



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
MAXCOM S.A.  
W OKRESIE 01.01.2017 – 31.12.2017

Tychy, 22.03.2018 r.



## Spis treści

|  |    |
|--|----|
| 1. Wprowadzenie .....  | 5  |
| 1.1 Wstęp .....  | 5  |
| 1.2 Definicje i skróty .....   | 5  |
| 2. Ogólne informacje o Grupie Kapitałowej Maxcom .....   | 5  |
| 2.1 Podstawowe informacje o Maxcom S.A. ....   | 5  |
| 2.2 Władze Spółki .....  | 6  |
| 2.2.1 Zarząd .....   | 6  |
| 2.2.2 Rada Nadzorcza .....   | 6  |
| 2.2.3 Wykaz akcji Maxcom S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....   | 8  |
| 2.3 Przedmiot działalności .....   | 8  |
| 2.4 Grupa .....  | 8  |
| 2.5 Spółki Zależne .....   | 9  |
| 2.6 Zmiany w organizacji oraz zasadach zarządzania Spółką .....  | 10 |
| 3. Działalność Spółki Maxcom .....   | 10 |
| 3.1 Informacje o podstawowych produktach i towarach .....  | 10 |
| 3.1.1 Sprzedaż według grup towarowych .....  | 12 |
| 3.2 Rynki zbytu .....  | 12 |
| 3.4 Działalność badawczo-rozwojowa .....   | 14 |
| 3.4 Transakcje z podmiotami powiązanymi .....  | 14 |
| 3.5 Udzielone gwarancje i poręczenia .....   | 14 |
| 3.6 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji .....   | 15 |
| 3.7 Informacja o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych emitenta z innymi podmiotami .....  | 15 |
| 3.7.1 Powiązania Kapitałowe .....  | 15 |
| 3.7.2 Inne istotne powiązania .....  | 15 |
| 3.8 Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek .....  | 15 |
| 3.9 Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach .....   | 15 |
| 3.10 Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji .....  | 15 |
| 3.11 Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom ..... | 15 |



|  |    |
|--|----|
| 3.12 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....   | 16 |
| 3.13 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik. ....   | 16 |
| 3.14 Informacje o umowach zawartych między Maxcom S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje powodu połączenia Spółki lub przejęcia. .... | 17 |
| 4. Analiza podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Maxcom S.A. ....   | 17 |
| 4.1 Podstawowe dane finansowe .....  | 17 |
| 4.2 Aktualna sytuacja finansowa .....  | 18 |
| 4.3 Wielkość i struktura aktywów .....   | 19 |
| 4.4 Wielkość i struktura pasywów .....   | 19 |
| 4.5 Wskaźniki finansowe.....   | 20 |
| 4.5.1 Wskaźniki rentowności Spółki MAXCOM S.A. ....  | 20 |
| 4.5.2 Wskaźniki płynności.....   | 21 |
| 4.5.3 Wskaźniki zarządzania kapitałem obrotowym.....   | 21 |
| 4.5.4 Wskaźniki zadłużenia.....  | 22 |
| 4.6 Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników. ....  | 22 |
| 5. Opis perspektyw oraz czynników rozwoju.....   | 24 |
| 5.1 Sytuacja ekonomiczna .....   | 24 |
| 5.2 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki. ....   | 24 |
| 5.3 Perspektywy rozwoju działalności Spółki z uwzględnieniem strategii rynkowej .....  | 25 |
| 5.4 Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących Maxcom S.A. lub spółek zależnych.....   | 26 |
| 5.5 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związane z działalnością Spółki.....   | 27 |
| 6. Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariatu Maxcom S.A.....  | 31 |
| 6.1 Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Spółki .....  | 31 |
| 6.2 Struktura akcjonariatu .....   | 31 |
| 6.3 Informacje o znanych Spółce umowach ( w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy. ....  | 31 |
| 6.4 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....   | 32 |
| 7. Oświadczenie Zarządu Maxcom S.A. odnośnie stosowanych przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego .....  | 32 |
| 7.1 Wprowadzenie.....  | 32 |



|  |    |
|--|----|
| 7.2 Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka lub na którego stosowanie Spółka mogła się zdecydować dobrowolnie oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....   | 32 |
| 7.3 Opis zakresu, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa powyżej, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia .....  | 32 |
| 7.4 Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....   | 34 |
| 7.5 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Maxcom S.A.....   | 35 |
| Struktura głównych akcjonariuszy spółki Maxcom S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku kształtowała się następująco (stan według Raportu bieżącego nr 28/2017 z dnia 18 grudnia 2017 roku – „Zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR – informacja o transakcjach wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze.” .....   | 35 |
| 7.6 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....   | 35 |
| 7.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.....                            | 36 |
| 7.8 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki .....  | 36 |
| 7.9 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....   | 36 |
| 7.10 Opis zasad zmiany statutu Spółki.....   | 37 |
| 7.11 Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa. ....  | 37 |
| 7.12 Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów .....   | 37 |
| 7.13 Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu do aspektów takich jak na przykład wiek, płeć lub wykształcenie i doświadczenie zawodowe, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli emitent nie stosuje takiej polityki, zawiera w oświadczeniu wyjaśnienie takiej decyzji. .... | 38 |
| 8. Oświadczenia Zarządu.....   | 40 |
| 8.1 Oświadczenie Zarządu dotyczące kompletności oraz zgodności rocznego sprawozdania finansowego .....   | 40 |



|  |    |
|--|----|
| 8.2 Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....  | 40 |
| 9. Pozostałe informacje .....  | 41 |
| 9.1 Podmiot dokonujący przeglądu sprawozdań finansowych. Informacja o wynagrodzeniu oraz dacie zawarcia umowy z podmiotem dokonującym sprawozdania finansowego. .... | 41 |
| 9.2 Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego.....   | 41 |
| 9.3 Dane adresowe Maxcom S.A. ....   | 41 |



## 1. Wprowadzenie

### 1.1 Wstęp

Poniższe sprawozdanie Zarządu z działalności Maxcom S.A. obejmujące okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, zostało sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity, Dz. U. z 2014 r., poz. 133).

### 1.2 Definicje i skróty

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| Maxcom S.A., Spółka, Emitent   | Maxcom S.A. z siedzibą w Tychach   |
| GPW                            | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie                                |
| Sprawozdanie                   | Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki Maxcom S.A. w okresie 1 stycznia -31 grudnia 2017 roku |
| KSH                            | Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych   |
| Grupa Kapitałowa, Grupa, Grupa | Grupa Kapitałowa Maxcom  |

## 2. Ogólne informacje o Grupie Kapitałowej Maxcom

### 2.1 Podstawowe informacje o Maxcom S.A.

Maxcom S.A. jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej Maxcom. Spółka powstała z przekształcenia Maxcom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Maxcom sp. z o.o. z dnia 19 grudnia 2011 r. W dniu 3 lutego 2012 r. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000410197.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Spółka działa na podstawie i zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, jak również innymi przepisami dotyczącymi spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu i innych regulacji wewnętrznych. Po dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym Spółka podlega przepisom regulującym funkcjonowanie spółek publicznych, w szczególności Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi i aktom wykonawczym do tych ustaw.



## 2.2 Władze Spółki

### 2.2.1 Zarząd

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd.

Zarząd jest powoływany na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

#### Skład Zarządu

Zgodnie ze Statutem, Zarząd składa się z jednego albo większej liczby członków Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą.

Tab. 11 Skład Zarządu Maxcom S.A. na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

| Imię i Nazwisko  | Stanowisko         | Data rozpoczęcia obecnej kadencji | Data upływu obecnej kadencji | Adres miejsca pracy              |
|------------------|--------------------|-----------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| Arkadiusz Wilusz | Prezes Zarządu     | 13 lipca 2016 r.                  | 13 lipca 2019 r.             | ul. Towarowa 23A<br>43-100 Tychy |
| Andrzej Wilusz   | Wiceprezes Zarządu | 13 lipca 2016 r.                  | 13 lipca 2019 r.             | ul. Towarowa 23A<br>43-100 Tychy |

Wynagrodzenie wypłacone w 2017 roku osobom zarządzającym Spółką [dane w tys. PLN]

| Imię i nazwisko  | Funkcja w Spółce MAXCOM S.A. | Wartość wynagrodzeń nagród brutto lub korzyści wypłaconych w Spółce MAXCOM S.A. | Wartość wynagrodzeń otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji w organach jednostek podporządkowanych |
|------------------|------------------------------|---|---|
| Arkadiusz Wilusz | Prezes Zarządu               | 263   | 0   |
| Andrzej Wilusz   | Wiceprezes Zarządu           | 228   | 0   |

Spółka informuje, iż nie ma zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających.

### 2.2.2 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Rada Nadzorcza jest powoływana na wspólną, trzyletnią kadencję.



### Skład Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.

Tab. 12 Skład Rady Nadzorczej Maxcom S.A. na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

| Imię i Nazwisko   | Stanowisko                                | Data rozpoczęcia obecnej kadencji | Data wygaśnięcia obecnej kadencji | Adres miejsca pracy              |
|-------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Mariusz Cieśla    | Przewodniczący Rady Nadzorczej            | 13 lipca 2016 r.                  | 13 lipca 2019 r.                  | ul. Towarowa 23A<br>43-100 Tychy |
| Edyta Wilusz      | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej | 13 lipca 2016 r.                  | 13 lipca 2019 r.                  | ul. Towarowa 23A<br>43-100 Tychy |
| Aleksander Wilusz | Członek Rady Nadzorczej                   | 14 marca 2017 r.                  | 13 lipca 2019 r.                  | ul. Towarowa 23A<br>43-100 Tychy |
| Adam Grzyś        | Członek Rady Nadzorczej                   | 13 lipca 2016 r.                  | 13 lipca 2019 r.                  | ul. Towarowa 23A<br>43-100 Tychy |
| Agnieszka Jabłeka | Członek Rady Nadzorczej                   | 13 lipca 2016 r.                  | 13 lipca 2019 r.                  | ul. Towarowa 23A<br>43-100 Tychy |

Wynagrodzenie wypłacone w 2017 roku członkom Rady Nadzorczej Spółki [dane w tys. PLN]

| Imię i nazwisko   | Funkcja w Radzie MAXCOM S.A.              | Kwota wynagrodzenia |
|-------------------|---|---------------------|
| Mariusz Cieśla    | Przewodniczący Rady Nadzorczej            | 1                   |
| Edyta Wiusz       | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej | 49                  |
| Adam Grzyś        | Członek Rady Nadzorczej                   | 126                 |
| Agnieszka Jabłeka | Członek Rady Nadzorczej                   | 0,3                 |
| Aleksander Wilusz | Członek Rady Nadzorczej                   | 95                  |

Spółka informuję, iż nie ma zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób nadzorujących.





## 2.2.3 Wykaz akcji Maxcom S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Tab. 13 Osoby zarządzające i nadzorujące posiadające akcje Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

| <b>Imię i Nazwisko</b> | <b>Stanowisko</b>       | <b>Liczba głosów na WZA/akcji 31.12.2017</b> | <b>Liczba głosów na WZA/akcji 22.03.2018</b> | <b>Udział w głosach na WZA/kapitale zakładowym 31.12.2017</b> | <b>Udział w głosach na WZA/kapitale zakładowym 22.03.2018</b> |
|------------------------|-------------------------|--|--|---|---|
| Arkadiusz Wilusz       | Prezes Zarządu          | 1 694 064                                    | 1 707 427                                    | 62,70%  | 63,16%  |
| Andrzej Wilusz         | Wiceprezes Zarządu      | 183 600                                      | 183 600                                      | 6,80%   | 6,8%  |
| Aleksander Wilusz      | Członek Rady Nadzorczej | 5  | 5  | 0%  | 0%  |

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają według wiedzy Zarządu Spółki akcji Spółki.

