

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

### Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. za rok 2015

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 2015.

#### 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 2015 roku w skład Zarządu wchodzi następujące osoby :

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

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

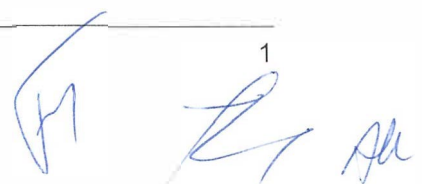
#### 1.7. Rada Nadzorcza.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład rady nadzorczej wchodzi następujące osoby:

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

W trakcie roku obrotowego 2015 nie wystąpiły zmiany w składzie rady nadzorczej. W związku z wyborem rady nadzorczej nowej kadencji, rada nadzorcza w dniu 9 czerwca

---



roku powierzyła stanowisko przewodniczącego rady nadzorczej Aleksandrowi Leszowi, stanowisko zastępcy przewodniczącego – Jakubowi Zygmuntowi, zaś stanowisko sekretarza rady nadzorczej – Hubertowi Maciągowi.

1.8. Biegli rewidenci.

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02- 676 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: 01.01.2015 roku - 31.12.2015 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.

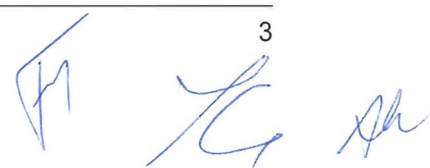
Grupa Kapitałowa Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. składa się z Cyfrowego Centrum Serwisowego S.A. oraz jednostek powiązanych. Jednostki powiązane zostały określone poniżej.

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 210.000 (dwieście dziesięć tysięcy) złotych i dzieli się na 210 (dwieście dziesięć) udziałów. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony do powołanej kwoty 210.000 (dwustu dziesięciu tysięcy) złotych z pierwotnej wysokości 100.000 (stu tysięcy) złotych na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 29 września 2015 r., przy czym podwyższenie kapitału zostało wpisane do rejestru w dniu 4 listopada 2015 r.
- Jednostka dominująca posiada 210 (dwieście dziesięć) udziałów spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każdy udział i o łącznej wartości nominalnej 210.000 (dwieście dziesięć tysięcy) złotych, co uprawnia jednostkę dominującą do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- Przedmiotem działalności spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o., zdefiniowanym w akcie założycielskim spółki, jest: naprawa i konserwacja sprzętu (tele) komunikacyjnego, naprawa i konserwacja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku, naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych, naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych, naprawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego, instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia, sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego, sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana, sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet, pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami, działalność centrów telefonicznych (call center), działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów, działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana, działalność agencji reklamowych, pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, pozostałe formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane, pozostała działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana, działalność związana z administracyjną obsługą 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.

- Zarząd spółki jest jednoosobowy. Funkcję prezesa zarządu pełni Grzegorz Wyczółkowski.

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

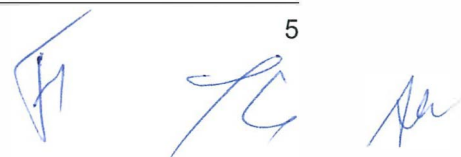
- Siedziba spółki – Wilno, Republika Litwy.
- Podstawa prawna działalności spółki - Akt założycielski spółki został sporządzony w dniu 10 listopada 2005 r. Spółka została wpisana do litewskiego rejestru osób prawnych z dniem 30 listopada 2005 r. pod numerem 300510312.
- Kapitał zakładowy spółki wynosi 318.617,92 EUR (trzysta osiemnaście tysięcy sześćset siedemnaście euro i dziewięćdziesiąt dwa eurocenty) i dzieli się na 11.002 (jedenaście tysięcy dwie) akcje o wartości nominalnej 28,96 EUR (dwadzieścia osiem euro i dziewięćdziesiąt sześć eurocentów) na każdą akcję;
- Jednostka dominująca posiada 11.002 (jedenaście tysięcy dwie) akcje spółki o wartości nominalnej 28,96 EUR (dwadzieścia osiem euro i dziewięćdziesiąt sześć eurocentów) i o łącznej wartości nominalnej 318.617,92 EUR (trzysta osiemnaście tysięcy sześćset siedemnaście euro i dziewięćdziesiąt dwa eurocenty), co uprawnia jednostkę dominującą do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu.
- Przedmiotem działalności spółki określonym w statucie spółki jest: inna naprawa, gdzie indziej niesklasyfikowana, produkcja nadajników telewizyjnych i radiowych oraz aparatów dla telefonii i telegrafii przewodowej, sprzedaż detaliczna pozostała w niewyspecjalizowanych sklepach, działalność usługowa pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana, sprzedaż detaliczna pozostała prowadzona poza siecią sklepową, sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej, pozostała sprzedaż hurtowa, produkcja instrumentów optycznych i sprzętu fotograficznego, działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej niesklasyfikowana, kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane, konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego, produkcja odbiorników telewizyjnych i radiowych, urządzeń do rejestracji i odtwarzania dźwięku i obrazu oraz akcesoriów do nich, naprawa elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego, działalność centrów telefonicznych, działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, reklama. Nadto, zgodnie ze statutem spółki przedmiotem działalności gospodarczo – komercyjnej spółki może być również inna działalność

gospodarczo-komercyjna przewidziana w klasyfikatorze działalności gospodarczej i niebędąca sprzeczną z ustawodawstwem oraz innymi aktami normatywnymi Republiki Litewskiej. Wykonywany przez spółkę przedmiot działalności to serwis naprawczy urządzeń telekomunikacyjnych na terytorium Litwy oraz sprzedaż produktów telekomunikacyjnych.

- Organ kierowniczy spółki (Dyrektor Generalny) jest jednoosobowy. Wykonuje go Grzegorz Wyczółkowski.

