

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. za rok 2017

Zarząd Spółki ma przyjemność przedstawić sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 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 2017 roku w skład zarządu wchodziły następujące osoby:

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

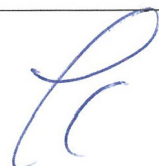


W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie zarządu Spółki.

1.6. Rada nadzorcza.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 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),
- Paweł Klimkowski (członek rady nadzorczej).

W roku obrotowym 2017 nastąpiły zmiany w składzie rady nadzorczej Spółki.

  1 

W toku 2017 r.:

- wygasł mandat członka rady nadzorczej - Jerzego Kurczyny,
- do składu rady nadzorczej powołany został Paweł Klimkowski.

1.7. Firma audytorska.

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

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

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

- Oznaczenie (symbol) : CCS

- Kontakty z inwestorami:

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

1.9. Czas trwania Spółki: nieograniczony.

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

1.11. Okres objęty sprawozdaniem z działalności: 01.01.2017 roku - 31.12.2017 roku.

2. Sytuacja ekonomiczna Spółki.

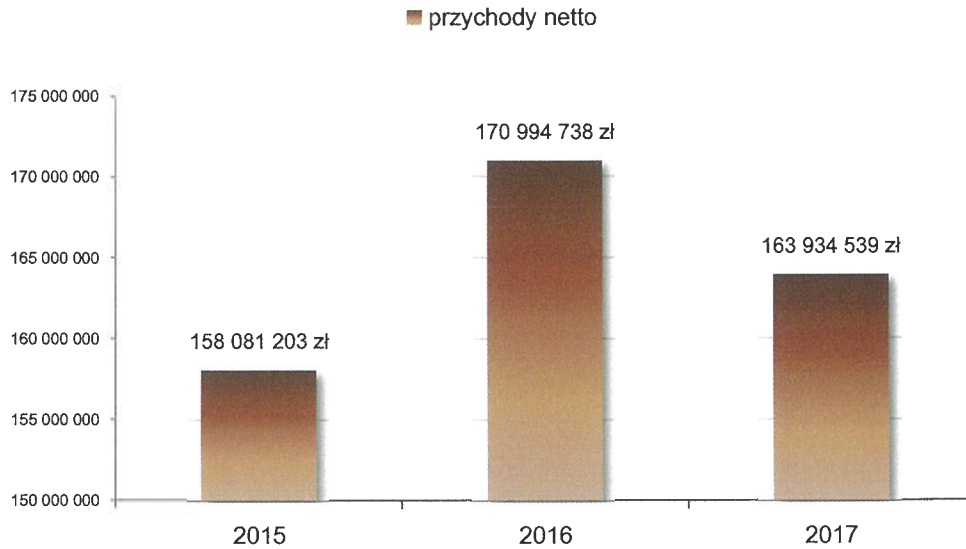
2.1. Rachunek zysków i strat spółki wraz z omówieniem podstawowych pozycji ekonomiczno-finansowych, w tym opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte wyniki w roku obrotowym.

2.1.1. Rachunek zysków i strat.

Rachunek zysków i strat	2016	2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	170 994 737,73	163 934 539,13
- w tym do jednostek powiązanych	5 631 038,62	19 873 414,63
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	59 212 179,30	54 221 919,29
II. Zmiana stanu produktów	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jedn.	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	111 782 558,43	109 712 619,84
B. Koszty działalności operacyjnej	167 611 254,53	162 611 750,10
I. Amortyzacja	951 614,99	948 224,19
II. Zużycie materiałów i energii	25 284 197,01	23 139 620,33
III. Usługi obce	20 724 578,25	20 164 180,37
IV. Podatki i opłaty, w tym:	330 830,67	556 582,31
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	14 341 120,88	14 606 170,98
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	2 596 265,72	2 881 371,61
- emerytalne	1 212 826,77	1 278 063,41
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	389 085,45	388 177,13
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	102 993 561,56	99 927 423,18
C. Zysk(strata) na sprzedaży (A-B)	3 383 483,20	1 322 789,03
D. Pozostałe przychody operacyjne	176 717,25	355 341,80
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	40 000,00	27 506,82
II. Dotacje	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	136 717,25	327 834,98
E. Pozostałe koszty operacyjne	301 903,35	912 991,27
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	254 296,02	880 755,56
III. Inne koszty operacyjne	47 607,33	32 235,71
F. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 258 297,10	765 139,56
G. Przychody finansowe	13 314,57	1 502 198,21
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	1 255 000,00
- od jednostek powiązanych	-	1 255 000,00
II. Odsetki, w tym:	13 314,57	8 563,20
- od jednostek powiązanych	8 443,51	7 447,71
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	-	238 635,01
H. Koszty finansowe	942 707,37	546 509,37
I. Odsetki, w tym:	227 576,88	356 963,51
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	150 000,00
IV. Inne	715 130,49	39 545,86
I. Zysk(strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 328 904,30	1 720 828,40
J. Podatek dochodowy	540 360,62	278 802,57
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	1 788 543,68	1 442 025,83