## 2.3 Przedmiot działalności

Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji i produkcji pod własną marką telefonów komórkowych, stacjonarnych oraz elektroniki użytkowej, jak również dystrybucji telefonów komórkowych marki MEIZU.

Przedmiot działalności Spółki jest określony w § 4 Statutu. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego. Przedmiotem pozostałej działalności jest produkcja elementów elektronicznych, produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku, produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych, produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego, sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego, sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej, działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej oraz inne działania określone w Statucie.

## 2.4 Grupa

Na Datę Sprawozdania Grupę tworzy Spółka oraz jej dwie Spółki Zależne. Podmiotem dominującym Grupy jest Spółka Maxcom S.A..



Rys. 1 Struktura Grupy Maxcom



## 2.5 Spółki Zależne

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat Spółek Zależnych, czyli podmiotów bezpośrednio zależnych od Spółki.

### Teledoktor24 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Spółka posiada 82 udziały w kapitale zakładowym spółki Teledoktor24 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, co uprawnia do wykonywania 82 % głosów na zgromadzeniu wspólników spółki.

|  |  |
|--|--|
| <b>Nazwa i forma prawna:</b><br>.....          | Teledoktor24 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| <b>Siedziba i adres:</b><br>.....              | ul. Towarowa 23A, 43-100 Tychy                       |
| <b>Kapitał zakładowy:</b><br>.....             | 5.000,00 PLN   |
| <b>Główny przedmiot działalności:</b><br>..... | Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej   |

Spółka Teledoktor24 sp. z o.o. nie prowadzi obecnie aktywnej działalności. Celem spółki jest prowadzenie działalności na pograniczu usług medycznych i telekomunikacyjnych.

Spółka Teledoktor24 sp. z o.o. podlega konsolidacji.

### Myekoo Europe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji

Spółka posiada 255 udziałów w kapitale zakładowym spółki Myekoo Europe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji, co uprawnia do wykonywania 51 % głosów na zgromadzeniu wspólników spółki.

|  |  |
|--|--|
| <b>Nazwa i forma prawna:</b><br>.....          | Myekoo Europe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji |
| <b>Siedziba i adres:</b><br>.....              | ul. Towarowa 23A, 43-100 Tychy                                     |
| <b>Kapitał zakładowy:</b><br>.....             | 50.000,00 PLN  |
| <b>Główny przedmiot działalności:</b><br>..... | Doradztwo związane z zarządzaniem                                  |

Spółka Myekoo Europe sp. z o.o. w likwidacji zajmowała się eksportem polskich produktów do Chin. W związku z wycofaniem się z tej działalności chińskiego partnera tj. Myekoo Group Limited, który posiadał 49% udziałów w spółce, spółka została postawiona w stan likwidacji. Z powodu braku kontaktu z byłym



chińskim partnerem i związanymi z tym implikacjami prawnymi proces likwidacji tej spółki nie został jeszcze zakończony.

Spółka Myekoo Europe sp. z o.o. w likwidacji nie podlega konsolidacji – nastąpiła trwała utrata wartości aktywów, posiadane aktywa w sprawozdaniu zostały objęte odpisem aktualizującym.

## 2.6 Zmiany w organizacji oraz zasadach zarządzania Spółką

W okresie sprawozdawczym oraz od jego zakończenia do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły żadne zmiany w organizacji oraz zasadach zarządzania Spółką.

# 3. Działalność Spółki Maxcom

## 3.1 Informacje o podstawowych produktach i towarach

Spółka od ponad 15 lat zajmuje się produkcją oraz dystrybucją własnych marek produktów telekomunikacyjnych: telefonów komórkowych (GSM) oraz smartfonów, telefonów stacjonarnych (przewodowych i bezprzewodowych) oraz pozostałej elektroniki użytkowej (w tym krótkofalówek oraz nawigacji satelitarnych).

W portfolio Spółki na datę 31 grudnia 2017 r. znajdują się dwie marki własne:

- Maxcom – główna marka, którą sygnowane są zarówno telefony komórkowe, jak i pozostała elektronika użytkowa. Marka ta kierowana jest do szerokiego grona użytkowników i jest sprzedawana za pośrednictwem wszystkich kanałów dystrybucyjnych, tj. operatorów telefonii komórkowej, sieci handlowych, dealerów i agentów sprzedaży, itp.); oraz
- Maxton – marka, którą sygnowane są klasyczne telefony komórkowe z fizyczną klawiaturą. Marka ta kierowana jest do mniej wymagającego użytkownika, dla którego głównym kryterium zakupu jest cena produktu. Marka ta jest dedykowana dla kanału sprzedaży jakim są sieci handlowe, w szczególności supermarkety.

Maxcom jest również generalnym dystrybutorem w Polsce marek: Motorola – w obszarze urządzeń do monitoringu dzieci i pomieszczeń, Celly – w obszarze akcesoriów do telefonów komórkowych.



Tab. 1 Oferta telefonów komórkowych Spółki obejmuje cztery linie produktowe

| Linia   | Produkt   | Charakterystyka   | Grupa docelowa   |
|---------|---|---|--|
| Classic | <p>Telefony klasyczne z fizyczną klawiaturą</p>  | <p>Klasyczne telefony komórkowe wyposażone w fizyczną klawiaturę, charakteryzujące się wysoką niezawodnością, łatwością w obsłudze i długim czasem pracy baterii. Przeznaczone zarówno do zastosowań biznesowych, jak i użytku domowego.</p>  | <p>Telefony przeznaczone dla szerokiego kręgu użytkowników, niezależnie od wieku, miejsca zamieszkania, wykonywanego zawodu czy grupy społecznej.</p>  |
| Comfort | <p>Telefony seniorskie</p>                      | <p>Ergonomiczne telefony komórkowe z fizyczną klawiaturą, z dużymi przyciskami oraz powiększonymi znakami na wyświetlaczu. Telefony te posiadają funkcję SOS, dzięki której użytkownik może w każdej sytuacji szybko wezwać pomoc poprzez naciśnięcie dedykowanego przycisku.</p>   | <p>Telefony przeznaczone dla seniorów, osób wymagających opieki i osób, dla których korzystanie z klasycznego telefonu komórkowego lub smartfona jest utrudnione.</p>  |
| Strong  | <p>Telefony wzmocnione (heavy duty)</p>        | <p>Wytrzymałe telefony komórkowe z fizyczną klawiaturą, niezawodne z uwagi na możliwość funkcjonowania w ekstremalnych warunkach atmosferycznych i geograficznych, odporne na uszkodzenia, pył, wilgoć, wodę, a w wybranych wypadkach również niezatapialne (unoszące się na powierzchni wody).</p>   | <p>Telefony przeznaczone dla osób aktywnych, uprawiających sporty ekstremalne i pracujących w uciążliwych warunkach, w których istnieje ryzyko uszkodzenia, zalania lub zatonięcia telefonu.</p>   |
| Smart   | <p>Smartfony (smartphones)</p>                 | <p>Interesująca alternatywa dla innych popularnych na rynku urządzeń dotykowych łączących cechy telefonu i komputera osobistego. Smartfony Maxcom wyróżnia nowoczesny design, funkcjonalność i dobra jakość w przystępnej cenie. W portfolio Spółki znajdują się również wzmocnione smartfony łączące charakterystyki linii smart i strong.</p> | <p>Urządzenia przeznaczone dla użytkowników w każdym wieku, ceniących funkcjonalność oferowaną przez smartfony przy zachowaniu korzystnej relacji jakości do ceny. Wersje wzmocnione kierowane do osób wykorzystujących smartfony w ekstremalnych warunkach.</p> |



Produkty Maxcom są projektowane i tworzone przez pracowników Spółki w Polsce, w szczególności przez dział R&D oraz dział marketingu, a także przez zewnętrznych ekspertów w Europie i w Azji (w Chinach) wykonujących zlecenia na rzecz Maxcom S.A. Spółka podąża za ogólnym trendem panującym wśród wiodących firm telekomunikacyjnych na świecie, zlecając produkcję asortymentu wyspecjalizowanym fabrykom w Chinach, które nie są własnością Spółki.

Telefony są sprowadzane do Polski głównie drogą morską, a w szczególnych przypadkach drogą lotniczą. Towary Maxcom sprowadzane są z Chin oraz dostarczane do odbiorców przy współpracy z wyspecjalizowanymi firmami spedycyjnymi oraz kurierskimi. Wszystkie transporty, zarówno do klientów, jak i własne dotyczące towarów sprowadzanych z Chin, są ubezpieczone. Dostarczone do Polski produkty składowane są w magazynie Spółki zlokalizowanym w Tychach. Spółka korzysta z magazynu na podstawie umowy najmu zawartej w dniu 7 grudnia 2011 r. (z późniejszymi zmianami) pomiędzy Arkadiusz Wilusz Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Maxtel a Maxcom S.A.

### 3.1.1 Sprzedaż według grup towarowych

|                                | Za okres 12 miesięcy zakończony |      |                 |      |
|--------------------------------|---------------------------------|------|-----------------|------|
|                                | 31 grudnia 2017                 |      | 31 grudnia 2016 |      |
|                                | w tys. PLN                      | %    | w tys. PLN      | %    |
| Telefony komórkowe i smartfony | 100 346                         | 90%  | 97 695          | 89%  |
| Inne produkty                  | 10 560                          | 9%   | 10 659          | 10%  |
| Usługi                         | 642                             | 1%   | 867             | 1%   |
| Razem                          | 111 548                         | 100% | 109 221         | 100% |

### 3.2 Rynki zbytu

Dzięki wysokiej jakości oferowanych telefonów komórkowych i bardzo dobrej korelacji jakości do ceny w kanałach sprzedaży operatorów telekomunikacyjnych w kategoriach telefonów seniorskich, klasycznych i wzmacnionych Spółka posiada bardzo silną pozycję, którą dodatkowo potęguje fakt, że Maxcom S.A. jest głównym dostawcą tego typu urządzeń dla m.in. 4 głównych operatorów telefonii komórkowej działających w Polsce.

Ponadto Spółka jest jednym z kluczowych graczy w Europie w zakresie sprzedaży klasycznych telefonów komórkowych, w szczególności telefonów komórkowych dla seniorów. Produkty Maxcom dostępne są w ponad 20 krajach Europy, m.in. w: Czechach, Finlandii, Francji, Hiszpanii, Holandii, Niemczech, Norwegii, Rumunii, Słowacji, Wielkiej Brytanii. Silna obecność na zagranicznych rynkach pozytywnie przekłada się na osiągnięte wyniki. Wzrost sprzedaży zagranicznej w latach 2016-2017 wyniósł 46%.



Rys. 2 Kraje w których dostępne są produkty Spółki



Maxcom realizuje sprzedaż poprzez zdywersyfikowany zestaw kanałów dystrybucyjnych B2B, w skład którego wchodzi:

- operatorzy telekomunikacyjni – m.in. czterech główni operatorzy komórkowi w Polsce oraz kilkunastu operatorów za granicą;
- sieci handlowe – w tym elektromarkety i markety wielobranżowe w Polsce i za granicą;
- wybrani dealerzy i agenci sprzedaży w Polsce i za granicą.

Dodatkowo Maxcom realizuje sprzedaż w kanale B2C poprzez własny sklep internetowy.

Jednocześnie należy zaznaczyć, że produkty Spółki trafiają do końcowych użytkowników poprzez kanały B2C w Polsce i za granicą, w tym także sklepy internetowe i portale aukcyjne, gdzie sprzedaż prowadzona jest przez partnerów handlowych.



Rys. 3 Kluczowi odbiorcy produktów Spółki w podziale na kanały dystrybucji



Spółka zaopatruje się w materiały na rynkach światowych, u różnych dostawców.