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

- Siedziba spółki – Kijów, Republika Ukrainy.
- Podstawa prawna działalności spółki - Akt założycielski spółki został sporządzony w dniu 15 czerwca 2007 r., a spółka została wpisana do ukraińskiego jednolitego rejestru państwowego osób prawnych i osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą pod numerem 35224254.
- Jednostka dominująca posiada udziały spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe - Ukraina Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 2.036.500 (dwa miliony trzydzieści sześć tysięcy pięćset) hrywien, co uprawnia jednostkę dominującą do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu udziałowców.
- Przedmiotem działalności spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe – Ukraina sp. z o.o. określonym w statucie spółki jest produkcja, działalność handlowa i pośrednicząca, wykonanie prac i świadczenie usług, działalność handlowa, marketingowa i zagraniczna działalność gospodarcza oraz wszelka pozostała działalność, która może być traktowana jako korzystna lub niezbędna dla rozwoju biznesu, zatwierdzona przez walne zgromadzenie udziałowców spółki, która nie jest zakazana i nie jest sprzeczna z obowiązującym prawem Ukrainy, w szczególności: naprawa telefonów komórkowych, kamer, aparatów fotograficznych, nielektrycznych sprzętów gospodarstwa domowego oraz pozostałych sprzętów gospodarstwa domowego i przedmiotów osobistych; handel detaliczny urządzeniami łączności, w tym aparatami telefonicznymi, telefonami komórkowymi oraz pozostałymi towarami przemysłowymi; handel detaliczny urządzeniami fotograficznymi, optycznymi i urządzeniami precyzyjnymi; handel detaliczny prowadzony poza sklepami, w tym handel detaliczny przez Internet, telefon, telewizję, przez automaty handlowe; produkcja, montaż, obsługa techniczna i naprawa przyrządów optycznych i urządzeń fotograficznych; handel hurtowy produktami niespożywczymi, w tym towarami fotograficznymi i optycznymi, a także handel hurtowy pozostałymi towarami; działalność reklamowa; montaż, naprawa



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

- Organ kierowniczy spółki (Dyrektor) jest jednoosobowy. Wykonuje go Svitlana Sakun.

#### 2.1.4. CCS Energia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:

- Siedziba spółki – ul. Puławska 40A, 05-500 Piaseczno;
- Podstawa prawna działalności spółki – umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością została sporządzona w dniu 26 marca 2014 r., a spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 maja 2014 r. pod numerem KRS 0000508472.
- Kapitał zakładowy spółki wynosi 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 1.400 (jeden tysiąc czterysta) udziałów.

- Kapitał zakładowy spółki został podwyższony do wskazanej kwoty z kwoty 250.000 (dwustu pięćdziesięciu tysięcy złotych) w oparciu o uchwałę Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki CCS Energia z dnia 5 marca 2015 r., przy czym zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiło w dniu 20 kwietnia 2015 r. Przed opisanym podwyższeniem kapitału zakładowego jednostka dominująca posiadała 596 (pięćset dziewięćdziesiąt sześć) udziałów spółki CCS Energia sp. z o.o. o wartości nominalnej 250 (dwieście pięćdziesiąt) złotych każdy udział i łącznej wartości nominalnej 149.000 (sto czterdzieści dziewięć tysięcy) złotych, co uprawniało jednostkę dominującą do wykonywania 59,6 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego jednostka dominująca posiadała 812 (osiemset dwanaście) udziałów o łącznej wartości nominalnej 203.000 zł (dwieście trzy tysiące złotych), co uprawniało jednostkę dominującą do wykonywania 58% (pięćdziesięciu ośmiu procent) głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- W dniu 10 czerwca 2015 r. jednostka dominująca kupiła od wszystkich pozostałych udziałowców spółki CCS Energia Sp. z o.o. posiadane przez nich udziały (tj. 588 udziałów). Po dokonaniu powołanej transakcji jednostka dominująca jest właścicielem 1.400 (jednego tysiąc czterystu) udziałów spółki CCS Energia sp. z o.o. o wartości nominalnej 250 (dwieście pięćdziesiąt) złotych każdy udział i o łącznej wartości nominalnej 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych, co uprawnia jednostkę dominującą do wykonywania 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- Przedmiotem działalności spółki CCS Energia sp. z o.o., zdefiniowanym w umowie spółki jest: produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych, naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych, naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych, naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia, instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia, handel energią elektryczną, handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym, wykonywanie instalacji elektrycznych, wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych, działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych, działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów, działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju, sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń, działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej, działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych

i komputerowych, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne, pozostałe badania i analizy techniczne, pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane, dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim, naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych, naprawa i konserwacja sprzętu tele(komunikacyjnego).

Pierwotnie zakładana działalność spółki CCS Energia Sp. z o.o. mająca polegać na dystrybucji nowoczesnych rozwiązań technicznych i elektronicznych zapewniających optymalizację zużycia energii nie spotkała się przychylnym przyjęciem przez rynek i spółka nie pozyskała żadnego kontraktu dotyczącego dystrybuowanych rozwiązań. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka CCS Energia sp. z o.o. jest w fazie restrukturyzacji obejmującej w szczególności analizy dotyczące podjęcia działalności gospodarczej w innych obszarach aniżeli pierwotnie założone.

- Zarząd spółki jest jednoosobowy. Funkcję prezesa zarządu pełni Robert Frączek.

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

### 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.

Jednostka dominująca cieszy się zaufaniem znaczących firm i uzyskała silną pozycję na rynku jako jedno z najlepszych w Europie centrów serwisowych świadczących usługi naprawcze sprzętu telekomunikacyjnego, (telefonów komórkowych, smartfonów i tabletów, telefonów stacjonarnych, modemów itp.) a także 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 EN ISO 9001:2008 oraz normy PN-EN ISO 9001:2009 - potwierdzający wprowadzenie i stosowanie systemu zarządzania jakością w zakresie serwisu i sprzedaży telefonów komórkowych i innych urządzeń cyfrowych powszechnego użytku;
- certyfikat potwierdzający spełnienie wymagań normy PN-EN ISO 14001:2005 – potwierdzający wprowadzenie i stosowanie systemu zarządzania środowiskowego w zakresie serwisu i sprzedaży telefonów komórkowych i innych urządzeń cyfrowych powszechnego użytku.

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.