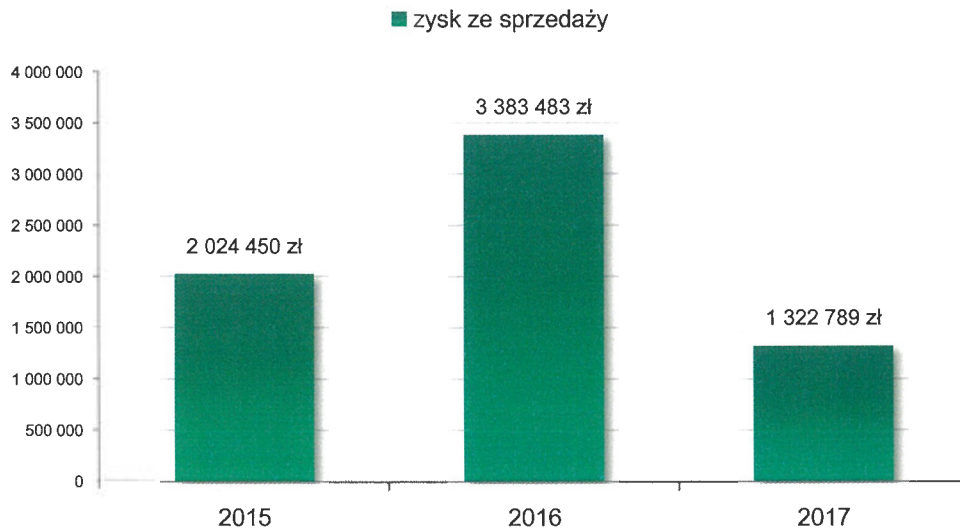
2.1.1.1. Przychody netto ze sprzedaży.

W latach ubiegłych, to jest 2015, 2016, 2017 Spółka uzyskała, odpowiednio, następujące przychody netto ze sprzedaży:



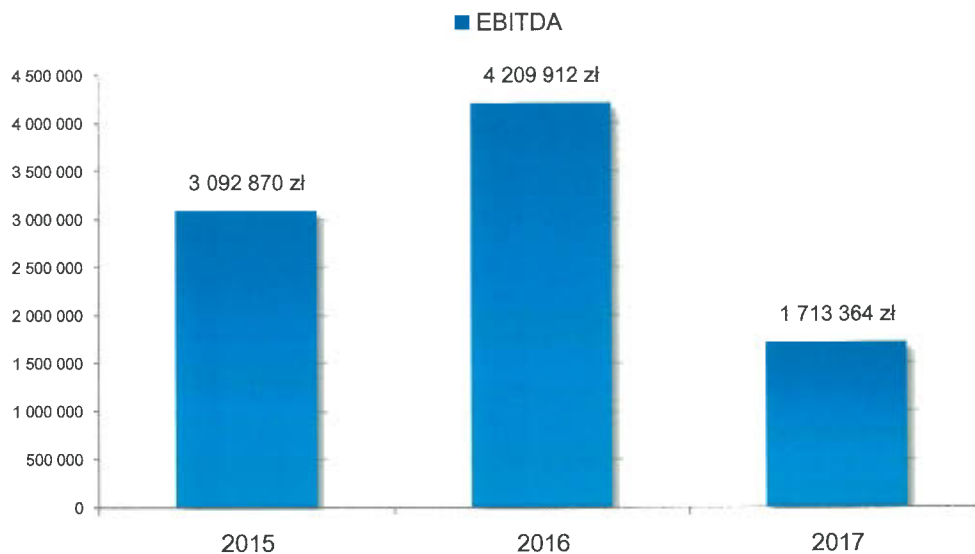
2.1.1.2. Zysk ze sprzedaży.

W latach 2015, 2016, 2017 Spółka uzyskała, odpowiednio następujący zysk ze sprzedaży:



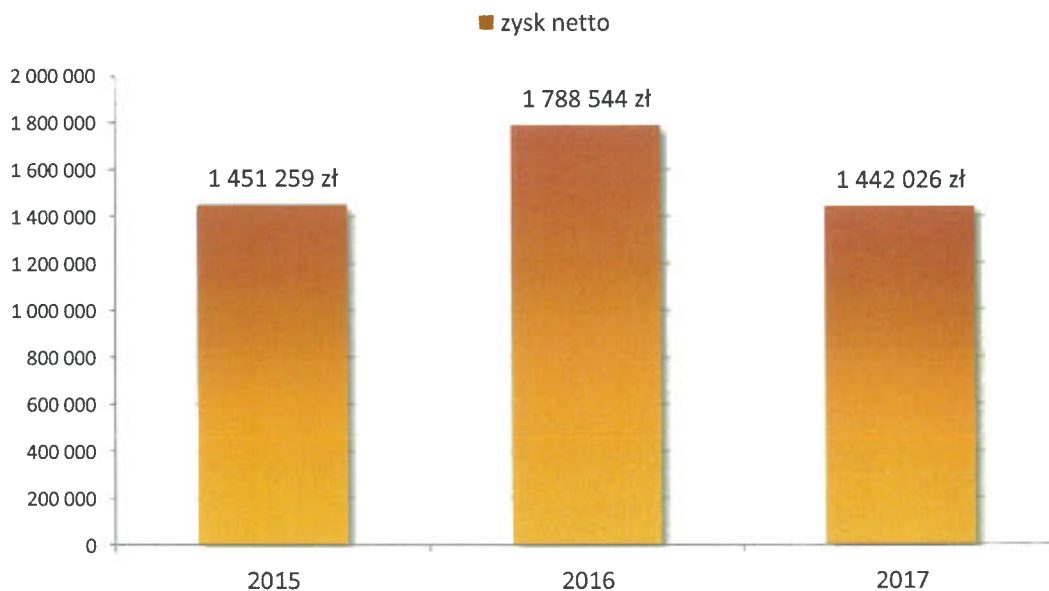
2.1.1.3. EBITDA.

W porównywalnym ujęciu, w latach 2015, 2016, 2017 EBITDA (liczona jako zysk z działalności operacyjnej plus amortyzacja) wyniosła odpowiednio:



2.1.1.4. Zysk netto.

W latach 2015, 2016, 2017 Spółka uzyskiwała, odpowiednio, następujący zysk netto:



2.1.2. Bilans Spółki.

Bilans	2016	2017
	wg stanu na dzień 31.12.2016	wg stanu na dzień 31.12.2017
Aktywa		
A. Aktywa trwałe	8 831 536,31	10 986 647,62
I. Wartości niematerialne i prawne	2 979 709,96	5 788 132,32
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 979 709,96	5 788 132,32
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 452 432,88	1 890 571,10
1. Środki trwałe	2 452 432,88	1 890 571,10
a) grunty	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	377 771,55	315 399,02
c) urządzenia techniczne i maszyny	961 387,74	652 708,39
d) środki transportu	974 918,10	797 864,27
e) inne środki trwałe	138 355,49	124 599,42
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	2 621 328,27	2 471 328,27
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 621 328,27	2 471 328,27
a) w jednostkach powiązanych	2 621 328,27	2 471 328,27
- udziały lub akcje	2 621 328,27	2 471 328,27
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	778 065,20	836 615,93
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	778 065,20	836 615,93
2. Inne rozliczenie międzyokresowe	-	-
B. Aktywa obrotowe	28 468 356,06	16 963 977,83
I. Zapasy	5 090 891,85	5 200 426,49
1. Materiały	2 617 118,84	2 804 871,76
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	2 473 773,01	2 347 383,71
5. Zaliczki na dostawy	-	48 171,02
II. Należności krótkoterminowe	12 348 251,86	7 133 369,27
1. Należności od jednostek powiązanych	2 691 488,33	1 999 576,42
a) z tytułu dostaw i usług	2 691 488,33	1 999 576,42
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	9 656 763,53	5 133 792,85
a) z tytułu dostaw i usług	9 254 941,49	4 964 108,61
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ.	399 822,04	165 803,04
c) inne	2 000,00	3 881,20
III. Inwestycje krótkoterminowe	10 930 208,04	4 474 333,85
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 930 208,04	4 474 333,85
a) w jednostkach powiązanych	-	20 000,00
b) w pozostałych jednostkach	1 417,74	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 928 790,30	4 454 333,85
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 928 790,30	4 454 333,85
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	99 004,31	155 848,22
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz podstawowy)	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-
Aktywa razem	37 299 892,37	27 950 625,45

Bilans	2016	2017
	wg stanu na dzień 31.12.2016	wg stanu na dzień 31.12.2017
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	14 081 034,98	13 139 410,81
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 589 100,00	1 589 100,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	10 703 391,30	10 108 284,98
- 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	1 788 543,68	1 442 025,83
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 218 857,39	14 811 214,64
I. Rezerwy na zobowiązania	313 785,34	312 545,08
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	186 314,34	200 140,64
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	127 471,00	112 404,44
- długoterminowe	127 471,00	100 323,77
- krótkoterminowe	-	12 080,67
3. Pozostałe rezerwy	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	1 061 156,52	490 912,42
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 061 156,52	490 912,42
a) kredyty i pożyczki	688 000,00	232 000,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	373 156,52	258 912,42
III. Zobowiązania krótkoterminowe	21 168 595,93	13 214 696,38
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	88 624,04	-
a) z tytułu dostaw i usług	88 624,04	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	21 063 739,55	13 197 780,89
a) kredyty i pożyczki	456 000,00	4 582 902,07
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	325 910,48	243 454,21
d) z tytułu dostaw i usług	17 818 560,60	6 205 913,18
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 503 836,82	1 213 543,66
h) z tytułu wynagrodzeń	959 431,65	951 967,77
4. Fundusze specjalne	16 232,34	16 915,49
IV. Rozliczenia międzyokresowe	675 319,60	793 060,76
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenie międzyokresowe	675 319,60	793 060,76
Pasywa razem	37 299 892,37	27 950 625,45

