

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. ZA ROK 2013

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

1. Informacje podstawowe o jednostce dominującej:

1.1. Nazwa: Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.

1.2. Forma prawna : spółka akcyjna.

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

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

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

1.6. Zarząd jednostki dominującej.

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

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

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

1.7. Rada Nadzorcza.

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



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

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

1.8. Biegli rewidenci.

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

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

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

1.10. Czas trwania jednostki dominującej: nieograniczony.

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

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

2. Jednostki powiązane.

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

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

2.1.1. Fresh Mobile Concepts Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

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

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

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

- Siedziba spółki – Wilno, Republika Litwy

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

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

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

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

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

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

- Siedziba Spółki – Kijów, Republika Ukrainy.

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

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

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

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

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

3. Sytuacja ekonomiczna Grupy kapitałowej.

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

3.1.1. Struktura działalności Grupy kapitałowej.

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

Jednostka dominująca cieszy się zaufaniem znaczących firm i uzyskała silną pozycję na rynku jako centrum serwisowe świadczące usługi naprawcze sprzętu telekomunikacyjnego, (telefonów komórkowych, smartfonów i tabletów, telefonów stacjonarnych, modemów itp.) i jako dystrybutor artykułów telekomunikacyjnych (telefonów komórkowych, smartfonów, tabletów, akcesoriów, modemów, telefonów stacjonarnych).

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

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

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

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

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

urządzeń telekomunikacyjnych na zlecenie producentów i operatorów telefonii komórkowych),

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

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

Jednostce dominującej przysługuje 100% udziałów w następujących podmiotach:

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

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

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

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

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

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

	2010		2011		2012		2013	
Towary:	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział
telefony komórkowe	199 341	95,8%	201 198	74,0%	86 678	32,3%	65 248	28,8%
smartfony	4 062	2,0%	63 803	23,4%	168 907	62,9%	152 121	67,2%
tablety	312	0,2%	3 626	1,3%	5 234	1,9%	1 884	0,8%
telefony stacjonarne	4 319	2,0%	3 541	1,3%	7 678	2,9%	7 292	3,2%
Razem	208 034	100,0%	272 168	100,0%	268 497	100,0%	226 545	100,0%

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

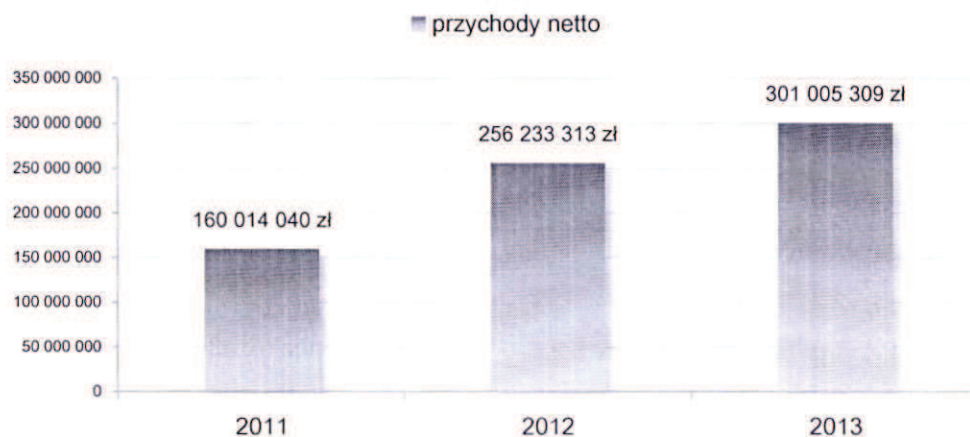
3.1.3.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat.

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

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

a) Przychody netto ze sprzedaży.