### 3.4 Działalność badawczo-rozwojowa

Jedną z rynkowych przewag Spółki jest posiadanie własnego działu R&D zlokalizowanego w Polsce. Pracownicy działu posiadają kompetencje w zakresie projektowania elektroniki użytkowej, co umożliwia Spółce tworzenie własnych produktów i pełniejsze odpowiadanie na potrzeby odbiorców końcowych. Tym samym Spółka może lepiej korzystać z pojawiających się okazji oraz szybciej zagospodarowywać rozpoznane nisze rynkowe.

### 3.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonywała transakcji z jednostkami powiązаныmi.

W powyższym okresie Spółka nie zawarła transakcji z jednostkami powiązаныmi o charakterze nietypowym dla prowadzonej działalności. Warunki ustalone w ramach transakcji dokonywanych z podmiotami powiązаныmi nie odbiegały od warunków rynkowych stosowanych w tego typu transakcjach.

Charakter i warunki transakcji dokonywanych z jednostkami powiązаныmi wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę

Zestawienie transakcji z podmiotami zależnymi zostało ujawnione w nocie 33 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Maxcom S.A. za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

### 3.5 Udzielone gwarancje i poręczenia

W 2017 roku Spółka nie udzielała ani nie otrzymała poręczeń i gwarancji.

Zobowiązania warunkowe zostały opisane w nocie 30 jednostkowego sprawozdania finansowego Maxcom S.A. za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku



### 3.6 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Maxcom S.A. jako umowę znaczącą, rozumie umowę zawierającą informację o charakterze cenotwórczym, której jedną ze stron jest Spółka lub jej spółki zależne, a których przedmiot ma wartość co najmniej 30% kapitałów własnych Maxcom S.A.

W okresie objętym sprawozdaniem, Spółka nie zawierała umów spełniających powyższe kryteria, w tym znaczących umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

### 3.7 Informacja o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych emitenta z innymi podmiotami

#### 3.7.1 Powiązania Kapitałowe

Organizacja Grupy Kapitałowej została opisana w punkcie 2.3. oraz 2.4 niniejszego Sprawozdania. Poza opisanymi wcześniej, nie istnieją inne powiązania kapitałowe pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej Maxcom a innymi podmiotami.

#### 3.7.2 Inne istotne powiązania

Na dzień publikacji sprawozdania z działalności Spółka jest powiązana osobowo z następującymi podmiotami (uwzględniono podmioty, z którymi dokonywała transakcji w 2017 r.)

P.W. Maxtel Arkadiusz Wilusz - jednostka powiązana przez kluczowe kierownictwo Spółki.

### 3.8 Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Informacje dotyczące kredytów zostały opisane w nocie 26 jednostkowego sprawozdania finansowego Maxcom S.A. za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

### 3.9 Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

W danym roku obrotowym Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek.

### 3.10 Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji

W dniu 30 czerwca 2017 roku Zarząd dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dominującej w drodze emisji 660 000 (słownie: sześćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,05 PLN (pięć groszy) każda, dokonanego na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 marca 2017 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Objętych zostało 660 000 (słownie: sześćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela każda, zatem kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 33 000,00 PLN (trzydzieści trzy tysiące złotych), tj.: do kwoty 135 000,00 PLN (sto trzydzieści pięć tysięcy złotych).





Wpływ na rachunek bankowy Spółki za emisję akcji serii B nastąpił w dniu 30.06.2017 w wysokości 36mln 300 tys. PLN., co stanowi 35 tys. PLN kapitału w wartości nominalnej oraz 36mln265 tys. PLN wartości nadwyżki, która pomniejszona została odpowiednio o koszty emisji kapitału w wysokości 1mln722 tys. PLN nadwyżka została ujęta w pozostałych kapitałach.

Celem emisji akcji serii B było pozyskanie środków na sfinansowanie wybranych projektów związanych z realizacją strategii rozwoju Spółki.

Do chwili sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Maxcom, środki pozyskane w ramach emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem, zostały przeznaczone na:

- wprowadzenie i rozwój nowych modeli klasycznych telefonów komórkowych i smartfonów w Polsce i Europie;
- wprowadzenie w Polsce i Europie innowacyjnego smartfona dla seniorów z dedykowanym oprogramowaniem autorskim „Przyjazny Ekran” oraz opaską na rękę z systemem SOS;
- ekspansję na rynki zagraniczne w Europie poprzez akwizycję przedsiębiorstw oraz uruchomienie własnych przedstawicielstw handlowych na rynkach zagranicznych;
- wprowadzenie i rozwój akcesoriów dedykowanych do telefonów Maxcom i innych.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka informuje o wykorzystywaniu środków pozyskanych z emisji zgodnie z przeznaczeniem.

### 3.11 Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Spółka wywiązuje się ze swoich zobowiązań, nie występują ryzyka związane z brakiem płynności. Środki finansowe pozostające w dyspozycji Maxcom S.A. w pełni pokrywają potrzeby związane z prowadzoną bieżącą działalnością operacyjną.

W chwili obecnej wolne środki pieniężne są inwestowane w nowe przedsięwzięcia celem dalszego rozwoju.

### 3.12 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Planowane na 2018 rok nakłady inwestycyjne związane są głównie z prowadzoną dynamiczną strategią rozwoju, nakierowaną na pozyskanie znaczących partnerów biznesowych oraz rozszerzenie oferowanego wysokiej jakości asortymentu. Źródłem ich finansowania będą środki własne Spółki. Spółka posiada zabezpieczone finansowanie zewnętrzne w postaci limitów kredytowych zgodnie z umowami opisanymi w nocie 26 jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 r.

### 3.13 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy zostały opisane w punkcie 4.6 niniejszego sprawozdania.



3.14 Informacje o umowach zawartych między Maxcom S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje powodu połączenia Spółki lub przejęcia.

Pomiędzy Spółka a osobami zarządzającymi nie zawarto odrębnych umów, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny, lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

## 4. Analiza podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Maxcom S.A.

### 4.1 Podstawowe dane finansowe

Poniżej przedstawiono podstawowe dane finansowe Spółki Maxcom S.A. na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku.

Tab. 2 Podstawowe dane finansowe

| DANE BILANSOWE               | Stan na:        |                 | Zmiana<br>% |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|
|                              | 31 grudnia 2017 | 31 grudnia 2016 |             |
| w tys. PLN                   |                 |                 |             |
| Aktywa trwałe                | 2 020           | 1 860           | 9%          |
| Aktywa obrotowe              | 67 860          | 50 231          | 35%         |
| Kapitał własny ogółem        | 61 495          | 17 728          | 247%        |
| Zobowiązania Długoterminowe  | 755             | 1 039           | -27%        |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 7 630           | 33 328          | -77%        |
| Suma bilansowa               | 69 880          | 52 091          | 34%         |

  

| DANE WYNIKOWE             | Za okres 12 miesięcy zakończony |                 | Zmiana<br>% |
|---------------------------|---------------------------------|-----------------|-------------|
|                           | 31 grudnia 2017                 | 31 grudnia 2016 |             |
| w tys. PLN                |                                 |                 |             |
| Przychody ze sprzedaży    | 111 549                         | 109 223         | 2%          |
| Zysk przed opodatkowaniem | 10 911                          | 15 680          | -30%        |
| EBITDA                    | 12 015                          | 17 238          | -30%        |
| Zysk / strata netto       | 9 189                           | 12 295          | -25%        |

Spółka definiuje EBITDA jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.



## 4.2 Aktualna sytuacja finansowa

Analiza sytuacji finansowej i operacyjnej Spółki została dokonana w oparciu dane finansowe Maxcom S.A. na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku sporządzone zgodnie z MSSF.

Tab. 3 Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów we wskazanych okresach.

|                                       | Za okres 12 miesięcy zakończony |                 |
|---------------------------------------|---------------------------------|-----------------|
|                                       | 31 grudnia 2017                 | 31 grudnia 2016 |
|                                       | w tys. PLN                      |                 |
| Przychody ze sprzedaży                | 111 549                         | 109 223         |
| Zysk netto z działalności operacyjnej | 11 657                          | 16 959          |
| Zysk przed opodatkowaniem             | 10 911                          | 15 680          |
| Zysk / strata netto                   | 9 189                           | 12 295          |

Przychody ze sprzedaży Spółki w roku 2017 były wyższe o 2% w porównaniu do przychodów 2016 roku.

Sprzedaż produktów oferowanych przez Spółkę realizowana jest zarówno w kraju, jak i za granicą. Przychody ze sprzedaży krajowej stanowiły w 2017 roku ok. 70% przychodów Spółki, udział sprzedaży zagranicznej w przychodach ze sprzedaży ogółem kształtował się na poziomie ok. 30%, a ich wartość wzrosła w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o 46%.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie był przede wszystkim następstwem zwiększania skali działalności Spółki w szczególności przez rozwój sieci dystrybucji głównie poza granicami kraju, rozszerzaniem asortymentu, lepszym dopasowaniem asortymentu do potrzeb klientów z różnych segmentów cenowych, systematyczną optymalizację i poprawę obsługi klientów.

Szybsze tempo wzrostu kosztów działalności od przychodów spowodowało w 2017 roku spadek zysku z działalności operacyjnej (o 31%), zysku przed opodatkowaniem (o 30%) i zysku netto (o 25%) w stosunku do 2016 roku.

Spadek rentowności spowodowany był w głównej mierze wzrostem kosztów działalności operacyjnej związanych w szczególności z intensyfikacją działań marketingowych, a także znacznym spadkiem kursów walut obcych w stosunku do złotego, które są niezależne od działalności Spółki.



### 4.3 Wielkość i struktura aktywów

Tab. 4 Aktywa

|                                    | Stan na:        |                 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                    | 31 grudnia 2017 | 31 grudnia 2016 |
|                                    | w tys. PLN      |                 |
| <b>Aktywa trwałe</b>               | <b>2 020</b>    | <b>1 860</b>    |
| <b>Aktywa obrotowe w tym:</b>      | <b>67 860</b>   | <b>50 231</b>   |
| Zapasy                             | 33 369          | 34 527          |
| Należności                         | 12 739          | 14 380          |
| Rozliczenia międzyokresowe         | 606             | 314             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 20 735          | 639             |
| Pozostałe                          | 411             | 371             |
| <b>SUMA</b>                        | <b>69 880</b>   | <b>52 091</b>   |

Rzeczowe aktywa trwałe Spółki, na dzień 31 grudnia 2017 roku stanowią 3% sumy aktywów. W strukturze aktywów obrotowych Maxcom S.A., które na dzień 31 grudnia 2017 roku, stanowią 97% sumy aktywów, przeważają zapasy i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, co jest charakterystyczne dla prowadzonej przez Spółkę MAXCOM S.A. działalności gospodarczej.

### 4.4 Wielkość i struktura pasywów

Tab. 5 Pasywa

|   | Stan na:        |                 |
|---|-----------------|-----------------|
|   | 31 grudnia 2017 | 31 grudnia 2016 |
|   | w tys. PLN      |                 |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                | <b>61 495</b>   | <b>17 728</b>   |
| Kapitał podstawowy  | 135             | 102             |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                | 52 171          | 7 409           |
| Zyski zatrzymane  | 9 189           | 10 217          |
| <b>Zobowiązania :</b>                                       | <b>8 385</b>    | <b>34 363</b>   |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                            | 1 690           | 20 319          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania | 4 685           | 8 601           |
| Rezerwy   | 357             | 1 145           |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                            | 872             | 1 008           |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                   | 704             | 3 109           |
| Pozostałe   | 77              | 181             |
| <b>SUMA</b>   | <b>69 880</b>   | <b>52 091</b>   |

Udział kapitału własnego w strukturze pasywów Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosił 88%. Kapitał własny Spółki w analizowanym okresie składał się głównie z: kapitału akcyjnego w kwocie 135 tys. PLN, który był wyższy od kapitału wyemitowanego na koniec 2016 roku o kwotę 33 tys. PLN, co wynikało z emisji



660 tys. akcji serii B, wprowadzonych do obrotu na rynku publicznym w czerwcu 2017 roku; pozostałych kapitałów w wysokości 52 171 tys. PLN, na które składają się zyski z lat ubiegłych oraz agio; zysków zatrzymanych w kwocie 9 189 tys. PLN.