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

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

Działalność holdingowa i inwestycyjna obejmuje nadzór i koordynację 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;
- zlokalizowanej w Polsce spółce CCS Energia 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 2012-2015.

w mln zł	2012	2013	2014	2015
<b>Przychody</b>	<b>256,2</b>	<b>301,0</b>	<b>207,0</b>	<b>158,9</b>
- dynamika	60%	17%	-31%	-23%
<b>ze sprzedaży produktów</b>	<b>25,1</b>	<b>31,4</b>	<b>40,2</b>	<b>48,1</b>
- dynamika	-15%	25%	28%	20%
<b>ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>231,0</b>	<b>269,6</b>	<b>166,8</b>	<b>110,7</b>
- dynamika	77%	17%	-38%	-34%

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

	2012		2013		2014		2015	
	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział
Towary:								
telefony komórkowe	86 678	32,3%	65 248	28,8%	77 230	30,7%	102 712	40,2%
smartfony	168 907	62,9%	152 121	67,2%	166 507	66,2%	144 997	66,2%
zegarki (smartwatch)	-	-	-	-	-	-	4 035	1,5%
tablety	5 234	1,9%	1 884	0,8%	933	0,3%	3 019	1,2%
telefony stacjonarne	7 678	2,9%	7 292	3,2%	6 969	2,8%	855	0,4%
<b>Razem</b>	<b>268 497</b>	<b>100,0%</b>	<b>226 545</b>	<b>100,0%</b>	<b>251 639</b>	<b>100,0%</b>	<b>255 618</b>	<b>100,0%</b>

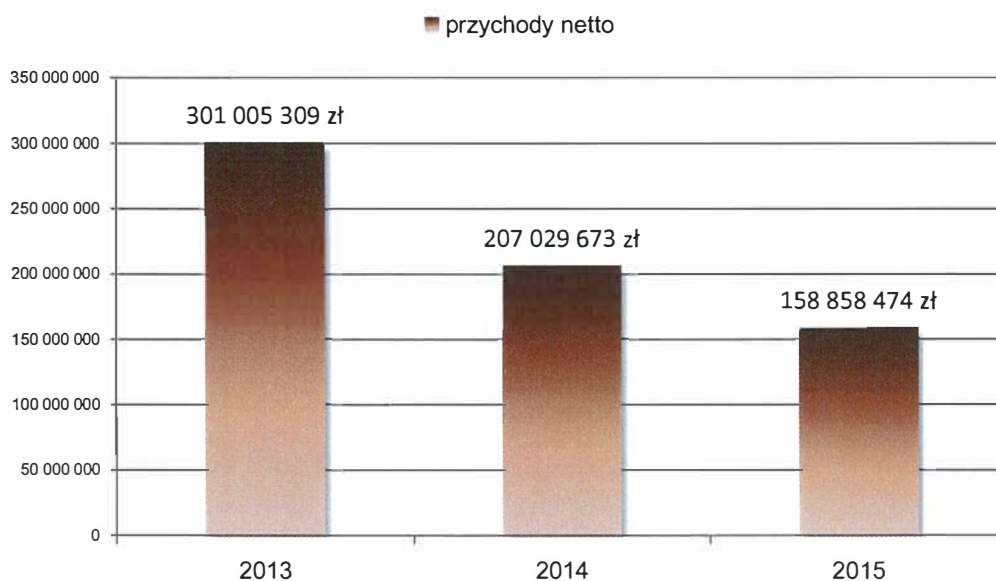
3.1.3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej wraz z omówieniem podstawowych pozycji ekonomiczno-finansowych.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	2014	2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	207 029 673,13	158 858 474,36
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	40 268 076,62	48 117 066,98
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	166 761 596,51	110 741 407,38
B. Koszty działalności operacyjnej	204 175 750,51	157 268 845,32
I. Amortyzacja	729 296,84	840 102,36
II. Zużycie materiałów i energii	16 601 359,26	20 587 194,74
III. Usługi obce	13 784 991,82	17 597 943,87
IV. Podatki i opłaty, w tym:	237 548,43	320 972,56
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	13 124 040,38	13 043 083,83
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 359 458,40	2 317 707,58
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	745 971,99	949 282,03
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	156 593 083,39	101 612 558,34
<b>C. Zysk(strata) na sprzedaży (A-B)</b>	<b>2 853 922,62</b>	<b>1 589 629,04</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	152 886,65	268 158,57
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	70 406,52	70 383,18
II. Dotacje	-	-
III. Inne przychody operacyjne	82 480,13	197 775,39
D. Pozostałe koszty operacyjne	198 348,35	252 896,88
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	74 777,21	77 937,92
III. Inne koszty operacyjne	123 571,14	174 958,96
<b>F. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>2 808 460,92</b>	<b>1 604 890,73</b>
G. Przychody finansowe	38 092,21	106 882,46
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym:	38 092,21	78 557,62
- od jednostek powiązanych	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	-	28 324,84
H. Koszty finansowe	966 904,08	560 683,13
I. Odsetki, w tym:	274 244,33	194 722,19
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	692 659,75	365 960,94
N. Zysk(strata) z na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporządkowanych	-	-

<b>J. Zysk(strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>	<b>1 879 649,05</b>	<b>1 151 090,06</b>
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
L. Odpis wartości firmy	-	-
M. Odpis ujemnej wartości firmy	-	136 122,00
N. Zysk(strata) z udziałów w jednostce podporządkowanej	-	-
<b>O. Zysk(strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)</b>	<b>1 879 649,05</b>	<b>1 287 212,06</b>
P. Podatek dochodowy	404 032,96	784 446,98
Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
R. Zyski (straty) mniejszości	- 70 253,71	-
<b>S. Zysk (strata) netto (O-P-Q+/-R)</b>	<b>1 545 869,80</b>	<b>502 765,08</b>

### 3.1.3.1. Przychody netto ze sprzedaży.

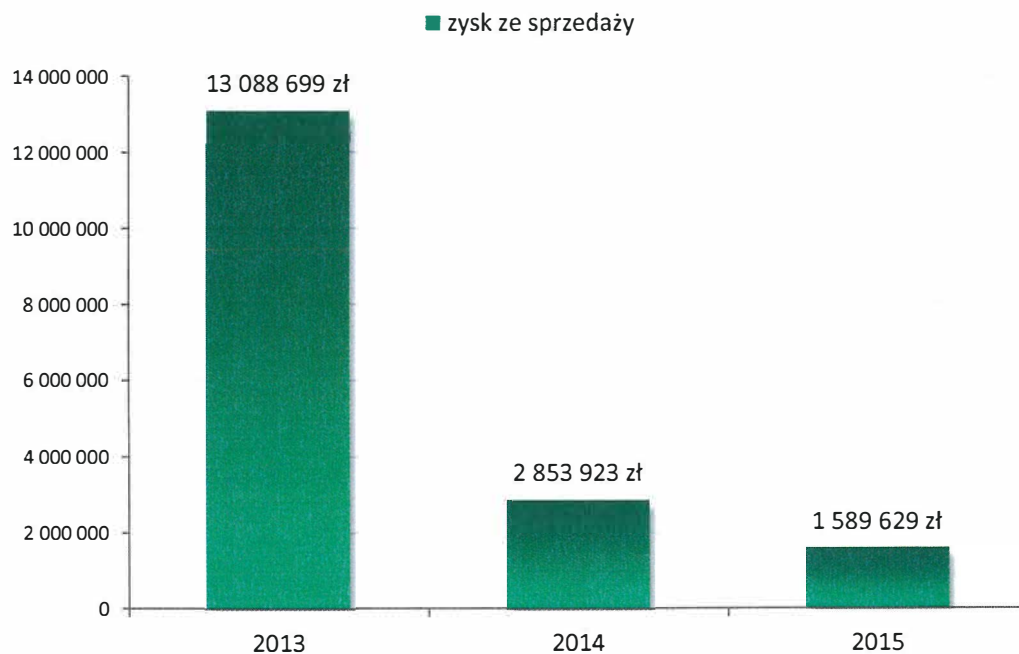
W latach ubiegłych, to jest 2013, 2014 i 2015 Grupa Kapitałowa uzyskała, odpowiednio, następujące przychody netto ze sprzedaży:



W roku 2015 spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku 2014 wyniósł około 23%. 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 1 % przychodów ze sprzedaży netto Grupy Kapitałowej).

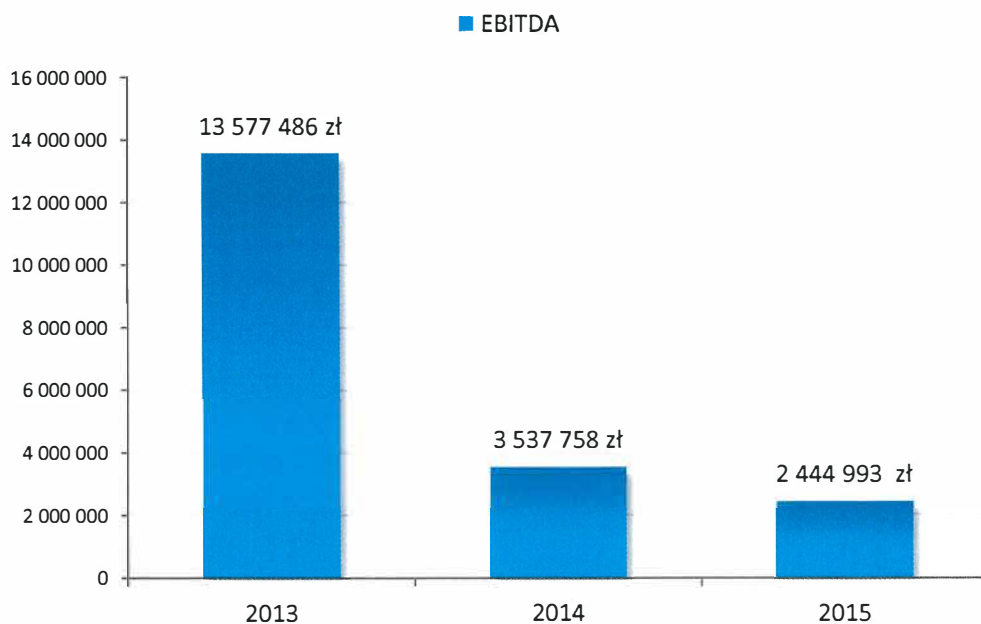
### 3.1.3.2. Zysk ze sprzedaży.

W latach 2013, 2014 i 2015 Grupa Kapitałowa uzyskiwała następujący zysk ze sprzedaży:



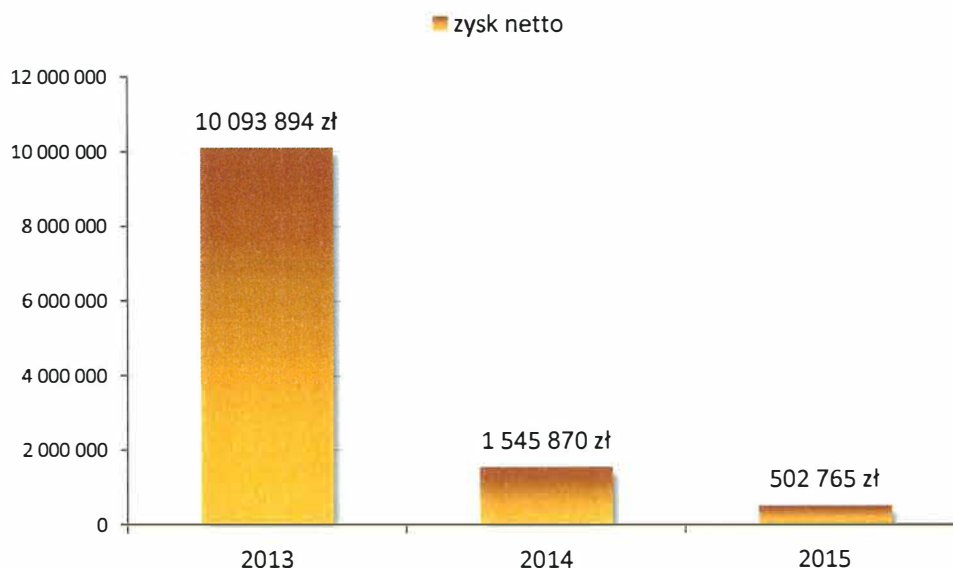
### 3.1.3.3. EBITDA.

W porównywalnym ujęciu, w latach 2013, 2014 i 2015 EBITDA (liczona jako zysk z działalności operacyjnej plus amortyzacja) wyniosła odpowiednio:



### 3.1.3.4. Zysk netto.

W latach 2013, 2014 i 2015 Grupa Kapitałowa uzyskiwała odpowiednio, następujący zysk netto:



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

Skonsolidowany bilans	2014	2015
	wg stanu na dzień 31.12.2014	wg stanu na dzień 31.12.2015
<b>Aktywa</b>		
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>4 246 594,18</b>	<b>4 523 592,15</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	754 194,59	1 441 309,40
1. Inne wartości niematerialne i prawne	754 194,59	1 441 309,40
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	2 551 970,77	2 591 687,78
1. Środki trwałe	2 551 970,77	2 591 687,78
a) grunty	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	566 430,43	448 620,61
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 308 708,39	1 146 898,46
d) środki transportu	536 641,13	840 665,47
e) inne środki trwałe	140 190,82	155 503,24
IV. Należności długoterminowe	-	-
V. Inwestycje długoterminowe	-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	940 428,82	490 594,97
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	940 428,82	490 594,97