W roku 2017 wartość sumy bilansowej, w stosunku do roku 2016, uległa zmniejszeniu z kwoty 37 299 892,37 złote, do kwoty 27 950 625,45 złotych.

Aktywa trwałe stanowią około 39,3% aktywów ogółem.

Aktywa obrotowe stanowią około 60,7% aktywów ogółem. Należności krótkoterminowe wynoszą kwotę 7 133 369,27 złotych.

Środki pieniężne wynoszą kwotę 4 454 333,85 złotych.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią około 53% pasywów ogółem.

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

- środki obrotowe – 16 963 977,83 złotych,
- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania – 14 811 214,64 złotych.

W roku 2017 nastąpiło znaczące zmniejszenie zobowiązań, w tym zobowiązań krótkoterminowych Spółki i poprawa relacji kapitały własne/zobowiązania.

2.1.3. Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych	2016	2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk	1 788 543,68	1 442 025,83
II. Korekty razem	686 658,05	-7 399 795,62
1. Amortyzacja	951 614,99	948 224,19
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-26 146,86	32 029,70
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	216 890,59	- 1 183 762,52
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 49 635,27	109 692,89
5. Zmiana stanu rezerw	33 746,99	-1 240,26
6. Zmiana stanu zapasów	150 011,36	-109 534,64
7. Zmiana stanu należności	290 738,53	5 214 882,59
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	- 836 227,68	-12 414 467,02
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 44 334,60	2 346,52
10. Inne korekty	-	2 032,93
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	2 475 201,73	-5 957 769,79
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	87 156,18	1 312 398,37
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	40 000,00	57 398,37
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	47 156,18	1 255 000,00
a) w jednostkach powiązanych	47 156,18	1 255 000,00
b) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	1 964 030,69	2 663 656,69
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 964 030,69	2 643 656,69
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-

3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	20 000,00
a) w jednostkach powiązanych	-	20 000,00
b) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 1 876 874,51	- 1 351 258,32
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 300 700,00	4 088 902,07
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	1 300 700,00	4 088 902,07
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	2 381 370,92	3 243 966,45
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 271 280,00	2 383 650,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	456 000,00	418 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	428 756,82	363 631,26
8. Odsetki	225 334,10	78 685,19
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 1 080 670,92	844 935,62
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	- 482 343,70	- 6 464 092,49
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	- 482 343,70	- 6 474 456,45
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	10 363,96
F. Środki pieniężne na początek okresu	11 411 134,00	10 928 790,30
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	10 928 790,30	4 454 333,85
- o ograniczonej możliwości dysponowania	608 459,90	979 974,29

Istotnymi pozycjami w przepływach pieniężnych są: wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych, kwota dywidendy za rok 2016 wypłacona w roku 2017, kwota zaliczki na dywidendę za rok 2017 otrzymana od spółki zależnej w roku 2017, wykorzystanie kredytu inwestycyjnego na wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego i wykorzystanie kredytu w rachunku bieżącym.

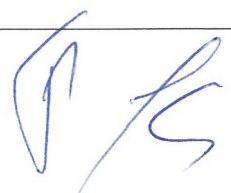

2.1.4. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych przez Spółkę w danym roku obrotowym.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała na rachunkach bankowych kwotę 1 815 104,47 złotych, kwotę 632 752,24 euro oraz kwotę 23,86 dolarów amerykańskich.

2.1.5. Przyjęte przez Spółkę zasady sporządzania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017.

Zasady przyjęte przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2017 r. wynikają w szczególności z następujących regulacji:

- a) Ustawa o rachunkowości,


9


- b) Krajowe standardy rachunkowości,
- c) zasady (polityki) rachunkowości tworzone w oparciu o ustawę o rachunkowości.

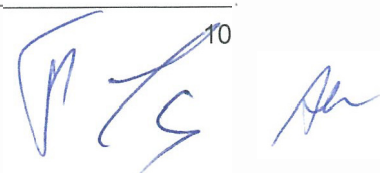
2.2. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki oraz zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w roku 2017.