Suma zobowiązań Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku stanowiła 12% wartości pasywów ogółem. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania stanowią 56% sumy zobowiązań.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, w strukturze pasywów nastąpił znaczny spadek udziału zobowiązań finansowych (4% sumy bilansowej) w stosunku do ubiegłego okresu (41% sumy bilansowej), co wynika ze znacznego spadku zaangażowania kapitału obcego w finansowaniu działalności Spółki i jest konsekwencją pozyskania środków z publicznej emisji akcji.

## 4.5 Wskaźniki finansowe

### 4.5.1 Wskaźniki rentowności Spółki MAXCOM S.A.

Tab. 6 Wskaźniki rentowności Spółki

| wskaźnik  | Za okres 12 miesięcy zakończony |                 |
|---|---------------------------------|-----------------|
|   | 31 grudnia 2017                 | 31 grudnia 2016 |
| Rentowność aktywów (ROA)                          | 13%                             | 24%             |
| Rentowność kapitału własnego przypadającego (ROE) | 15%                             | 69%             |
| Rentowność aktywów obrotowych                     | 14%                             | 24%             |
| Rentowność działalności operacyjnej               | 10%                             | 16%             |
| Rentowność netto                                  | 8%                              | 11%             |

Spółka definiuje i oblicza wskaźnik ROA (stopa zwrotu z aktywów) jako zysk (strata) netto/aktywa na koniec danego okresu.

Spółka definiuje i oblicza wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) jako zysk (strata) netto/ kapitał własny na koniec danego okresu.

Spółka definiuje i oblicza wskaźnik rentowność aktywów obrotowych jako zysku netto / aktywa obrotowe na koniec okresu

Spółka definiuje i oblicza wskaźnik rentowności działalności operacyjnej (EBIT) jako zysk (strata) na działalności operacyjnej / wartość przychodów ze sprzedaży za dany okres

Spółka definiuje i oblicza wskaźnik rentowności zysku netto jako zysk (strata) netto/ wartość przychodów ze sprzedaży za dany okres

Wskaźniki rentowności aktywów, kapitału własnego i aktywów obrotowych Spółki w 2017 roku. uległy obniżeniu w porównaniu z analogicznym okresem w roku poprzednim. Grupa odnotowała również niewielki spadek rentowności działalności operacyjnej i zysku netto.

Na spadek wskaźników ROA i ROE w roku 2017 miała wpływ emisja akcji i wynikający z tego wzrost kapitałów własnych i aktywów ogółem.



## 4.5.2 Wskaźniki płynności

Tab. 7 Wskaźniki płynności Spółki

| wskaźnik                      | Za okres 12 miesięcy zakończony |                 |
|-------------------------------|---------------------------------|-----------------|
|                               | 31 grudnia 2017                 | 31 grudnia 2016 |
| Wskaźnik płynności bieżącej   | 8,89                            | 1,51            |
| Wskaźnik płynności szybkiej   | 4,52                            | 0,47            |
| Wskaźnik płynności gotówkowej | 2,72                            | 0,02            |

Spółka definiuje i oblicza wskaźnik płynności bieżącej jako aktywa obrotowe na koniec danego okresu/zobowiązania krótkoterminowe na koniec danego okresu.

Spółka definiuje i oblicza wskaźnik płynności szybkiej jako aktywa obrotowe na koniec danego okresu – zapasy na koniec danego okresu/zobowiązania krótkoterminowe na koniec danego okresu.

Spółka definiuje i oblicza wskaźnik płynności gotówkowej jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty/zobowiązania krótkoterminowe na koniec danego okresu.

Wskaźniki płynności Spółki wzrosły 2017 r. w stosunku do poprzedniego okresu, co spowodowane jest znacznym wzrostem aktywów obrotowych głównie środków pieniężnych z emisji akcji, które nie zostały w pełni wydatkowane przez Spółkę.

## 4.5.3 Wskaźniki zarządzania kapitałem obrotowym

Tab. 8 Wskaźniki zarządzania kapitałem obrotowym Spółki

| wskaźnik                           | Za okres 12 miesięcy zakończony |                 |
|------------------------------------|---------------------------------|-----------------|
|                                    | 31 grudnia 2017                 | 31 grudnia 2016 |
| Cykl rotacji należności handlowych | 41                              | 47              |
| Cykl rotacji zapasów               | 120                             | 135             |
| Cykl rotacji zobowiązań handlowych | 14                              | 29              |

Spółka definiuje i oblicza cykl rotacji należności handlowych jako należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na koniec okresu pomnożonych przez 360 dni / przychody ze sprzedaży

Spółka definiuje i oblicza cykl rotacji zapasów jako zapasy na koniec okresu pomniejszony przez 360 dni/ koszty operacyjne ogółem minus amortyzacja

Spółka definiuje i oblicza cykl rotacji zobowiązań handlowych jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec okresu pomnożonych przez 360 dni / koszty operacyjne ogółem minus amortyzacja

W 2017 roku zmniejszeniu uległy wskaźniki spłaty należności i zobowiązań odpowiednio o 6 i 15 dni. Okres spłaty zobowiązań był krótszy niż okres spływu należności, co oznacza, że Spółka udzielała dłuższego kredytu kupieckiego odbiorcom niż sama otrzymywała od dostawców. Sytuacja taka oznacza zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy, co jest typowe dla branży, w której Spółka prowadzi swoją działalność handlową.

Okres obrotu zapasami w 2017 roku zmniejszył się do poziomu 120 dni. Wysoki wskaźnik obrotu zapasami wynika z konieczności utrzymywania wysokich stanów zapasów ze względu na specyfikę organizacji produkcji, konieczność zapewnienia ciągłości sprzedaży i zaopatrzenia odbiorców oraz intensywnym rozwojem Spółki na rynkach zagranicznych.



## 4.5.4 Wskaźniki zadłużenia

Tab. 9 Wskaźniki zadłużenia Spółki

| wskaźnik                           | Za okres 12 miesięcy zakończony |                 |
|------------------------------------|---------------------------------|-----------------|
|                                    | 31 grudnia 2017                 | 31 grudnia 2016 |
| Ogólnego zadłużenia                | 0,12                            | 0,66            |
| Dług Netto / EBITDA                | -1,51                           | 1,20            |
| Wskaźnik pokrycia majątku trwałego | 30,82                           | 10,09           |

Spółka definiuje i oblicza ogólne zadłużenie jako zobowiązania na koniec danego okresu/aktywa na koniec danego okresu. Spółka definiuje i oblicza wskaźnik długu netto/EBITDA jako oprocentowane zadłużenie finansowe netto\*\*/EBITDA (zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja).

Spółka definiuje i oblicza wskaźnik pokrycia majątku trwałego jako kapitał własny na koniec danego okresu + zobowiązania długoterminowe na koniec danego okresu/aktywa trwałe na koniec danego okresu.

\*\*Spółka definiuje i oblicza oprocentowane zadłużenie finansowe netto jako kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne powiększone o leasing finansowy i pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Głównymi źródłami finansowania działalności operacyjnej w szczególności aktywów obrotowych w 2016 roku był kapitał obcy - kredyty bankowe, faktoring i leasing, Natomiast w 2017 roku Spółka finansowała swoją działalność głównie kapitałem własnym, co znalazło odzwierciedlenie poprawie wskaźników zadłużenia w 2017 roku w stosunku do poprzednich okresów. Ujemny dług netto przy jednoczesnym dodatnim EBITDA, wskazuje, że Spółka ma mniej zadłużenia oprocentowanego w relacji do posiadanych środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2017 roku, co wynika z otrzymanych środków z emisji akcji.

W ocenie Zarządu, biorąc pod uwagę profil działalności operacyjnej prowadzonej przez MAXCOM S.A, wszystkie wskaźniki finansowe znajdują się na bezpiecznym poziomie.

## 4.6 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

W raporcie bieżącym nr 23/2017 z dnia 15 listopada 2017 r. Zarząd Maxcom S.A. informował, iż Spółka dokonała oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników finansowych na 2017 r., opublikowanych w prospekcie emisyjnym z dnia 2 czerwca 2017 r.

Po analizie wyników za III kwartał 2017 r. oraz wstępnych danych sprzedażowych za październik 2017 r., a także na podstawie prognoz portfela zamówień i sprzedaży do końca roku 2017, Spółka prognozowała wykonanie, w 2017 roku, przez podmioty wchodzące w skład GKM, przychodów netto na poziomie 125 mln PLN, zysku netto na poziomie 10 mln PLN oraz osiągnięcie wyniku EBITDA na poziomie 13,2 mln PLN.

Spółka wskazuje główne czynniki, które doprowadziły do weryfikacji prognozy finansowej za rok 2017:

### 1. Wpływ różnic kursowych PLN/USD.

Negatywny wpływ różnic kursowych dotyczył zarówno towarów zakupionych przez Spółkę, przy wysokim kursie USD, jak i zakupów samej waluty USD oraz zawartych transakcji typu forward, opierających się na prognozach z końca roku 2016, zakładających kurs USD/PLN znacząco powyżej 4 PLN. Największy negatywny wpływ kursów walutowych odnotowany został przez Emitenta w II oraz III kwartale 2017 r.

Zarząd Spółki wskazuje, że ujemny wpływ różnic kursowych na wynik netto w skali roku został oszacowany na 1,8 mln PLN.



2. Powrót na rynek telefonów marki Nokia oraz podjęcie w II i III kwartale 2017 r. działań nastawionych na intensywne wprowadzenie produktów tej marki na rynek, wpłynęło na pozycję Emitenta na rynku telefonów.

Pojawienie się marki Nokia, mające miejsce pod koniec I kwartału 2017 r., pozostało praktycznie bez wpływu na sprzedaż Spółki oraz jej udział w rynku w pierwszych miesiącach od wprowadzenia tejże marki. Jednakże intensywna kampania marketingowo - sprzedażowa, która miała miejsce w kolejnych miesiącach roku 2017 r., a także agresywna polityka cenowa na otwartym rynku, spowodowały zmniejszenie ilości zakupów telefonów oferowanych przez Spółkę pod koniec II i w III kwartale 2017 r. Szacuje się, że wpływ działań związanych z powrotem na rynek marki Nokia i tym samym czasowe zmniejszenie zakupów produktów marki Maxcom przyczyniło się do zmniejszenia wyniku netto o ponad 2,8 mln PLN w skali roku. W odpowiedzi na tę sytuację, w IV kwartale 2017 r. Spółka podjęła intensywne działania marketingowe i sprzedażowe, które zaowocowały zaobserwowanym u Emitenta wzrostem sprzedaży, począwszy od października 2017 r. Na podstawie aktualnych informacji płynących z rynku, Zarząd Spółki ocenia, iż udział marki Nokia zaczyna maleć, a Spółka odzyskuje pozycję na rynku.

3. Przesunięcie na późniejsze okresy realizacji kontraktów/zamówień od dużych kontrahentów, głównie operatorów telekomunikacyjnych w tym od nowych klientów, będące skutkiem polityki sprzedażowej prowadzonej przez te podmioty.

Zarząd Spółki ocenia wpływ przesunięcia sprzedaży na wynik netto za rok 2017 na ponad 2.1 mln PLN. Spodziewana realizacja odroczonej sprzedaży/ zamówień nastąpi I połowie 2018 r.