<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>19 693 409,94</b>	<b>29 596 606,78</b>
I. Zapasy	2 679 918,79	5 336 477,42
1. Materiały	1 715 816,73	2 562 292,85
2. Towary	964 102,06	2 774 184,57
3. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	13 072 208,61	12 676 762,08
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	13 072 208,61	12 676 762,08
a) z tytułu dostaw i usług	8 301 961,15	7 741 788,35
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ.	4 755 825,55	4 920 790,64
c) inne	14 421,91	14 183,09
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 845 176,79	11 472 120,45
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 845 176,79	11 472 120,45
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 845 176,79	11 472 120,45
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	96 105,75	111 246,83
<b>Aktywa razem</b>	<b>23 940 004,12</b>	<b>34 120 198,93</b>

<b>Skonsolidowany bilans</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
	<b>wg stanu na dzień 31.12.2014</b>	<b>wg stanu na dzień 31.12.2015</b>
<b>Pasywa</b>		
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>12 368 306,70</b>	<b>10 951 563,64</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 589 100,00	1 589 100,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	10 513 250,39	10 523 412,61
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII. Różnice kursowe z przeliczenia	90 336,28	236 658,14
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 1 370 249,77	- 1 900 372,19

IX. Zysk (strata) netto roku obrotowego	1 545 869,80	502 765,08
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B. Kapitały mniejszości</b>	<b>30 746,29</b>	-
<b>C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	-	-
<b>D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>11 540 951,13</b>	<b>23 168 635,29</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	231 744,15	280 038,35
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	139 470,15	164 942,35
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	92 274,00	115 096,00
- krótkoterminowe	-	-
- długoterminowe	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	366 542,84	387 185,90
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	366 542,84	387 185,90
a) inne zobowiązania finansowe	366 542,84	387 185,90
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10 323 826,23	21 930 280,88
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	10 279 371,56	21 928 549,77
a) kredyty i pożyczki	-	299 300,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	276 372,67	354 189,15
d) z tytułu dostaw i usług	8 009 343,45	19 152 101,01
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	960 597,22	1 233 946,43
h) z tytułu wynagrodzeń	976 722,10	888 705,82
i) inne	56 336,12	307,36
3. Fundusze specjalne	44 454,67	1 731,11
IV. Rozliczenia międzyokresowe	618 837,91	571 130,16
1. Inne rozliczenie międzyokresowe	618 837,91	571 130,16
- krótkoterminowe	618 837,91	571 130,16
- długoterminowe	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>23 940 004,12</b>	<b>34 120 198,93</b>

W roku 2015 wartość sumy bilansowej uległa zwiększeniu do kwoty 34 120 198,93 złotych, to jest o kwotę 10 180 194,81 złotych, w stosunku do roku 2014.

Aktywa trwałe stanowią około 13% aktywów ogółem. Aktywa obrotowe stanowią około 87% aktywów ogółem. Znaczącą pozycję stanowią należności krótkoterminowe i wynoszą one



12 676 762,08 złotych. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią około 68% pasywów ogółem.

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

- środki obrotowe – 29 596 606,78 złotych,
- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania – 23 168 635,29 złotych.

### 3.1.5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	2014	2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk strata (netto)</b>	<b>1 545 869,80</b>	<b>502 765,08</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-1 440 147,69</b>	<b>10 517 105,69</b>
a) Zyski (straty) mniejszości	70 253,71	-
b) Amortyzacja	729 296,84	840 102,36
1. Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych	-	192 716,39
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	273 005,09	- 136 122,00
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-67 719,43	- 34 793,91
4. Zmiana stanu rezerw	-28 674,57	48 294,20
5. Zmiana stanu zapasów	2 735 921,04	- 2 656 558,63
6. Zmiana stanu należności	- 5 303 992,27	395 446,53
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	- 95 966,73	11 229 338,17
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 90 761,96	386 985,01
9. Inne korekty	338 490,59	251 697,57
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>105 722,11</b>	<b>11 019 870,77</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>70 406,52</b>	<b>77 957,47</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	70 406,52	77 957,47
2. Z aktywów finansowych	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 307 963,96</b>	<b>1 101 860,66</b>
a) Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 307 963,96	1 101 860,66
1. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-

b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>- 1 237 557,44</b>	<b>- 1 023 903,19</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>527 746,29</b>	<b>299 300,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	30 746,29	-
2. Kredyty i pożyczki	497 000,00	299 300,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>- 6 692 473,28</b>	<b>- 2 668 323,92</b>
a) Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	- 5 561 850,00	- 2 065 830,00
1. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tyt. podziału zysku	-	-
2. Spłata kredytów i pożyczek	- 637 000,00	-
3. Płatności zobowiązań z tyt. umów leasingu finansowego	- 220 618,19	- 409 777,53
4. Odsetki	- 273 005,09	- 192 716,39
5. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>- 6 164 726,99</b>	<b>- 2 369 023,92</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>- 7 296 562,32</b>	<b>7 626 943,66</b>
<b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>- 7 296 562,32</b>	<b>7 626 943,66</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>11 141 739,11</b>	<b>3 846 176,79</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>3 845 176,79</b>	<b>11 472 120,45</b>
W tym:		
- o ograniczonej możliwości dysponowania	9 150,99	676 199,87

Istotną pozycję w przepływach pieniężnych stanowi kwota dywidendy za rok 2014 wypłaconej w roku 2015.

3.1.6. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w danym roku obrotowym.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa Kapitałowa posiadała środki pieniężne o równowartości 11 472 120,45 złotych.

- 3.2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej w roku 2015, 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 2015 nastąpiło istotne – o ponad 48 milionów złotych - zmniejszenie wartości przychodów netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej, w porównaniu do roku 2014. Biorąc pod uwagę cały rok 2015, spadek przychodów netto ze sprzedaży w porównaniu do roku 2014, spowodowany był istotnym ograniczeniem sprzedaży pozakrajowej, który to spadek nie został w pełni skompensowany zwiększeniem sprzedaży krajowej oraz wzrostem przychodów z tytułu wykonywanych usług serwisowych.

W zakresie usług serwisowych świadczonych przez Grupę Kapitałową, porównując rok 2015 do roku 2014, należy stwierdzić, że w obszarze tym nie nastąpiły istotne zmiany w ilości świadczonych usług, poprawiła się jednak ich struktura, co sprawiło, że wzrosły jednostkowe przychody na naprawę, a w konsekwencji wzrosły ogólne przychody z wykonywanych usług z 40 268 076,62 złotych w roku 2014 do 48 117 066,98 złotych w roku 2015.