W roku 2017 miał miejsce szereg istotnych zdarzeń mających niezwykle istotny wpływ na bieżącą działalność Spółki, jak również na perspektywy rozwoju Spółki w latach następnych.

2.2.1. Wdrożenie nowoczesnego zintegrowanego systemu informatycznego.

Istotnym elementem w działalności Spółki, w całym 2017 roku, były prace związane z wdrożeniem wybranego przez Spółkę, nowoczesnego rozwiązania informatycznego. Rozpoczęte w latach wcześniejszych prace wdrożeniowe były intensywnie kontynuowane i nowy system informatyczny wszedł do użytku w roku 2017. Celem wdrożenia nowego systemu informatycznego było sprostanie rosnącym wymaganiom klientów Spółki, jak również 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. W założeniu, nowy system informatyczny ma umożliwiać bardziej zaawansowany monitoring i analitykę dotyczącą wykonywanych usług i ich jakości, wspieranie rosnącej ilości napraw oraz rosnącej ilości transakcji handlowych, poprawić efektywność pracy i w konsekwencji obniżyć koszty działalności Spółki.

Przeprowadzone, po kilku latach przygotowań, trudne i skomplikowane wdrożenie nowego zintegrowanego systemu informatycznego zakończyło się sukcesem. Jak zazwyczaj w przypadku takiego kompleksowego wdrożenia, nastąpiło czasowe spowolnienie pracy Spółki, a związane były z tym również dodatkowe koszty. Proces wdrażania nowego systemu informatycznego miał znaczący wpływ na działalność we wszystkich obszarach biznesowych Spółki, a największy wpływ na działalność serwisową Spółki. Nowy system spowodował konieczność dostosowania się pracowników do pracy w nowym środowisku informatycznym, co skutkowało czasowym spadkiem wydajności pracy, przy wyższych niż normalnie kosztach pracy. W pierwszej fazie po wdrożeniu – fazie nadzoru powdrożeniowego – dokonywane były dodatkowe prace informatyczne polegające na usuwaniu stwierdzonych usterek oraz poprawianiu ergonomii działania systemu. Czynności te dodatkowo utrudniały codzienną pracę i powodowały konieczność dość kosztownej, nieprzerwanej opieki informatycznej, przez kilka tygodni po rozpoczęciu wdrożenia. Jednocześnie proces wdrożenia wymagał dodatkowych godzin pracy pracowników Spółki, także w dni niebędące dniami roboczymi, co w sposób oczywisty skutkowało wyższymi kosztami, a przy mniejszej ilości napraw związanej z początkowym spadkiem efektywności



pracy pracowników, miało wpływ na istotne pogorszenie rentowności pracy serwisu w tym okresie.

2.2.2. Postępowania kontrolne w Spółce oraz w spółce zależnej (Fresh Mobile Concepts Sp. z o.o.) wszczęte przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie i kontynuowane – po zmianach w strukturze administracji skarbowej – przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno – Skarbowego w Warszawie.

2.2.2.1. Postępowania kontrolne w Spółce.

W latach poprzednich jak i w roku 2017 w spółce Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. prowadzone były, przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie, a następnie kontynuowane przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno Skarbowego w Warszawie, postępowania kontrolne w zakresie deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za lata 2012 i 2013.

Postępowanie kontrolne dotyczące roku 2012 zakończyło się w grudniu 2017 r. wynikiem kontroli.

W stosunku do postępowania dotyczącego roku 2013 postępowanie kontrolne nadal toczy się i nie zapadły jakiegokolwiek wiążące decyzje w tym postępowaniu. W ocenie Spółki postępowanie to zmierza ku końcowi a wszelkie transakcje zawierane przez Spółkę w kontrolowanym okresie były realizowane zgodnie z prawem, przy dochowaniu należytej staranności.

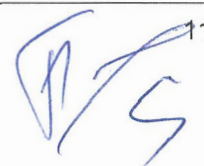
O szczegółowym przebiegu powołanych postępowań kontrolnych Spółka informowała w raportach okresowych oraz raportach bieżących, publikowanych w związku z uczestnictwem akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect.

2.2.2.2. Postępowania kontrolne w spółce zależnej (Fresh Mobile Concepts Sp. z o.o.) i ich zakończenie.

W 2017 r. w spółce Fresh Mobile Concepts Sp. z o.o. (spółka zależna) również toczyły się postępowania kontrolne dotyczące wybranych okresów roku 2013, wszczęte przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie a prowadzone w związku z polityką wzmożonych kontroli w zakresie transakcji dotyczących obrotu elektroniką, w tym telefonami komórkowymi.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wszystkie toczące się względem spółki Fresh Mobile Concepts Sp. z o.o. postępowania zostały zakończone pomyślnie dla tej spółki – postępowania zakończyły się wynikami kontroli.