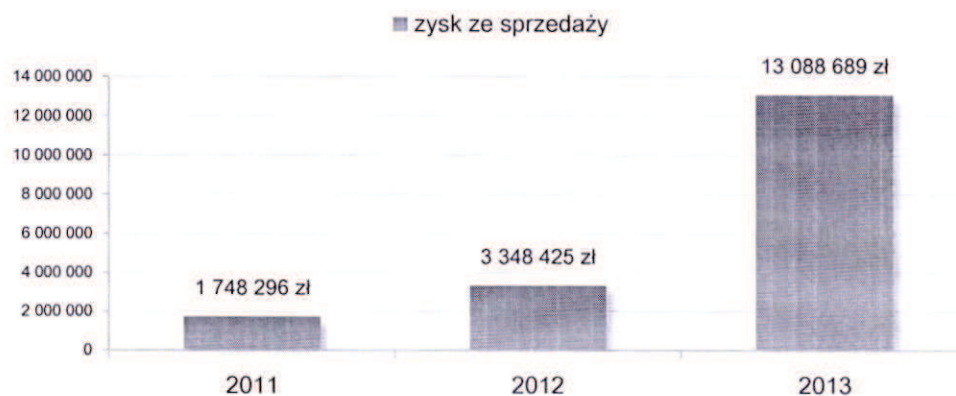
W latach ubiegłych, to jest 2011, 2012 i 2013 Grupa kapitałowa uzyskała, odpowiednio, następujące przychody netto ze sprzedaży:



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

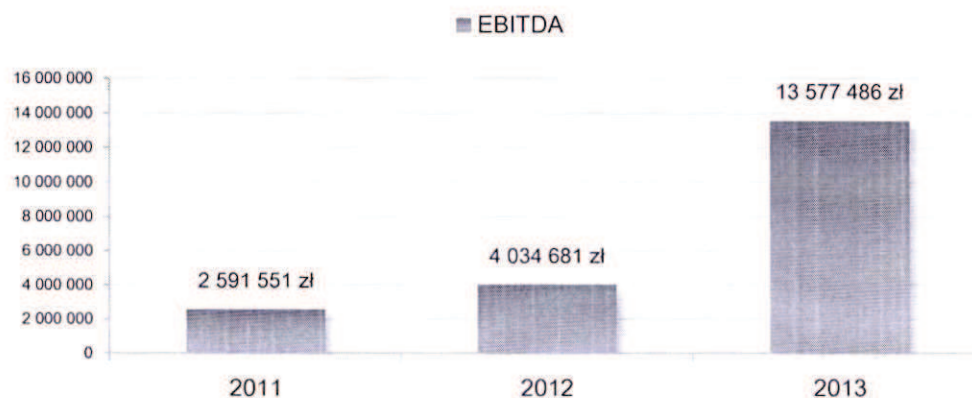
b) Zysk ze sprzedaży.

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



c) EBITDA.

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



d) Zysk netto.

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



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

3.1.3.2. Skonsolidowany bilans i omówienie głównych pozycji bilansu skonsolidowanego.

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

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

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

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

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

Aktywa trwałe stanowią około 10% aktywów ogółem.

Aktywa obrotowe stanowią około 90% aktywów ogółem.

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

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

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

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

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

3.1.3.3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Po znaczącym wzroście skali działalności w roku 2012 i w pierwszej części 2013 roku, Grupa kapitałowa przystąpiła do analizy i dogłębnej weryfikacji metodologii działania oraz bazy klientów, a także modyfikacji struktur organizacyjnych, celem ustalenia optymalnego obszaru działania, z punktu widzenia utrzymania tempa rozwoju i progresji wyników