Wartość przychodów netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej, w roku 2015 wyniosła 158 858 474,36 złotych, podczas gdy wartość przychodów netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w roku 2014 była wyższa i wynosiła 207 029 673,13 złotych. Zatem wartość przychodów netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w roku 2015 była niższa o około 23% niż roku 2014.

Zysk na sprzedaży w 2015 roku wyniósł 1 589 629,04 złotych, podczas gdy w roku 2014 roku wynosił 2 853 922,63 złotych, co oznacza, że w 2015 roku był o około 44% niższy niż w roku 2014.

Zysk na działalności operacyjnej w roku 2015 wyniósł 1 604 890,73 złotych, podczas gdy w roku 2014 była to kwota 2 808 460,92 złotych, co oznacza, że zysk na działalności operacyjnej za rok 2015 był o około 43% niższy niż za rok 2014.

Ostatecznie, zysk netto w roku 2015 roku wyniósł 502 765,08 złotych, podczas gdy w 2014 roku wynosił 1 545 869,80 złotych. Zatem, w 2015 roku był, w przybliżeniu, trzykrotnie niższy niż w roku 2014.

W zakresie usług świadczonych przez Grupę Kapitałową 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. Prowadzone były działania optymalizujące i poprawiające efektywność działania Grupy Kapitałowej w obszarze serwisowym, co miało odzwierciedlenie w dalszym zwiększeniu wielkości przychodów z tego strumienia biznesowego. W tym samym czasie

kontynuowane były działania zmierzające do dywersyfikacji zleceń serwisowych, a także zapewnienia stabilnego wzrostu poprzez renegotjację warunków dotychczasowych umów serwisowych, w tym wynegocjowanie nowej, trzyletniej umowy o współpracy z firmą HUAWEI.

W lutym 2015 r. jednostka dominująca zawarła umowę serwisową ze spółką TCCM s.r.o. z siedzibą w Pradze, której przedmiotem jest głównie ustalenie zasad świadczenia przez jednostkę dominującą usług napraw gwarancyjnych, w imieniu TCCM, na rzecz użytkowników oraz napraw pogwarancyjnych, dotyczących urządzeń elektronicznych, względem których gwarantem jest TCCM, a które to urządzenia są nabywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W dystrybucyjnym obszarze działalności Grupy Kapitałowej aktywność Zarządu ukierunkowana była w dalszym ciągu na poszerzenie palety oferowanych produktów oraz rozszerzenie dystrybucji towarów do wybranych – w wyniku przeprowadzonych uprzednio analiz – kanałów dystrybucji, jak i kluczowych odbiorców, przede wszystkim na terenie kraju.

Wprowadzenie formuły „odwróconego Vat” i rozszerzenie odpowiedzialności ustawowej za działania kontrahentów spowodowało istotne spowolnienie sprzedaży towarów w trzecim kwartale 2015 roku, z uwagi na konieczność praktycznego dostosowania istniejących procedur dotyczących zakupów i sprzedaży towarów, do zmienionych wymogów prawa, jednak już w czwartym kwartale 2015 roku dynamika sprzedaży ponownie zaczęła rosnąć.

Niezależnie od zmian otoczenia podatkowego, w roku 2015 Grupa Kapitałowa konsekwentnie stosowała politykę ograniczania sprzedaży pozakrajowej. W wyniku tej polityki i prowadzonych w związku z nią działań, znacząco zmalała sprzedaż dokonywana do odbiorców zagranicznych a wzrosła sprzedaż realizowana do krajowych odbiorców.

Aktywność zarządu ukierunkowana była również na doprowadzenie do zawarcia umów dystrybucyjnych z dalszymi producentami sprzętu telekomunikacyjnego.

Podsumowując, w roku 2015 aktywność zarządu jednostki dominującej skierowana była na utrzymanie rozwoju obu podstawowych strumieni biznesowych Grupy Kapitałowej, ich stabilizacji i wypracowaniu optymalnej strategii na dalsze lata, zarówno w relacji do dystrybucyjnej, jak i serwisowej części działalności. Działania te skorelowane były z jednoczesną kontrolą kosztów ponoszonych przez Grupę Kapitałową i prawidłowym kształtowaniem przepływów pieniężnych. Utrzymanie prawidłowego tempa rotacji towarów, tempa rotacji należności i zobowiązań stanowi istotny element działalności Grupy Kapitałowej.

Zdaniem zarządu jednostki dominującej wszystkie te działania powinny pozwolić Grupie Kapitałowej na dalszy wzrost w bliskiej przyszłości, przy zapewnieniu jej stabilizacji finansowej i pełnego bezpieczeństwa w zakresie cash-flow.

Dodatkowym elementem w działalności jednostki dominującej, w całym 2015 roku, były prace związane z analizą potrzeb i identyfikacją zmian niezbędnych do wprowadzenia w wybranym przez jednostkę dominującą rozwiązaniu informatycznym. Zostały precyzyjnie zidentyfikowane potrzeby jednostki dominującej oraz całej Grupy Kapitałowej, oraz oceniona skala zmian niezbędnych do dokonania w wybranym rozwiązaniu, zanim będzie można dokonać pełnego wdrożenia wybranego zintegrowanego systemu informatycznego. Rozpoczęte zostały prace wdrożeniowe dotyczące tego nowego zintegrowanego systemu informatycznego. Nowy system, po dokonaniu odpowiednich modyfikacji, odpowiadających rosnącym wymaganiom jednostki dominującej, zarówno w zakresie ilości wprowadzanych danych (co ma związek ze wzrostem wielkości biznesu) jak i wzrostem jego komplikacji i wymagań analitycznych, powinien być wdrożony w jednostce dominującej w roku 2016.

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.

Spółki zależne zlokalizowane poza granicami kraju, (na Ukrainie i na Litwie) w dalszym ciągu działają w trudnym otoczeniu rynkowym i politycznym. W ocenie zarządu jednostki dominującej, skutki tak zwanego kryzysu finansowego zostały spotęgowane, przynajmniej w przypadku Ukrainy, konfliktami politycznymi i działaniami o charakterze militarnym. Skutkowało to gwałtownym osłabieniem ukraińskiej waluty wobec Euro. Z punktu widzenia biznesowego, osłabienie hrywny nie jest tak istotnym czynnikiem, gdyż obecne przychody spółki są denominowane w Euro, a spółka zachowuje pełną płynność finansową i terminowo obsługuje swoje zobowiązania. Obecna sytuacja nadal nie sprzyja prowadzeniu działalności gospodarczej na terytorium Ukrainy.