Z treści otrzymanych wyników kontroli wynika, że Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno Skarbowego w Warszawie nie zakwestionował spółce zależnej prawa do odliczenia podatku



naliczonego wynikającego ze spornych faktur i uznał rozliczenia spółki zależnej z tytułu podatku od towarów i usług za prawidłowe.

W szczególności:

- a) w zakresie postępowania kontrolnego dotyczącego okresu marzec – kwiecień 2013 r. (obejmującego swoim zakresem rzetelność deklарowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za te miesiące) spółka zależna otrzymała wynik kontroli w październiku 2017 r.;
- b) w zakresie postępowania kontrolnego dotyczącego miesiąca maja 2013 r. (obejmującego swoim zakresem rzetelność deklарowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za ten miesiąc) spółka zależna otrzymała wynik kontroli w listopadzie 2017 r.;
- c) w zakresie postępowania kontrolnego dotyczącego okresu czerwiec – lipiec 2013 r. (obejmującego swoim zakresem rzetelność deklарowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za te miesiące) spółka zależna:
 - (i) otrzymała w sierpniu 2017 r. wynik kontroli dotyczący miesiąca lipca 2013 r.,
 - (ii) otrzymała w listopadzie 2017 r. wynik kontroli dotyczący miesiąca czerwca 2013 r.

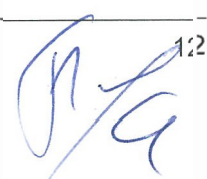

O szczegółowym przebiegu powołanych postępowań kontrolnych Spółka informowała w raportach okresowych oraz raportach bieżących, publikowanych w związku z uczestnictwem akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect.

Podkreślenia wymaga, że w związku z powołanymi postępowaniami kontrolnymi dotyczącymi spółki zależnej, spółka zależna otrzymała zwrot, dotychczas wstrzymywanego podatku VAT wraz ze stosownymi odsetkami.

Fakt otrzymania zwrotu wstrzymywanego podatku VAT wraz z należnymi odsetkami nie zmienia tego, że zarówno spółka zależna jak i Grupa kapitałowa pozbawione były od 2013 do 2017 istotnej części środków pieniężnych co, w konsekwencji spowodowało istotne ograniczenie działalności spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o i Grupy kapitałowej.

2.2.3. Zawarcie umowy z B2X Care Solutions GmbH w przedmiocie usług serwisowych i logistycznych w relacji do urządzeń marki XIAOMI.

W trakcie roku 2017 Spółka oraz B2X Care Solutions GmbH (dalej: „B2X”) z siedzibą w Monachium, zawarły umowę , której przedmiotem jest określenie generalnych zasad współpracy pomiędzy stronami, w zakresie świadczenia przez Spółkę usług na rzecz B2X oraz zawarły porozumienie dodatkowe do tej umowy, regulujące zakres oraz zasady świadczenia przez Spółkę usług serwisowych i logistycznych w relacji do urządzeń marki XIAOMI.

12

2.2.4. Zawarcie umowy z T-Mobile Polska S.A.

Spółka zawarła z T- MOBILE POLSKA S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: T-Mobile) umowę o świadczenie usług kompleksowej obsługi serwisowej. której przedmiotem jest określenie stałych warunków świadczenia przez Spółkę, na rzecz T-Mobile usług kompleksowej obsługi serwisowej wskazanych przez T-Mobile produktów. Produkty określone przez strony przyjmowane są do obsługi serwisowej w ramach:

- a) reklamacji z tytułu gwarancji udzielonej przez producenta,
- b) napraw pogwarancyjnych,
- c) napraw z tytułu rękojmi.

2.2.5. Utworzenie odpisu aktualizującego na należności od spółki KAZAM Mobile Limited z siedzibą w Londynie.

Istotnym elementem mającym negatywny wpływ na wyniki roku 2017 była konieczność utworzenia odpisu aktualizującego należności zagrożone wysokim prawdopodobieństwem nieściągalności, należne Spółce od firmy KAZAM Mobile Limited z siedzibą w Londynie. Odpis został ujęty w kwocie stanowiącej równowartość w polskich złotych kwoty 198.000 EUR, będącej iloczynem przyjętego przez Spółkę prawdopodobieństwa braku odzyskania należności w wysokości 96,60% i kwoty należności od KAZAM Mobile Limited w kwocie 204.967,39 EUR. Zdarzenie to, w sposób oczywisty miało negatywny wpływ na wynik Spółki w roku 2017.

Szerzej o sytuacji związanej z kontrahentem Spółki – firmą KAZAM Mobile Limited z siedzibą w Londynie, Zarząd Spółki informował w raporcie kwartalnym za II kwartał roku 2017.

