych zmian przepisów – obserwowany jest brak jednolitej wykładni i praktyki postępowania organów podatkowych, jak również brak jednolitego orzecznictwa sądowego, a obowiązujące regulacje zawierają niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych. Przyjęcie przez organy podatkowe

interpretacji prawa podatkowego innych, niż stosowane przez Spółkę, może spowodować pogorszenie jej kondycji finansowej, oraz obniżyć tempo realizacji założonego planu rozwoju.

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

4.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki.

4.2.1. Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami.

Działalność Spółki jest w wysokim stopniu uzależniona od wiedzy, umiejętności i doświadczenia kluczowych pracowników. W przypadku utraty członków kadry zarządzającej lub innych kluczowych pracowników, którzy dysponują kompetencjami stanowiącymi o skuteczności i efektywności działania przedsiębiorstwa, istnieje ryzyko utraty istotnych klientów oraz pogorszenia kondycji finansowej lub trudności w realizacji poszczególnych elementów strategii rozwoju Spółki.

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

4.2.2. Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych.

Strategia rozwoju Spółki zakłada wzrost znaczenia działalności w obszarach usługowych - w tym dalsze rozszerzenie usług świadczonych dla kontrahentów z innych terytoriów niż Rzeczpospolita Polska - oraz systematyczny, planowy wzrost efektywności działalności dystrybucyjnej.

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

W związku z ograniczonym wpływem Spółki na część powyższych czynników, istnieje ryzyko nie osiągnięcia założonych celów strategicznych. W celu minimalizacji tego ryzyka, zarząd Spółki na bieżąco analizuje czynniki, które mają lub mogą mieć wpływ

na realizację tych celów, zarówno w krótkim, jak i długim okresie i w konsekwencji dostosowuje swoje działania do zmieniającej się sytuacji.

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

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

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

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

Spółka posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółek zależnych położonych na Litwie (lit. UAB "Skaitmeninis priežiūros centras") z siedzibą w Wilnie, i na Ukrainie (ukr. Товариство з обмеженою відповідальністю „Цифровий сервісний центр – Україна”) z siedzibą w Kijowie. Podmioty te zarządzane są w przeważającej mierze bezpośrednio, lokalnie, a Spółka sprawuje nad nimi kontrolę właścicielską. Biorąc pod uwagę fakt, że obydwa kraje (Litwa i Ukraina) znacznie mocniej odczuły skutki załamania ekonomicznego w ostatnich latach, jak również fakt, że sytuacja polityczna na Ukrainie nie jest klarowna, istnieje ryzyko, iż działalność obu podmiotów zależnych może napotykać na trudne do przewidzenia w dniu dzisiejszym bariery o charakterze ekonomicznym, prawnym, biznesowym lub nawet etnicznym.

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

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

4.2.6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki.

Spółka planuje kontynuację przyjętego programu rozwoju działalności, oraz dokonywanych zmian w strukturze odbiorców spółki, w celu utrzymania stabilnej

sytuacji finansowej w roku 2017 przy jednoczesnym zwiększeniu dynamiki rozwoju. Niemniej jednak, z uwagi na istotność wskazanych czynników ryzyka, przy ocenie przewidywanej sytuacji finansowej Spółki należy uwzględnić opisane czynniki ryzyka, z uwagi na fakt, iż mają one w znacznej mierze charakter zewnętrzny i niezależny od woli i sposobu działania Spółki, co może istotnie wpłynąć na rozwój Spółki i jej przyszłą sytuację finansową.

5. Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiały się następująco:

Wskaźnik	Definicja wskaźnika	2015	2016
Wskaźnik płynności I	Stosunek środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych	0,5	0,5
Wskaźnik płynności II	Stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	1,1	1,1
Wskaźnik płynności III	Stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych (bez funduszy specjalnych)	1,3	1,3
Wskaźnik szybkości obrotu należności	Stosunek należności z tyt. dostaw i usług x 365 do przychodów ze sprzedaży netto	28	26
Wskaźnik szybkości obrotu zapasów	Stosunek zapasów x 365 do kosztów operacyjnych	12	11
Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań	Stosunek zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 365 do kosztów operacyjnych	44	39

Przeciętne zatrudnienie w roku 2016 wyniosło 238 osób.

6. Kierunki rozwoju Spółki.

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

Biorąc pod uwagę niestabilną sytuację na rynkach finansowych, w tym walutowych, nadal istniejące ryzyko niewypłacalności kontrahentów krajowych jak i zagranicznych, wprowadzane ograniczenie pozakrajowej sprzedaży towarów, plany zwiększenia skali działalności Spółki na lata 2017 - 2018 oparte są o sprawdzone, dotychczasowe założenia systematycznego i kontrolowanego wzrostu przychodów z działalności, z jednoczesnym wykorzystaniem

poczynionych inwestycji w podmioty zależne oraz w nowoczesne, w pełni wyposażone centrum serwisowe.

Rozwój Spółki w roku 2017 i latach następnych będzie ukierunkowany na:


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

Zarząd oczekuje, że planowany rozwój Spółki wpłynie na:

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


Jerzy Maciej Zygmunt – prezes zarządu


Robert Frączek – wiceprezes zarządu


Aleksandra Kunka – wiceprezes zarządu

Piaseczno, 31 marca 2017 roku.