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

W przypadku spółki zależnej działającej na terytorium Litwy nastąpiła stabilizacja działalności gospodarczej tej spółki, z właściwą kadrą pracowniczą i możliwościami dalszego rozszerzenia działalności.

W przypadku spółki zależnej działającej na terytorium Ukrainy, w związku z sytuacją na terenie samej Ukrainy, istotnym obecnie dla Grupy Kapitałowej elementem działalności tej spółki jest pozyskiwanie i przygotowywanie w pełni wykwalifikowanych techników – elektroników. Z uwagi na niedobór wykwalifikowanych techników-elektroników występujący na rynku polskim, ta spółka zależna rekrutuje i weryfikuje kwalifikacje oraz po stosownym przeszkoleniu, przygotowuje do pracy na terytorium Polski ukraińskich pracowników. Osoby

te, po uzyskaniu stosownych zezwoleń, pracują w Polsce zgodnie ze zleceniami spółki ukraińskiej. W 2015 roku nie doszło do zakłóceń w tejże działalności spółki zależnej. Niemniej jednak koniecznym jest wskazanie, iż w przypadku Ukrainy istotnymi czynnikami ryzyka, które należy uwzględnić, są występujące w ostatnim okresie faktyczne działania militarne na terytorium kraju, natomiast pozytywnym jest postępująca stabilizacja polityczna i pogłębiająca się współpraca z Unią Europejską.

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

Zarówno w spółce Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. jak i w spółce Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. toczą się postępowania kontrolne. W spółce Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. dotyczą one lat 2012 i 2013, zaś w spółce Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. dotyczą one miesięcy marzec – lipiec 2013 r.

Postępowania te prowadzone są w związku ze wzmożoną polityką kontroli prowadzoną przez władze skarbowe w zakresie transakcji dotyczących obrotu elektroniką, w tym telefonami komórkowymi.

Wszystkie transakcje zawierane przez jednostkę dominującą oraz jej spółkę zależną Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. w ramach sprzedaży pozakrajowej były realizowane zgodnie z prawem, przy dochowaniu należytej staranności, niemniej jednak sama możliwość nielimitowanego czasowo wstrzymania zwrotu powołanego podatku stanowi samoistny czynnik ryzyka.

Jak opisano w Raporcie rocznym za rok 2014 z dnia 16 kwietnia 2015, w dniu 6 marca 2015 roku spółka zależna – Fresh Mobile Concepts Sp. z o.o. - otrzymała protokół kontroli przeprowadzonej przez Urząd Kontroli Skarbowej w tej spółce zależnej, prowadzonej w ramach postępowania kontrolnego w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za marzec i kwiecień 2013 r. W ocenie Kontrolujących w toku kontroli stwierdzono zawyżenie podatku naliczonego o kwotę 352 504,20 (trzysta pięćdziesiąt dwa tysiące pięćset cztery i 20/100) złotych. Z uwagi na fakt, że zarówno zarząd spółki Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. jak i zarząd powołanej wcześniej spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. fundamentalnie nie zgadzają się ustaleniami i wnioskami zawartymi w powołanym protokole kontroli, spółka Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. złożyła obszerne zastrzeżenia, wyjaśnienia i wnioski dowodowe w toczącym się postępowaniu.

W dniu 23 grudnia 2015 roku spółka Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. otrzymała wyniki kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres październik 2013 r. – styczeń 2014 r. W rezultacie przeprowadzonych postępowań kontrolnych nie stwierdzono nieprawidłowości w rozliczeniu z budżetem państwa w zakresie podatku od towarów i usług za okres październik 2013 r. – styczeń 2014 r.

Należy wskazać, że w zakresie dotyczącym spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. postępowania kontrolne prowadzone przez Urząd Kontroli Skarbowej związane są z przedłużeniem zwrotu podatku VAT. Pierwotnie była to kwota 3 552 345 (trzy miliony pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące trzysta czterdzieści pięć) złotych, natomiast w związku z otrzymaniem wskazanych wyżej wyników kontroli dotyczących okresu październik 2013 r. – styczeń 2014 r., Urząd Skarbowy w Piasecznie dokonał zwrotu podatku od towarów i usług za ten okres w kwocie 928 739 zł (dziewięćset dwadzieścia osiem tysięcy siedemset trzydzieści dziewięć złotych) plus odsetki w wysokości opłaty prolongacyjnej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kwota wstrzymanego zwrotu podatku VAT wynosi więc 2 623 606 (dwa miliony sześćset dwadzieścia trzy tysiące sześćset sześć) złotych.

Do chwili przekazania niniejszego sprawozdania w postępowaniach dotyczących miesięcy marzec – lipiec 2013 r. nie zapadły jakiegokolwiek wiążące dla spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. decyzje.

Niemniej jednak wstrzymanie zwrotu tak znacznej kwoty podatku VAT w spółce zależnej spowodowało istotne ograniczenie jej działalności i w konsekwencji spółka Fresh Mobile Concepts Sp. z o.o. zakończyła rok ze stratą ponad 400 000 (czteryście tysięcy) złotych.

Spółka CCS Energia sp. z o.o. jest obecnie w fazie restrukturyzacji. Pierwotnie zakładana działalność spółki CCS Energia Sp. z o.o. mająca polegać na dystrybucji nowoczesnych rozwiązań technicznych i elektronicznych zapewniających optymalizację zużycia energii nie spotkała się z przychylnym przyjęciem przez rynek i spółka nie pozyskała żadnego kontraktu dotyczącego dystrybuowanych rozwiązań. Restrukturyzacja spółki obejmuje w szczególności analizy dotyczące podjęcia działalności gospodarczej w innych obszarach aniżeli pierwotnie założone, w tym zaś w szczególności dotyczące wspólnych przedsięwzięć w obszarach związanych z dystrybucją innowacyjnych produktów związanych z bezpieczeństwem na drogach i medycyną.

Podobnie jak w przypadku spółki Fresh Mobile Concepts sp. z o.o., strata spółki CCS Energia sp. z o.o., miała negatywny wpływ na wynik skonsolidowany w 2015 roku.