Spółka podjęła działania mające na celu ustalenie swojego statusu w powołanym postępowaniu i zobiektywizowania zakresu ryzyka Spółki dotyczącego ewentualnego niezapłacenia przez KAZAM Mobile Limited wierzytelności Spółki oraz podejmuje odpowiednie kroki prawne w celu uczestniczenia w toczącym się postępowaniu i uzyskania swoich należności w możliwie największym wymiarze.

2.2.6. Podsumowanie.

Podsumowując parametry finansowe dotyczące roku 2017, wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki, wyniosła 163 934 539,13 złotych, podczas gdy wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki w roku 2016 była wyższa i wynosiła 170 994 737,73 złotych. Zatem wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki w roku 2017 była niższa o 4,13 % niż w roku 2016.

Zysk na sprzedaży w 2017 roku wyniósł 1 322 789,03 złotych, podczas gdy w roku 2016 roku wynosił 3 383 483,20 złote, co oznacza, że w 2017 roku był o 60,90% niższy niż w roku 2016.

Zysk na działalności operacyjnej w roku 2017 wyniósł 765 139,56 złotych, podczas gdy w roku 2016 była to kwota 3 258 297,10 złotych, co oznacza, że zysk na działalności operacyjnej za rok 2017 był o 76,52% niższy niż za rok 2016.

Ostatecznie, zysk netto w roku 2017 roku wyniósł 1 442 025,83 złotych, podczas gdy w 2016 roku wynosił 1 788 543,68 złotych. Zatem, w 2017 roku, był o 19,37% niższy niż w roku 2016. Oznacza to, że na koniec roku 2017 zysk netto, w przeliczeniu na jedną akcję, wyniósł nieco ponad 9 groszy (rok wcześniej było to ponad 11 groszy na jedną akcję).

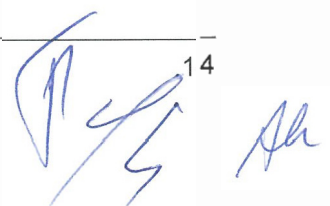
Biorąc pod uwagę cały rok 2017, spadek przychodów netto ze sprzedaży w porównaniu do roku 2016 wystąpił zarówno w obszarze dystrybucyjnym Spółki, jak i w obszarze usług serwisowych.

W zakresie usług serwisowych świadczonych przez Spółkę, porównując rok 2017 do roku 2016, należy stwierdzić, że w obszarze tym nastąpił istotny spadek ilości świadczonych usług. W konsekwencji, ogólne przychody z wykonywanych usług wyniosły 54 221 919,29 złotych w roku 2017 podczas gdy w roku 2016 wartość ta wyniosła do 59 212 179,30 złotych.

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. W tym samym czasie kontynuowane były działania zmierzające do dywersyfikacji zleceń serwisowych, a także zapewnienia stabilnego wzrostu poprzez renegocjację warunków dotychczasowych umów serwisowych.

W dystrybucyjnym obszarze działalności Spółki aktywność Zarządu ukierunkowana była na poszerzenie palety oferowanych produktów oraz rozszerzenie dystrybucji towarów do starannie wybranych – w wyniku przeprowadzonych uprzednio analiz – kanałów dystrybucji, jak i kluczowych odbiorców, przede wszystkim na terenie kraju. W roku 2017 Spółka konsekwentnie stosowała, jak wyżej zasygnalizowano, politykę ograniczania sprzedaży pozakrajowej do krajów położonych na terytorium Unii Europejskiej. Ograniczenie to podyktowane było faktem masowych i niedefiniowalnych czasowo postępowań kontrolnych w stosunku do podmiotów z branży elektronicznej, prowadzonych przez organa kontroli skarbowej, często związanych z przedłużeniem terminu zwrotu nadwyżki podatku VAT naliczonego nad należnym.

14



Zdaniem zarządu Spółki wszystkie opisane powyżej zdarzenia i 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 2017, 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.

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).

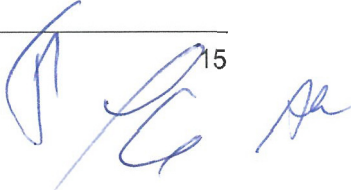
W chwili obecnej Spółka posiada ważne i obowiązujące certyfikaty ISO:

- certyfikaty potwierdzające spełnienie wymagań normy EN ISO 9001:2008 oraz normy PN-EN ISO 9001:2009;
- potwierdzające wprowadzenie i stosowanie systemu zarządzania jakością w zakresie serwisu i sprzedaży urządzeń mobilnych 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 urządzeń mobilnych i innych urządzeń cyfrowych powszechnego użytku.

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

Działalność Spółki koncentruje się na działalności usługowej i działalności dystrybucyjnej.