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

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

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

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

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

3.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

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

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

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

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

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

- 4.4. Ponadto, jednostka dominująca zawarła z ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie kolejny Aneks do Umowy faktoringu (procentowego) nr 98/2010 . Na mocy postanowień przedmiotowego Aneksu przedłużona została możliwość odpłatnego dokonywania przez jednostkę dominującą przelewów (sprzedaży) wierzytelności przysługujących jednostce dominującej względem niektórych odbiorców towarów sprzedawanych przez jednostkę dominującą (przedłużono okres obowiązywania Umowy do 18 października 2014 r.). Ponadto, dokonano obniżenia wysokości limitu zaangażowania Faktora z kwoty 11.000.000 (jedenastu milionów) złotych do kwoty 7.000.000 (siedmiu milionów) złotych. Mocą Aneksu zwiększono również poziom zaliczkowania wierzytelności – określono, iż poziom zaliczkowania wierzytelności wynosi do 95% wartości brutto wierzytelności – oraz obniżono wysokość marży stanowiącej jeden ze składników wynagrodzenia Faktora w postaci odsetek faktoringowych.
- 4.5. W dniu 27 czerwca 2013 r. jednostka dominująca zawarła z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach ("Bank") Aneks do Umowy Wieloproduktowej ("Aneks"). Najistotniejszą zmianą wynikającą z Aneksu jest przedłużenie okresu dostępności limitu kredytowego (w wysokości 12.000.000 złotych) do dnia 9 czerwca 2014 r. do wykorzystania w formie limitów przeznaczonych na gwarancje bankowe oraz kredyty obrotowe.
- 4.6. W dniu 31 grudnia 2013 r. jednostka dominująca zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. („Bank”) umowę o korporacyjny kredyt złotowy na finansowanie inwestycji ("Umowa"), na mocy której Bank udziela jednostce dominującej kredytu na sfinansowanie inwestycji w łącznej wysokości 1.600.000 zł (jeden milion sześćset tysięcy złotych). Kredyt udzielony jest na okres od dnia 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2019 r. Spłata całości zadłużenia z tytułu kredytu następować będzie w 48 (czterdziestu ośmiu) ratach począwszy od 31 lipca 2015 r. do 30 czerwca 2019 r. Kredyt przeznaczony będzie na finansowanie inwestycji polegającej na analizie przedwdrożeniowej w zakresie oprogramowania komputerowego oraz zakupie i wdrożeniu oprogramowania komputerowego.
- 4.7. Niezależnie od elementów umownych oraz finansowych wskazanych powyżej, celem minimalizacji ryzyka zakłócenia prawidłowych przepływów finansowych Grupa kapitałowa wdrożyła własny system kontroli przepływów finansowych zawierający następujące elementy:

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

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

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

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

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

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

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

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

5.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

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

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

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

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

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

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

Aby ograniczyć zagrożenia Grupa prowadzi następujące działania:

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

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

5.1.3. Ryzyko związane z konkurencją.

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

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

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

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

5.1.4. Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy kapitałowej.

5.2.1. Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami.

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

finansowej lub trudności w realizacji poszczególnych elementów strategii rozwoju Grupy.

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

5.2.2. Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.2.6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy kapitałowej

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

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

6. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy kapitałowej przedstawiały się następująco:

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

Przeciętne zatrudnienie w roku 2013 wyniosło 207 osób.

7. Kierunki rozwoju Grupy kapitałowej.

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

Biorąc pod uwagę niestabilną sytuację na rynkach finansowych, w tym walutowych, trudną sytuację ekonomiczną na rynku polskim, nadal istniejące ryzyko niewypłacalności kontrahentów krajowych jak i zagranicznych, niestabilną sytuację polityczną i ekonomiczną na Ukrainie, założone plany zwiększenia skali działalności Grupy kapitałowej na lata 2014 - 2016 oparte są o sprawdzone, dotychczasowe założenia systematycznego i kontrolowanego wzrostu przychodów z działalności, z jednoczesnym wykorzystaniem poczynionych inwestycji w podmioty zależne oraz w nowoczesne, w pełni wyposażone, centrum serwisowe.

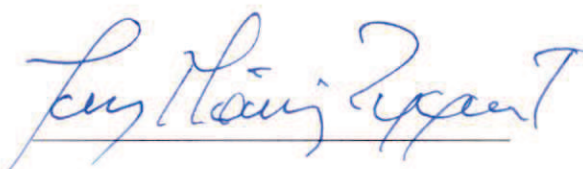
Rozwój Grupy kapitałowej w roku 2014 i latach następnych będzie ukierunkowany na:

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

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

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

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



Jerzy Maciej Zygmunt – Prezes zarządu



Robert Frączek – Wiceprezes zarządu



Aleksandra Kunka – Wiceprezes zarządu

Piaseczno, 31 marca 2013 roku.