Podsumowując informacje zawarte w niniejszym raporcie należy stwierdzić, że w dalszym ciągu jednostka dominująca miała decydujący wpływ na całkowitą wartość przychodów netto

ze sprzedaży Grupy Kapitałowej oraz na skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej osiągnięte w 2015 roku.

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

W roku 2015 jednostka dominująca 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 Grupy Kapitałowej.

Ponadto, w minionym okresie jednostka dominująca znacząco 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. Jednostka dominująca planuje wdrożenie tego systemu w roku 2016.

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

4.1. W 2015 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 2015 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 postanowiły o przedłużeniu obowiązywania Umowy Ubezpieczenia w okresie od dnia 1 maja 2015 r. do dnia 30 kwietnia 2016 r.

4.3. W roku 2015 jednostka dominująca zawarła z ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie ("Faktor") Aneks do Umowy faktoringu (procentowego) nr 98/2010. Na mocy postanowień przedmiotowego Aneksu przedłużona została możliwość odpłatnego dokonywania przez jednostkę dominującą przelewów (sprzedaży) wierzytelności przysługujących jednostce dominującej względem niektórych odbiorców towarów sprzedawanych przez jednostkę dominującą (przedłużono okres obowiązywania Umowy do



30 kwietnia 2016 r.). Ponadto, dokonano obniżenia wysokości limitu zaangażowania Faktora z kwoty 20.000.000 (dwudziestu milionów) złotych do kwoty 15.000.000 (piętnastu 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). Mocą Aneksu obniżono również wysokość marży stanowiącej jeden ze składników wynagrodzenia Faktora w postaci odsetek faktoringowych.

4.4. Niezależnie od elementów umownych oraz finansowych wskazanych powyżej, celem minimalizacji ryzyka zakłócenia prawidłowych przepływów finansowych Grupa Kapitałowa 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 2015 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 cztery lata z rzędu jednostka dominująca z powodzeniem realizowała plany rozwoju działalności i wypłacała dywidendę swoim akcjonariuszom.

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

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

Istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej 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 Kapitałowej.

#### 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 Kapitałową (producentów telefonów i modemów), a także wzrost konkurencji oraz rozwój nowych firm w obszarze dystrybucji. Czynniki te mają charakter egzogeniczny, na który Grupa Kapitałowa nie ma wpływu.

Aby ograniczyć zagrożenia Grupa Kapitałowa 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 Kapitałowej, lub produktami przez nią oferowanymi, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

#### 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 Kapitałowej 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.

Część 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 Kapitałowej 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 Kapitałowa nie wykorzystywała instrumentów zabezpieczających przed zmianą kursów walutowych. Grupa Kapitałowa nie wyklucza jednak możliwości stosowania tych instrumentów zabezpieczających w przyszłości.

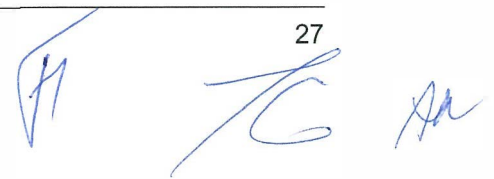
#### 5.1.5. Ryzyko związane ze zmianami obowiązujących przepisów prawa, ich wykładni i stosowania.

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 Kapitałową, 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 Kapitałowej, mogą przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

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 Kapitałowej, na



przykład, w przypadku postępowania przez spółki Grupy Kapitałowej zgodnie z przyjętą przez nie 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 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 Kapitałowej, 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 Kapitałowej.

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

### 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 Kapitałowa nie ma wpływu. W szczególności pewną niewiadomą jest poziom zapotrzebowania na innowacyjne usługi świadczone przez spółkę CCS Energia sp. z o.o., z uwagi na fakt, iż tego typu usługi nie są na dzień dzisiejszy powszechnie oferowane na rynku krajowym.

Czynniki te mogą wpłynąć negatywnie na tempo realizacji założonej strategii rozwoju.

W związku z ograniczonym wpływem Grupy Kapitałowej 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 Kapitałowej.

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 Kapitałową lub rezygnacji z wymiany handlowej z Grupą Kapitałową.

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 w przeważającej mierze lokalnie, 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

Grupa Kapitałowa planuje kontynuację przyjętego programu rozwoju działalności, oraz dokonywanych zmian w strukturze odbiorców, w celu utrzymania stabilnej sytuacji finansowej w roku 2016 przy jednoczesnym zwiększeniu dynamiki rozwoju. Niemniej jednak, z uwagi na istotność wskazanych czynników ryzyka, przy ocenie przewidywanej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej należy uwzględnić opisane czynniki ryzyka, z uwagi na fakt, iż mają one w znacznej mierze charakter zewnętrzny i niezależny od woli i sposobu działania Grupy Kapitałowej, 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	2014	2014
Wskaźnik płynności I	Stosunek środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych	0,37	0,52
Wskaźnik płynności II	Stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	1,65	1,11
Wskaźnik płynności III	Stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych (bez funduszy specjalnych)	1,91	1,35
Wskaźnik szybkości obrotu należności	Stosunek należności z tyt. dostaw i usług x 365 do przychodów ze sprzedaży netto	15	18
Wskaźnik szybkości obrotu zapasów	Stosunek zapasów x 365 do kosztów operacyjnych	5	12
Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań	Stosunek zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 365 do kosztów operacyjnych	14	44

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w roku 2015 wyniosło 243 osoby.

#### 7. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa 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 korekty do planu tam, gdzie zdaniem zarządu jednostki dominującej jest to konieczne).

Biorąc pod uwagę niestabilną sytuację na rynkach finansowych, w tym walutowych, nadal istniejące ryzyko niewypłacalności kontrahentów krajowych jak i zagranicznych, niestabilną sytuację polityczną i ekonomiczną na Ukrainie, wprowadzaną reorientację oraz ograniczenie pozakrajowej sprzedaży towarów, plany zwiększenia skali działalności Grupy Kapitałowej na lata 2016 - 2017 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 2016 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 Kapitałową;
- wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem;
- poprawę wyników Grupy Kapitałowej, w tym zysku operacyjnego i zysku netto.



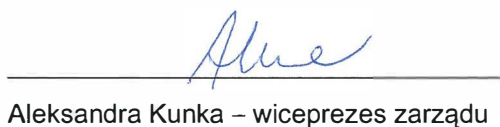
---

Jerzy Maciej Zygmunt – prezes zarządu



---

Robert Frączek – wiceprezes zarządu



---

Aleksandra Kunka – wiceprezes zarządu

Piaseczno, 25 marca 2016 roku.