4. Dłuższy niż przewidywano czas wdrożenia nowych produktów.

Emitent wskazuje, że z przyjętych założeń wynikało, że wdrożenie nowych produktów wygeneruje w 2017 r. zysk netto na poziomie 1.1 mln PLN, tymczasem wprowadzenie do sprzedaży tych produktów, nastąpi w I połowie 2018 r.

W poniższej tabeli zaprezentowano dane finansowe wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2017 roku.

| <b>Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku</b> |   |                             |                 |
|---|---|-----------------------------|-----------------|
|   | <b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b> | <b>Prognozy skorygowane</b> | <b>Zmiana %</b> |
|   | <b>w tys. PLN</b>   |                             |                 |
| Przychody ze sprzedaży                                      | 111 548   | 125 000                     | -11%            |
| EBITDA  | 11 992  | 13 000                      | -8%             |
| Zysk / strata netto   | 9 149   | 10 000                      | -9%             |





Weryfikacja prognoz pozostaje bez wpływu na sytuację operacyjną Spółki oraz realizację jej planów strategicznych. Trwają intensywne działania nad zwiększeniem skali działalności zarówno w Polsce, a także w związku z ekspansją Spółki, również na rynkach zagranicznych, o czym świadczą umowy na dostawy telefonów w Portugalii, Rumunii i na Słowacji. Trwają także zaawansowane rozmowy w sprawie potencjalnych akwizycji na rynkach zagranicznych. Tym samym, Zarząd Spółki, mając na uwadze stabilną sytuację finansową oraz dobre perspektywy rozwoju, podtrzymuje rekomendacje wypłaty dywidendy za rok 2017 na poziomie co najmniej 25% osiągniętego zysku netto.

## 5. Opis perspektyw oraz czynników rozwoju

### 5.1 Sytuacja ekonomiczna

W pierwszym półroczu 2017 r. Spółka pozyskała w ofercie publicznej akcji 36 300 tys. PLN. Akcje Spółki zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 30 czerwca 2017 r.

Pozyskane z oferty środki zostały przeznaczone na podtrzymanie dalszego dynamicznego wzrostu Spółki, m.in. poprzez wprowadzenie i rozwój nowych telefonów komórkowych oraz ekspansję na rynki zagraniczne w Europie.

Po zakończeniu roku 2017 Zarząd ocenia sytuację Spółki pozytywnie. Spółka utrzymuje pozycję dominującego dostawcy telefonów komórkowych klasycznych, seniorskich oraz wzmocnionych, dla wszystkich czterech największych krajowych operatorów telekomunikacyjnych.

Systematycznie rośnie też sprzedaż na rynkach zagranicznych. W 2017 r. przychody ze sprzedaży zagranicznej wzrosły o 46% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Wzrost sprzedaży jest efektem pozyskania przez Spółkę nowych dużych odbiorców za granicą w tym dużych operatorów telekomunikacyjnych. Spółka ponadto rozszerzała asortyment sprzedawany przez dotychczasowych klientów. W ocenie Zarządu będzie to miało pozytywne przełożenie na wzrost sprzedaży w kolejnych okresach.

Aby wspierać pozytywne trendy wzrostu sprzedaży, Spółka prowadzi intensywne działania promocyjne w kraju oraz za granicą mające na celu dalsze zwiększenie sprzedaży. Część tych działań i kosztów, w tym udział w targach MWC w Barcelonie, zostanie w dużej mierze objętych dofinansowaniem

Spółka odczuwała negatywny wpływ umocnienia złotego względem dolara przy sprzedaży produktów szczególnie w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. ze względu na wyprzedawanie zapasów kupionych po wyższym kursie dolara. Spowodowane to było zamówieniami telefonów pod koniec 2016 r. przy wyższym kursie dolara. Większość sprzedaży Spółki jest realizowana w walucie, składa się na to sprzedaż eksportowa oraz krajowa, której ceny są wyrażone w dolarze i przeliczane w dniu sprzedaży.

### 5.2 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki

Maxcom S.A. prowadzi swoją działalność w Polsce oraz poza jej granicami. Działalność Spółki oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe w dużym stopniu uzależnione są od stanu koniunktury gospodarczej panującej przede wszystkim na rynku krajowym, a także na rynkach zagranicznych, a w szczególności od takich czynników makroekonomicznych jak: dynamika wzrostu PKB, inflacja, stopa bezrobocia, polityka



monetarna i fiskalna państwa, poziom inwestycji przedsiębiorstw, dostępność kredytów, wysokość dochodów gospodarstw domowych oraz wysokość popytu konsumpcyjnego.

Zarówno wyżej wymienione czynniki, jak i kierunek i poziom ich zmian, mają wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. Istnieje ryzyko, że w przypadku pogorszenia się w przyszłości tempa rozwoju gospodarczego w kraju oraz na innych rynkach lub zastosowania instrumentów kształtowania polityki gospodarczej państwa negatywnie wpływających na pozycję rynkową Maxcom S.A., może nastąpić obniżenie poziomu popytu na produkty i usługi Spółki oraz wzrost kosztów Emitenta, a tym samym pogorszenie się wyników finansowych. Opisane powyżej pogorszenie wskaźników makroekonomicznych w Polsce i w innych krajach może zatem mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

### 5.3 Perspektywy rozwoju działalności Spółki z uwzględnieniem strategii rynkowej

Dynamiczny rozwój Spółki odbywa się poprzez umocnienie pozycji lidera w kraju. Jednym z ważniejszych celów Spółki na rok 2018 jest dalsza stymulacja sprzedaży na rynkach zagranicznych. W ocenie Zarządu Spółki dla utrzymania obecnej dynamiki rozwoju, przez najbliższe lata, istotna będzie intensyfikacja wszystkich czterech linii produktowych (comfort, classic, smart i strong). Działania Spółki będą zatem skierowane zarówno na umacnianie pozycji na rynkach, na których Spółka posiada już ugruntowaną pozycję, jak i na tych, gdzie w ocenie Zarządu istnieje potencjał do wzrostu i pozyskania nowych klientów.

Głównym długoterminowym celem Spółki jest:

- osiągnięcie pozycji lidera w Europie na rynku telefonów komórkowych dla seniorów (zarówno w segmencie telefonów klasycznych, jak i smartfonów);
- zbudowanie wiodącej pozycji w Europie w segmencie telefonów klasycznych (z fizyczną klawiaturą);
- rozwój linii produktów smart, poprzez wprowadzenie do oferty nowych smartfonów sygnowanych logo Maxcom;
- znaczący wzrost sprzedaży urządzeń (telefonów klasycznych oraz smartfonów) dedykowanych dla osób uprawiających sporty ekstremalne lub pracujących w uciążliwych warunkach (w tym telefonów wzmocnionych, odpornych na wstrząsy oraz działania żywiołów).

W ramach realizacji wskazanych powyżej celów Spółka koncentrować będzie się zatem na:

- konsekwentnym rozszerzaniu współpracy z operatorami telefonii komórkowej, w których ofercie znajdują się już telefony Maxcom (potencjał wejścia do nowych krajów, w których działa dany operator);
- nawiązaniu współpracy z operatorami telefonii komórkowej, z którymi Maxcom dotychczas nie współpracował oraz z lokalnymi operatorami w poszczególnych krajach (ekspansja na nowe rynki oraz zwiększanie obecności w krajach dotychczas już eksplorowanych przez Maxcom);
- pozyskanie kolejnych partnerów pozaoperatorskich w kanale B2B (nawiązanie współpracy z elektromarketami i sieciami handlowymi oraz dealerami urządzeń telekomunikacyjnych w Europie);
- wzroście rozpoznawalności marki w Europie m.in. dzięki uczestnictwu w międzynarodowych targach branżowych oraz bliskiej współpracy marketingowej z operatorami i sieciami handlowymi;
- działaniach marketingowych mających na celu zaprezentowanie oferty Maxcom szerokiemu gronu odbiorców;
- rozwoju sprzedaży dzięki rozszerzeniu oferty asortymentowej (wzrost dywersyfikacji produkcyjnej):



- poszerzenie posiadanego portfolio telefonów komórkowych w obrębie posiadanych obecnie czterech kategorii produktowych;
- stworzenie nowych innowacyjnych kategorii produktowych w obszarze produktów GSM (m.in. wprowadzenie innowacyjnego smartfona dla seniorów z dedykowanym oprogramowaniem autorskim „Przyjazny Ekran” oraz opaską na rękę z systemem SOS);
- wprowadzenie własnych rozwiązań (kamer i sensorów) do monitoringu dzieci, osób starszych oraz pomieszczeń;
- wprowadzenie własnej marki akcesoriów dedykowanych do telefonów komórkowych (etui, przewody, ładowarki, słuchawki, itp.) dla telefonów Maxcom oraz urządzeń pozostałych producentów;
- rozwoju linii produktów smart, poprzez wprowadzenie do oferty nowych smartfonów, będących alternatywą dla popularnych na rynku urządzeń dotykowych. Uzupełnienie linii smart o urządzenia charakteryzujące się nowoczesnym designem, funkcjonalnością oraz dobrą jakością w przystępnej cenie;
- utrzymaniu jakości oferowanych produktów, poprzez zapewnienie bardzo niskiego poziomu awaryjności telefonów Maxcom, co stanowi kluczowy argument dla kontynuacji i nawiązywania współpracy z operatorami telefonii komórkowej;
- uruchamianiu własnych przedstawicielstw poza granicami Polski oraz akwizycjach podmiotów, które mogą przyspieszyć rozwój Maxcom na rynkach zagranicznych.

Spółka podpisała umowę z Meizu Telecom Company Limited z siedzibą Hong Kong’u Przedmiotem umowy jest dystrybucja przez Spółkę na terytorium Polski produktów Meizu Telecom Company Limited.

Zawarcie Umowy jest wynikiem prowadzenia przez Spółkę dynamicznej strategii rozwoju, między innymi przez pozyskanie znaczących partnerów biznesowych oraz rozszerzenie oferowanego asortymentu wysokiej jakości smartfonów.

Spółka prowadzi intensywne działania zajmujące się rozwojem dwóch linii produktów: głośników bezprzewodowych pod marką Maxton oraz linii produktów dla osób aktywnych pod marką FitGo.

W katalogu produktów Maxton znajdują się głośniki wyróżniające się pod względem jakości dźwięku, designu oraz wyjątkowej użyteczności.

FitGO składa się z dwóch kategorii: pierwsza to opaski sportowe (smartbandy) oraz zegarki multimedialne (smartwatch); druga to pojazdy elektryczne.

Smartbandy to wysokiej jakości opaskę mierzącą ciśnienie krwi oraz saturację, a nasz zegarek FW17 Power otrzymał wyróżnienie magazynu Mobility w kategorii Technologia Healthcare.

Hulajnogi elektryczne są dynamicznie rozwijającą się alternatywą komunikacji miejskiej, nasze modele zostały dopracowane pod kątem bezpieczeństwa i komfortu jazdy.

## 5.4 Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących Maxcom S.A. lub spółek zależnych

Na datę Sprawozdania oraz w ciągu ostatnich 12 miesięcy Maxcom S.A. nie był stroną ani uczestnikiem jakichkolwiek postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowych lub arbitrażowych, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową czy rentowność Spółki



Według informacji posiadanych przez Zarząd nie istnieje istotne ryzyko wszczęcia wobec Spółki żadnego postępowania administracyjnego, sądowego, arbitrażowego ani karnego, które samodzielnie mogłoby wywrzeć istotny negatywny wpływ na jej działalność, ocenę jej aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz rachunków zysków i strat.