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



15

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 2013-2017:

w mln zł	2013	2014	2015	2016	2017
Przychody ogółem	292,9	206,2	158,1	170,9	163,9
- dynamika	15%	-30%	-23%	8%	-4%
Przychody ze sprzedaży produktów	31,2	39,9	47,7	59,2	54,2
- dynamika	27%	28%	20%	24%	-8%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	261,7	166,2	110,3	111,8	109,7
- dynamika	13%	-36%	-34%	1%	-2%

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

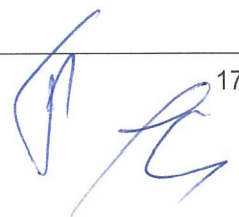
	2013		2014		2015		2016		2017	
	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział
Towary:										
telefony komórkowe	65 248	29,3%	77 230	30,7%	102 712	40,2%	120 558	37,8%	64 187	25,8%
smartfony	148 421	66,6%	166 507	66,2%	144 997	56,7%	134 550	42,1%	98 886	39,8%
Zegarki (smartwatch)	-	-	-	-	4 035	1,5%	9 650	3,0%	297	0,1%
tablety	1 884	0,8%	933	0,3%	3 019	1,2%	1 319	0,4%	46	0,1%
Routery	-	-	-	-	-	-	53 536	16,7%	85 098	34,2%
telefony stacjonarne	7 292	3,3%	6 969	2,8%	855	0,4%	-	-	-	-
Razem	222 845	100%	251 639	100%	255 618	100%	319 613	100%	248 514	100,0%

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 2017 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 2017 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 2017 r. do dnia 30 kwietnia 2018 r.
- 3.3. W roku 2017 Spółka zawarła z ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie 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 2018 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 2017, 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.

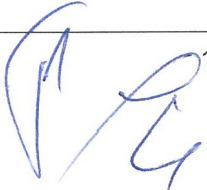
Działalność Spółki jest skoncentrowana na świadczeniu usług związanych z naprawami urządzeń elektronicznych i telekomunikacyjnych oraz dystrybucji sprzętu telekomunikacyjnego i elektronicznego.

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:

18

- 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 a także 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.

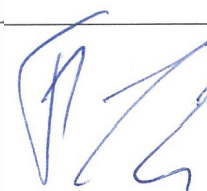

Strategia rozwoju Spółki zakłada wzrost znaczenia działalności w obszarach usługowych - w tym dalsze rozszerzenie usług świadczonych dla kontrahentów z innych terytoriów niż Rzeczpospolita Polska - oraz systematyczny, planowy wzrost efektywności działalności dystrybucyjnej.

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

 21


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.

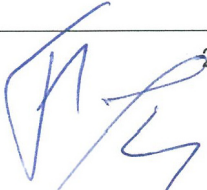
Spółka posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółek zależnych położonych na Litwie (lit. UAB "Skaitmeninis priežiūros centras") z siedzibą w Wilnie, i na Ukrainie (ukr. Товариство з обмеженою відповідальністю „Цифровий сервісний центр – Україна”) z siedzibą w Kijowie. Podmioty te zarządzane są w 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 Wacławem Zygmuntem zachodzi powiązanie rodzinne (ojciec – syn). Powiązanie rodzinne może skutkować wątpliwościami co do rozbieżności 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 2018 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.

 2:2
Ak

5. Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiały się następująco:

Wskaźnik	Definicja wskaźnika	2016	2017
Wskaźnik płynności I	Stosunek środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych	0,5	0,3
Wskaźnik płynności II	Stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	1,1	0,9
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	26	16
Wskaźnik szybkości obrotu zapasów	Stosunek zapasów x 365 do kosztów operacyjnych	11	12
Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań	Stosunek zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 365 do kosztów operacyjnych	39	14

Przeciętne zatrudnienie w roku 2017 wyniosło 243 osoby.

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 nakładów w podmioty zależne oraz w nowoczesne, w pełni wyposażone centrum serwisowe.

Rozwój Spółki w roku 2018 i latach następnych będzie ukierunkowany na:

- rozszerzenie sieci sprzedaży krajowych odbiorców oraz kręgu dostawców telefonów komórkowych i innych urządzeń mobilnych;
- zawarcie umów o współpracy z kolejnymi dostawcami telefonów komórkowych i urządzeń mobilnych w zakresie usług dotyczących urządzeń mobilnych;

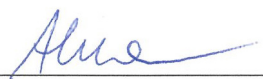
- c) rozszerzenie zakresu usług świadczonych dla dotychczasowych producentów telefonów komórkowych i urządzeń mobilnych w zakresie napraw gwarancyjnych i pogwarancyjnych;
- d) poprawę efektywności funkcjonowania Spółki;
- e) obniżenie kosztów działalności Spółki;
- f) rozszerzenie zakresu świadczonych 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 Maćiej Zygmunt – prezes zarządu


Robert Frączek – wiceprezes zarządu


Aleksandra Kunka – wiceprezes zarządu

Piaseczno, 20 marca 2018 roku.