## 5.5 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związane z działalnością Spółki

### *Ryzyko związane z szybkim rozwojem technologii*

Spółka prowadzi działalność w sektorze charakteryzującym się dynamicznym rozwojem technologii. Z uwagi na powyższe, może wystąpić ryzyko konieczności ponoszenia przez Spółkę znacznych nieplanowanych nakładów na dostosowanie swojej oferty produktowej do nowszych rozwiązań technologicznych. Dodatkowo, rozwiązania technologiczne stosowane w produktach Maxcom, mogą być niewystarczające dla utrzymania dotychczasowych i pozyskania nowych klientów.

### *Ryzyko związane ze zmianami kursów walut*

Sytuacja finansowa Emitenta uzależniona jest od kształtowania się kursów walutowych. Spółka produkuje telefony w Chinach, co wiąże się z realizacją zakupów w USD, natomiast sprzedaż w Europie realizowana jest w PLN oraz EUR i USD. W przypadku wystąpienia znacznych wahań kursu złotego, w szczególności trwałej i gwałtownej dewaluacji złotego, pojawić się mogą ujemne skutki finansowe dla Maxcom S.A. Spółka konsekwentnie prowadzi politykę zabezpieczania się przed ujemnymi skutkami wahań kursów walut, niemniej jednak zjawisko to może mieć wpływ na kształtowanie się cen oferowanych urządzeń, a w konsekwencji wyniki realizowane przez Emitenta.

### *Ryzyko związane z niedostarczeniem towaru odbiorcom*

Maxcom, w ramach prowadzonej przez siebie działalności, zawiera umowy dostaw z odbiorcami korporacyjnymi. Część umów z dostawcami zawiera klauzule, które nakładają na Spółkę kary umowne w przypadku niedostarczenia towaru w terminach lub ilościach uzgodnionych z odbiorcami. Istnieje ryzyko, że w przypadku wystąpienia zdarzenia losowego, takiego jak przykładowo pożar w magazynie, zatonięcie kontenerowca z produktami Maxcom czy kradzież, produkty Spółki mogą ulec utracie lub zniszczeniu. Co więcej, produkty te mogą również przestać spełniać kryteria jakościowe, np. w przypadku niewłaściwego sposobu przechowywania. W wyniku zaistnienia wskazanych powyżej sytuacji postanowienia umów z odbiorcami mogą zostać naruszone, co może skutkować nałożeniem przez kontrahentów kar na Spółkę. W historii działalności Spółki wspomniane wyżej sytuacje nie miały miejsca.

### *Ryzyko związane z dostawcami*

Spółka posiada kilkunastu dostawców, z czego dziesięciu największych dostawców Maxcom odpowiadało w 2017 r. za ponad 80% wyprodukowanych urządzeń. Spółka podejmuje współpracę ze sprawdzonymi dostawcami. Nie można wykluczyć wystąpienia ryzyka opóźnienia lub niedostarczenia produktów zamówionych u poszczególnych dostawców, co z kolei może spowodować powstanie luk w asortymencie. Powyższe może również skutkować obniżeniem wiarygodności Maxcom, jak i utratą części planowanych przychodów ze sprzedaży. Ponadto, istnieje również ryzyko obniżenia jakości produktów dostarczanych przez dostawców, jak i obawa przed obniżeniem standardów dostarczanych produktów. Dostawcy mogą również nie zachowywać norm bezpieczeństwa w stosunku do przekazywanych produktów. Co więcej, istnieje ryzyko wzrostu kosztów produkcji lub spadku marży z ich sprzedaży. Wspomniana wyżej sytuacja nie miała miejsca w historii działalności Spółki.

### *Ryzyko związane z terminowością dostaw produktów*

Kluczowym czynnikiem rozwoju jest odpowiednia dostępność produktów. Z uwagi na to, że produkty są zamawiane u niezależnych dostawców, Spółka nie dysponuje całkowitym wpływem na terminową realizację dostawy. Opóźnienie terminu realizacji dostawy może spowodować ograniczenie dostępności niektórych grup asortymentowych, co z kolei może mieć wpływ na obniżenie wyników sprzedaży, jak i wiarygodności wśród klientów. Maxcom podejmuje działania, które mają na celu zabezpieczenie się przed



ograniczeniem dostępności produktów – zamówienia składane są z wielomiesięcznym wyprzedzeniem, a w magazynach utrzymywane są optymalne składy. Wspomniane wyżej sytuacje nie miały miejsca w historii działalności Spółki. Jednakże, istnieje ryzyko związane z terminowością dostaw produktów od dostawców.

*Ryzyko związane ze wzrostem kosztów produkcji i transportu*

Większość produktów, które oferuje Spółka, pochodzi od zagranicznych dostawców, przede wszystkim z Chin. Z uwagi na to, że w Chinach występują niższe koszty wytworzenia produktu aniżeli w Polsce, można liczyć się z wizją presji na podwyższanie cen sprzedaży gotowych produktów pochodzących od wytwórców z Chin, spowodowane przede wszystkim wzrostem oczekiwań pracowników co do wynagrodzeń.

*Ryzyko związane ze wzrostem cen surowców*

Cena towarów nabywanych przez Spółkę w dużej mierze uzależniona jest od wahań cen surowców, w tym złota, srebra, tantalu, ropy naftowej. Wzrost cen surowców może spowodować zwiększenie kosztów produkcji prowadzonej przez Spółkę. Ponadto występuje znaczące ryzyko, że w przyszłości ceny strategicznych surowców wykorzystywanych przez Spółkę wzrosną w taki sposób, że pociągnie to za sobą wzrost cen produktów oferowanych przez Spółkę, a co za tym idzie – zmniejszenie ich sprzedaży.

*Ryzyko związane z nietrafioną grupą produktów*

Popyt na produkty oferowane przez Spółkę zależy od szeregu czynników, w tym między innymi od przewidywania zmieniających się potrzeb i preferencji klientów, produktów wprowadzanych przez konkurentów oraz zmian w postrzeganiu produktów Maxcom przez klientów. Nie można zapewnić, iż w przyszłości Spółka będzie skutecznie identyfikować zmieniające się potrzeby i preferencje, a także że będzie w stanie reagować na wskazane czynniki w sposób odpowiedni.

*Ryzyko związane z pogorszeniem wizerunku*

Istnieje ryzyko pogorszenia wizerunku Spółki w wyniku różnego rodzaju czynników, wśród których wymienić można między innymi pogorszenie jakości oferowanych produktów, niezachowanie norm bezpieczeństwa produktu, standardu obsługi klienta, dostępności dla klientów czy nieodpowiednie pozycjonowanie produktów. Co więcej, nie można wykluczyć ryzyka pogorszenia wizerunku Spółki na skutek czynników zewnętrznych, przykładowo negatywnych kampanii innych podmiotów.

*Ryzyko związane ze strukturą odbiorców zagranicznych*

Sprzedaż eksportowa, którą podejmuje Spółka, narażona jest na ryzyko specyficzne dla kraju odbiorców, takie jak przykładowo zmiany wielkości i struktury rynku komponentów, zmiany siły nabywczej ludności, jak również stabilność systemu gospodarczego i politycznego.

*Ryzyko związane z nieskuteczną realizacją lub przyjęciem błędnej strategii rozwoju*

Rynek, na którym działa Spółka, to rynek wysoce konkurencyjny i podlegający nieustannej ewolucji, której zarówno kierunek, jak i natężenie zależne są od wielu czynników, w większości niezależnych od Spółki. Z

Spółki do wypracowania i wdrożenia skutecznej długoterminowej strategii rozwoju. Ewentualne niewłaściwe decyzje, które wynikać mogą z błędnej oceny sytuacji lub niezdolności dostosowania Spółki do zmieniających się warunków rynkowych, mogą mieć niekorzystny wpływ na jej działalność.

*Ryzyko związane z zarządzaniem i koncentracją zapasów*

Zarządzanie zapasami towarów należy do istotnych czynników, które mają wpływ na wyniki sprzedaży w branży Maxcom. Z jednej strony poziom zapasów powinien ułatwiać podjęcie decyzji zakupowej w trakcie oferowania danej kolekcji zapasowej, co skutkuje wzrostem zapasu w magazynach. Z kolei z drugiej strony wyższy poziom zapasów tworzy dodatkowe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy, a także może prowadzić do nagromadzenia produktów trudnozbywalnych, cieszących się mniejszym zainteresowaniem odbiorców. Co więcej, wystąpienie zdarzeń losowych takich jak pożary czy trzęsienia ziemi, które objęłyby magazyny Spółki, mogłyby wywołać zakłócenia w ciągłości dostaw do klientów, jak również utratę części lub wszystkich zapasów.

*Ryzyko związane z brakiem majątku produkcyjnego*



Produkty Maxcom są projektowane i tworzone przez pracowników Spółki w Polsce, w szczególności przez wewnętrzny dział R&D. Pracownicy odpowiedzialni są za projektowanie oraz określenie specyfikacji i funkcjonalności danego urządzenia, które sprawiają, że jest ono unikatowe. Po stronie Maxcom leży ponadto praca nad oprogramowaniem oraz jego dostosowywanie do potrzeb dedykowanych rynków, na które finalnie trafiają urządzenia, a także kontrola każdego z etapów produkcji.

Zleceniu zewnętrznym podmiotom podlega natomiast montowanie urządzeń. Spółka podąża za ogólnym trendem panującym wśród wiodących firm telekomunikacyjnych na świecie, zlecając montowanie urządzeń wyspecjalizowanym fabrykom w Chinach, które nie są własnością Spółki. Poszczególne komponenty urządzeń, w tym m.in.: płyty główne, wyświetlacze, procesory i obudowy, wytwarzają natomiast podwykonawcy specjalizujący się w danym asortymencie.

Z uwagi na fakt, że Spółka nie jest właścicielem fabryk montujących urządzenia, istnieje ryzyko, że może to powodować uzależnienie Spółki od podmiotów zajmujących się montażem. Nie można wykluczyć również wystąpienia ryzyka opóźnienia lub niedostarczenia produktów lub podzespołów, co może spowodować powstanie luk w asortymencie Spółki. Ponadto, istnieje również ryzyko obniżenia jakości produktów oraz wzrostu kosztów produkcji.

#### *Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży*

Całkowite przychody Spółki nie są w znaczący sposób podatne na zjawisko sezonowości. Jednakże wyniki osiągnięte pod koniec roku kalendarzowego są w nieznaczny sposób lepsze aniżeli wyniki osiągnięte w pozostałych okresach. Jest to spowodowane głównie tym, że sprzęt elektroniczny jest często wybieranym produktem w kategorii produktów na prezent. Zmiana trendów konsumenckich w tym zakresie, a co za tym idzie spadek zainteresowania konsumentów sprzętami elektronicznymi, może mieć niekorzystny wpływ na działalność Spółki.

#### *Ryzyko stopy procentowej*

Na Datę Sprawozdania Spółka finansuje swoją działalność kredytami o zmiennej stopie procentowej, opartymi o stawkę referencyjną (WIBOR). W konsekwencji, Spółka jest narażona na ryzyko zmian poziomu rynkowych stóp procentowych, których wzrost może przyczynić się do zwiększenia kosztów obsługi zadłużenia Spółki w zakresie zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek opartych o zmienne stopy procentowe.

#### *Ryzyko utraty płynności i terminowego regulowania zobowiązań*

Spółka posiada szereg zobowiązań z tytułu zawartych umów finansowych. W przypadku gwałtownego, równoczesnego spadku popytu oraz wzrostu kosztów, szczególnie w sytuacji osłabienia waluty, mogą pojawić się trudności w utrzymaniu płynności finansowej. Wspomniane ewentualne problemy z płynnością mogą negatywnie wpłynąć na możliwość wywiązywania się przez Spółkę z harmonogramu spłat ujętych w tych umowach. W konsekwencji, utrata płynności może skutkować wypowiedzeniem umów, żądaniem zwrotu pożyczonych środków czy koniecznością zapłaty kar umownych.

#### *Ryzyko uzależnienia od najważniejszych odbiorców*

Spółka prowadzi sprzedaż swoich produktów w kanałach B2B, tj. do odbiorców biznesowych. Wśród dziesięciu kluczowych odbiorców Maxcom znajduje się sześciu operatorów telekomunikacyjnych. Pozostałe pozycje stanowią sieci handlowe oraz dealerzy i agenci sprzedaży. Łączny udział dziesięciu największych odbiorców Spółki w przychodach ze sprzedaży wynosił w 2017 r. ponad 60%.

Dzięki wysokiej jakości oferowanych telefonów komórkowych, niskiemu współczynnikowi awaryjności urządzeń i bardzo dobrej korelacji jakości do ceny współpraca z głównymi odbiorcami ma charakter długoterminowy oraz niejednokrotnie owocuje jej rozwojem na kolejne rynki.

Nie można jednak wykluczyć wystąpienia ryzyka zakończenia współpracy z którymkolwiek z odbiorców, której przyczyną może być wynikiem zdarzeń zależnych lub niezależnych od Spółki. Istnieje ponadto ryzyko, że którykolwiek z odbiorców będzie chciał zmienić zasady dotychczasowej współpracy, które nie będą dla Maxcom korzystne z biznesowego punktu widzenia.

#### *Ryzyko związane z konkurencją*



Ryzyko związane z nasileniem się działalności konkurencji dotyczy zwłaszcza konkurencji ze strony dotychczasowych i nowych marek na rynku produktów elektronicznych oraz telefonów komórkowych o zasięgu europejskim bądź globalnym. Zagraniczne przedsiębiorstwa, w przypadku wystąpienia sytuacji obniżenia się popytu wewnętrznego we własnym kraju, poszukują nowych rynków zbytu i tym samym rozpoczynają lub przyspieszają ekspansję na nowe rynki. Również przedsiębiorstwa, które istnieją już na rynku krajowym, w przypadku słabnącego popytu na innych rynkach, mogą nasilić działania marketingowe i sprzedażowe w Polsce. Występuje ryzyko przejmowania części potencjalnych klientów Maxcom przez nowych bądź też bardziej ekspansywnych uczestników rynku, co z kolei może utrudniać realizację planowanego rozwoju i wzrostu wartości przedsiębiorstwa Spółki. Duża konkurencja na rynku może skutkować obniżeniem możliwości do osiągnięcia marż, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na działalność Spółki.

#### *Ryzyko związane ze zmianą struktury popytu*

Spółka utrzymuje określone stany magazynowe w szerokim asortymencie towarów. Realizowane zakupy są funkcją oceny zapotrzebowania rynku na poszczególne grupy asortymentowe, a w związku z tym są narażone na ryzyko błędnej oceny rynku lub zmian struktury popytu. Ewentualne zmiany popytu, w tym przede wszystkim gwałtowny spadek zapotrzebowania na określone grupy towarowe w przypadku uprzednich znaczących ich zakupów może wiązać się z poniesieniem przez Spółkę strat związanych z zamrożeniem kapitału obrotowego lub koniecznością zastosowania znaczących wartościowo rabatów.

#### *Ryzyko związane z wejściem na nowe rynki zagraniczne*

Strategia Maxcom zakłada zarówno ekspansję i rozwój poprzez umacnianie pozycji Spółki na rynkach istniejących, czyli rozwój w obszarach dotychczasowej działalności, jak i pozyskanie nowych rynków produktowych i rynków zbytu. Wejście na nowe rynki wiąże się z koniecznością poniesienia nakładów dotyczących przystosowania zakresu sprzedawanych towarów do wymogów lokalnych, między innymi poprzez dostosowanie się do systemów prawnych krajów odbiorców, jak również opracowania nowych strategii sprzedażowych. Z uwagi na powyższe, występuje ryzyko polegające na tym, że korzyści związane z wejściem Spółki na nowe rynki zagraniczne mogą być mniejsze niż planowano, bądź mogą one zostać osiągnięte w dłuższym niż zakładany horyzoncie czasowym.

#### *Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowej kadry menedżerskiej*

Działalność Spółki oraz jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji kadry zarządzającej. Osoby wchodzące w skład kadry menedżerskiej posiadają doświadczenie i specjalistyczną wiedzę na temat działalności Emitenta oraz branży, w której Spółki prowadzi działalność. W związku z tym, sukces Spółki zależy również od możliwości utrzymania kadry menedżerskiej. Spółka nie może jednak zagwarantować, że będzie zdolna do utrzymania wszystkich lub niektórych z tych osób w przyszłości, jak również, że utrzymanie lub pozyskiwanie kadry menedżerskiej nie będzie się wiązało ze wzrostem wynagrodzeń i koniecznością zaoferowania dodatkowych świadczeń na rzecz takich osób. Utrata kadry menedżerskiej Spółki lub niezdolność do jej pozyskania, odpowiedniego przeszkolenia, motywowania i utrzymania, mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową i wyniki.

#### *Ryzyko utraty pracowników oraz możliwości pozyskania wykwalifikowanej kadry*

Możliwość rozwoju Spółki zależy od możliwości utrzymania pracowników, którzy posiadają odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie. Spółka może mieć w przyszłości trudności z pozyskaniem wykwalifikowanej kadry pracowniczej posiadającej odpowiednią wiedzę, doświadczenie oraz uprawnienia. Utrata odpowiednio wykwalifikowanej kadry może opóźnić lub uniemożliwić realizację strategii Spółki. Ponadto, w przypadku gdy Maxcom straci lub nie będzie w stanie zatrudnić niezbędnych wykwalifikowanych pracowników do obsługi jej bieżącej działalności, może to mieć istotny negatywny wpływ na rozwój i wykonywanie działalności operacyjnej. W takiej sytuacji Spółka może być zmuszona do zaoferowania wyższych stawek wynagrodzenia dla kadry pracowników lub przyznania im dodatkowych świadczeń.



## 6. Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariatu Maxcom S.A.

### 6.1 Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Spółki

Na dzień 31 grudnia 2017 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 135 tys. PLN i dzielił się na 2 700 000 akcji o wartości nominalnej 0,05 PLN.

Tab. 14 Struktura kapitału zakładowego

| Seria | Liczba akcji | Rodzaj akcji               | Wartość nominalna akcji |
|-------|--------------|----------------------------|-------------------------|
| A     | 2 040 000    | akcje zwykłe na okaziciela | 0,05 PLN                |
| B     | 660 000      | akcje zwykłe na okaziciela | 0,05 PLN                |

W I półroczu 2017 r. miała miejsce emisja 660 000 akcji serii B.

### 6.2 Struktura akcjonariatu

Głównymi akcjonariuszami spółki są jej założyciele Arkadiusz Wilusz i Andrzej Wilusz posiadający odpowiednio 63,16 proc. i 6,8 proc. kapitału i głosów na walnym.

Tab. 15 Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

| Akcjonariusz     | Liczba głosów na WZA/akcji 31.12.2017 | Liczba głosów na WZA/akcji 22.03.2018 | Udział w głosach na WZA 31.12.2017 | Udział w głosach na WZA 22.03.2018 |
|------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Arkadiusz Wilusz | 1 694 064                             | 1 707 427                             | 62,70%                             | 63,16%                             |
| Andrzej Wilusz   | 183 600                               | 183 600                               | 6,80%                              | 6,8%                               |
| Pozostali        | 822 336                               | 808 973                               | 30,50%                             | 30,04%                             |

6.3 Informacje o znanych Spółce umowach ( w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Spółce nie są znane żadne umowy, w wyniku których w przyszłości mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.





## 6.4 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W dniu 18 maja 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 2 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki. Na mocy powyższej uchwały kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 2.700 PLN poprzez emisję nie więcej niż 54.000 akcji zwykłych na okaziciela nowej serii C, o wartości nominalnej 0,05 PLN każda. Akcje zwykłe na okaziciela serii C zostaną objęte przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych w drodze subskrypcji prywatnej w ramach Programu Motywacyjnego. Zgodnie z Regulaminem programu motywacyjnego Spółki będzie realizowany od 2018 roku i wygaśnie w dniu 31 grudnia 2021 roku.

## 7. Oświadczenie Zarządu Maxcom S.A. odnośnie stosowanych przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego

### 7.1 Wprowadzenie

Wykonując obowiązki nałożone przez: §91 ust.5 pkt. 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim – Zarząd Maxcom S.A. przekazuje do publicznej wiadomości niniejsze oświadczenie o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego, które zawiera w swej treści wszystkie niezbędne informacje.

### 7.2 Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka lub na którego stosowanie Spółka mogła się zdecydować dobrowolnie oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Od chwili wejścia Spółki na GPW (czerwiec 2017 roku), Maxcom S.A. podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, w wersji stanowiącej załącznik do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej GPW z dnia 21 listopada 2012 roku. Wspomniany zbiór zasad dostępny jest na stronie internetowej GPW: <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>

Zarząd Spółki przyjął do stosowania zasady ładu korporacyjnego określone w powyższym dokumencie i przekazał do publicznej wiadomości raportem bieżącym EBI 2/2017 z dnia 29 czerwca 2017 r. „Stosowanie zasad ładu korporacyjnego.”

Maxcom S.A. nie stosuje zasad ładu korporacyjnego wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

### 7.3 Opis zakresu, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa powyżej, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia

Poniżej Zarząd Maxcom S.A. wskazuje zasady ładu korporacyjnego, których Spółka niestosowała w 2017 r (w części lub w całości) wraz z krótkim wyjaśnieniem przyczyny odstąpienia od ich stosowania.



- I.Z.1.3. – schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

Spółka nie jest zobowiązana do stosowania zasady I.Z.1.3 w związku z niestosowaniem przez Spółkę szczegółowej zasady II.Z.1.

- I.Z.1.8. – zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formie umożliwiającej przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.

Spółka wskazuje, że nie zamierza prezentować dane za ostatnie 5 lat działalności, w formie umożliwiającej przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców. Spółka wskazuje jednak, że w związku z przekształceniem w 2016 r. sprawozdań finansowych na zgodne z MSSF i zaprzestaniem sporządzania przez Spółkę sprawozdań finansowych zgodnych z PSR, w pierwszym roku notowania Akcji na GPW, na stronie internetowej Spółki dostępne będą jedynie dane finansowe za ostatnie 3 lata działalności, zgodnie ze Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym.

- I.Z.1.20. – zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Spółka nie przewiduje możliwości rejestrowania przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie zapisu wideo ani zamieszczania takiego zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej Spółki. Spółka będzie jednak rejestrować przebieg obrad Walnego Zgromadzenia w formie zapisu audio oraz udostępniać, po odbyciu Walnego Zgromadzenia, na swojej stronie internetowej taki zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia. Niezależnie od udostępnienia na stronie internetowej Spółki zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio, treść podejmowanych przez Walne Zgromadzenie uchwał będzie przekazywana do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących oraz opublikowana na stronie internetowej Spółki. W ocenie Spółki dotychczasowy sposób, jak również forma dokumentowania obrad Walnych Zgromadzeń zapewniają wysoki stopień transparentności oraz ochrony praw wszystkich akcjonariuszy Spółki.

- II.R.2. – Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Spółka nie zapewnia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w Zarządzie i Radzie Nadzorczej. Spółka wyraża poparcie dla powyższej rekomendacji, prowadząc jednocześnie politykę, zgodnie z którą w Spółce zatrudniane są osoby kompetentne, kreatywne oraz posiadające odpowiednie doświadczenie zawodowe i wykształcenie. Jednocześnie Spółka nie ma wpływu na skład organów.

- II.Z.1. – Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

W Spółce nie funkcjonuje formalny podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu. W ocenie Spółki takie rozwiązanie jest stosowne i adekwatne do obecnego etapu rozwoju i skali działalności Spółki oraz zapewnia efektywne zarządzanie.

- III.Z.2. – Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

W Spółce nie jest powołana taka osoba. W przypadku powołania takiej osoby Emitent zamierza przestrzegać powyższej zasady.

- III.Z.3 – W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

W Spółce nie jest powołana taka osoba. W przypadku powołania takiej osoby Emitent zamierza przestrzegać powyższej zasady.

- III.Z.4 – Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę



skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

W Spółce nie jest powołana taka osoba. W przypadku powołania takiej osoby Emitent zamierza przestrzegać powyższej zasady.

- IV.R.2. – Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków.

Spółka wskazuje, że zapewnienie niezbędnej infrastruktury technicznej będzie pociągać niewspółmierne do potencjalnego zainteresowania akcjonariuszy taką możliwością koszty oraz inne zasoby Spółki. W związku z tym Spółka nie planuje przeprowadzania Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Spółka nie przewiduje możliwości wykorzystania środków komunikacji elektronicznej podczas obrad Walnego Zgromadzenia, w tym w szczególności transmisji obrad Walnego Zgromadzenia oraz dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym. Zdaniem Spółki powyższe wiąże się z zagrożeniami prawidłowego i sprawnego przeprowadzania Walnego Zgromadzenia o naturze prawnej i technicznej. W ocenie Spółki istnieje wysokie ryzyko zagrożenia bezpieczeństwa takiego rodzaju komunikacji, jak również wystąpienia zakłóceń technicznych. Ponadto, Spółka nie dysponuje stosownym zapleczem organizacyjno-technicznym umożliwiającym wdrożenie powyższej zasady. Co więcej, wdrożenie tej zasady obciążałoby Spółkę dodatkowymi, wysokimi kosztami. Z uwagi na powyższe, Spółka nie będzie stosować powyższej rekomendacji.

- IV.Z.3. – Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Spółka nie przewiduje możliwości obecności przedstawicieli mediów podczas obrad Walnego Zgromadzenia. W ocenie Emitenta powszechni obowiązujące przepisy prawa, w tym w szczególności Rozporządzenie o Raportach, w sposób wystarczający regulują realizowanie przez spółki publiczne obowiązków informacyjnych dotyczących jawności i transparentności obrad Walnego Zgromadzenia, jak również spraw stanowiących jego przedmiot.

## 7.4 Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Za system kontroli wewnętrznej i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych odpowiada Zarząd Maxcom S.A. Sprawozdania finansowe sporządzane są przez dział księgowości Maxcom S.A., który odpowiada za przygotowanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych i raportów okresowych pod kątem merytorycznym i rachunkowym. Sprawozdania finansowe są weryfikowane i wstępnie zatwierdzane przez kierownictwo pionu finansowo-księgowego, a następnie przedstawiane Zarządowi do zatwierdzenia. Przed ostatecznym zatwierdzeniem sprawozdań do publikacji przez Zarząd, są one udostępniane Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej

Podstawą do sporządzenia sprawozdań finansowych i raportów okresowych są dane finansowe pochodzące z systemu księgowo-finansowego, w którym wszystkie operacje gospodarcze rejestrowane są zgodnie z polityką rachunkowości Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają odpowiednio badaniu oraz przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta Spółki. Wnioski z badania i przeglądu finansowego przedstawiane są



Komitetowi Audytu. Przedstawiciele Komitetu Audytu analizują wyniki badania i przeglądu w trakcie spotkania z byłym rewidentem Spółki, również bez udziału Zarządu Spółki.

Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym.

## 7.5 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Maxcom S.A.

Struktura głównych akcjonariuszy spółki Maxcom S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku kształtowała się następująco (stan według Raportu bieżącego nr 28/2017 z dnia 18 grudnia 2017 roku – „Zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR – informacja o transakcjach wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze.”

| Imię i Nazwisko<br>(Nazwa podmiotu) | Liczba posiadanych akcji | Udział % w kapitale zakładowym | Liczba głosów wynikająca z posiadanych akcji | Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZ |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|--|---|
| Arkadiusz Wilusz                    | 1 694 064                | 62,70%                         | 1 694 064                                    | 62,70%                                  |
| Andrzej Wilusz                      | 183 600                  | 6,80%                          | 183 600                                      | 6,80%                                   |
| Pozostali                           | 822 336                  | 30,50%                         | 822 336                                      | 30,50%                                  |
| <b>Razem</b>                        | <b>2 700 00</b>          | <b>100,00%</b>                 | <b>2 700 00</b>                              | <b>100,00%</b>                          |

Na dzień wydania niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki struktura głównych akcjonariuszy spółki Maxcom S.A. według stanu na dzień 22. 03. 2018 roku kształtuje się następująco:

| Imię i Nazwisko<br>(Nazwa podmiotu) | Liczba posiadanych akcji | Udział % w kapitale zakładowym | Liczba głosów wynikająca z posiadanych akcji | Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZ |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|--|---|
| Arkadiusz Wilusz                    | 1 707 427                | 63,16%                         | 1 707 427                                    | 63,16%                                  |
| Andrzej Wilusz                      | 183 600                  | 6,80%                          | 183 600                                      | 6,80%                                   |
| Pozostali                           | 808 973                  | 30,04%                         | 808 973                                      | 30,04%                                  |
| <b>Razem</b>                        | <b>2 700 00</b>          | <b>100,00%</b>                 | <b>2 700 000</b>                             | <b>100,00%</b>                          |

## 7.6 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Żadne wyemitowane przez Maxcom S.A. akcje nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki.



## 7.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Brak jest postanowień w aktach wewnętrznych Maxcom S.A. dotyczących ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu przez akcjonariuszy oraz jakichkolwiek innych ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

## 7.8 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Zgodnie z §6 pkt 3 Statutu Spółki, akcje na okaziciela nie mogą być zamienione na akcje imienne.

Na podstawie umowy z 18 maja 2017 r. Maxcom S.A. zobowiązała się wobec Banku Zachodniego WBK S.A (dalej: Oferujący), że w okresie nie dłuższym niż 365 dni od dnia ustalenia przydziału akcji oferowanych, przy zachowaniu określonych wyjątków, bez uprzedniej pisemnej zgody Oferującego, nie będzie między innymi dokonywać emisji, oferować, sprzedawać, obciążać ani w inny sposób rozporządzać, ani publicznie ogłaszać emisji, oferty, sprzedaży ani zbycia lub zamiaru podjęcia takich działań lub podejmować działań zmierzających do lub mogących skutkować emisją, ofertą, sprzedażą lub zbyciem akcji Spółki lub papierów wartościowych wymiennych lub zamiennych na akcje Spółki lub umożliwiających ich uzyskanie w drodze realizacji praw związanych z takimi papierami wartościowymi, innych praw umożliwiających nabycie akcji Spółki, ani innych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, których wartość jest ustalana bezpośrednio lub pośrednio przez odniesienie do ceny powyższych papierów wartościowych stanowiących ich instrument bazowy, włącznie ze swapami na akcje, kontraktami terminowymi i opcjami.

Na podstawie umowy z dnia 18 maja 2017 r. akcjonariusze Arkadiusz Wilusz i Andrzej Wilusz zobowiązali się wobec Oferującego, że w okresie nie dłuższym niż 365 dni od dnia przydziału akcji oferowanych, przy zachowaniu określonych wyjątków, bez uprzedniej pisemnej zgody Oferującego, nie będą zbywać, oferować do zbycia pod jakimkolwiek tytułem, obciążać, w inny sposób rozporządzać, składać oferty czy zobowiązać się do dokonania jakichkolwiek czynności, które mogłyby rodzić konsekwencje w postaci zmiany posiadania (własności) akcji.

## 7.9 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie z §10 Statutu Maxcom S.A., Zarząd Spółki składa się z jednego albo większej liczby członków powoływanych na okres wspólnej kadencji wynoszącej 3 lata. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje członków Zarządu Spółki.

Uprawnienia Zarządu określa statut Maxcom S.A., a także właściwe przepisy KSH oraz inne regulacje prawne, którym podlega Spółka.

Decyzja w sprawie emisji lub wykupu akcji należy do Walnego Zgromadzenia.

Statut jest dostępny na korporacyjnej stronie internetowej Maxcom S.A. (<https://www.maxcom.pl/pl/>).



## 7.10 Opis zasad zmiany statutu Spółki

Dokonywanie zmian w Statucie Spółki zastrzeżone jest do decyzji Walnego Zgromadzenia. Szczegółowe zasady zwoływania zgromadzenia oraz podejmowania na nim uchwał regulowane są KSH, a także Statutem Spółki, który jest dostępny na korporacyjnej stronie internetowej Maxcom S.A. (<https://www.maxcom.pl/pl/>).

## 7.11 Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Zakres oraz sposób działania Walnego Zgromadzenia Spółki uregulowane zostały w KSH oraz Statucie Spółki. Statut Spółki dostępny jest na korporacyjnej stronie internetowej Maxcom S.A. (<https://www.maxcom.pl/pl/>). Zgodnie z §24 Statutu Spółki, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy;
- powzięcie uchwały o podziale zysku lub sposobie pokrycia straty;
- udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- zmiana Statutu;
- emisja obligacji zamiennych na akcje lub z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych lub innych papierów wartościowych dających prawo objęcia, nabycia lub złożenia zapisu na akcje Spółki;
- podwyższenie kapitału zakładowego Spółki;
- umorzenie akcji i obniżenie kapitału zakładowego;
- połączenia, podział, przekształcenie lub likwidacja Spółki;
- tworzenie, użycie i likwidacja kapitałów rezerwowych;
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
- odwoływanie i zawieszanie w czynnościach członków Zarządu;
- uchwalanie Regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia oraz uchwalanie zmian tego Regulaminu;
- ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- rozwiązywanie Spółki.

Szczegółowe zasady proceduralne odbywania Walnych Zgromadzeń, w szczególności zasady ich zwoływania i odwoływania, a także zasady prowadzenia jego obrad oraz mechanizmy umożliwiające poszczególnym akcjonariuszom uczestnictwo w takich obradach precyzują przepisy KSH. Nie został uchwalony regulamin walnego zgromadzania.

## 7.12 Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

### ▪ Zarząd Spółki

Zgodnie z §10 Statutu Spółki, Zarząd Maxcom S.A. składa się z jednego albo większej liczby członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres trzyletniej kadencji. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

Pan Arkadiusz Wilusz  
Pan Andrzej Wilusz

Prezes Zarządu,  
Wiceprezes Zarządu.



W roku 2017 nie wystąpiły inne zmiany w składzie Zarządu Spółki. Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy KSH oraz Statut Maxcom S.A.

#### ▪ Rada Nadzorcza Spółki

Zgodnie z §15 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza Maxcom S.A. składa się z nie mniej niż pięciu i nie więcej niż siedmiu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres trzyletniej kadencji.

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej uległ zmianom, w ten sposób, że w dniu 14 marca 2017 r. rezygnację z członkowska w Radzie Nadzorczej złożyła Pani Agnieszka Wilusz na której miejsce został powołany Pan Aleksander Wilusz.

Skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

|                        |  |
|------------------------|--|
| Pan Mariusz Cieśla     | Przewodniczący Rady Nadzorczej,            |
| Pani Edyta Wilusz      | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| Pan Adam Grzyś         | Członek Rady Nadzorczej,                   |
| Pani Agnieszka Jabłeka | Członek Rady Nadzorczej,                   |
| Pan Aleksander Wilusz  | Członek Rady Nadzorczej.                   |

Rada Nadzorcza działa w oparciu o przepisy KSH oraz uprawnienia nadane przez Statut Spółki. Szczegółowe zasady działania oraz uprawnienia tego organu ujęte zostały w Regulaminie Rady Nadzorczej uchwalonym w dniu 20 października 2017 r. przez Radę Nadzorczą na podstawie §13 ust.2 Statutu Spółki, wraz ze zmianami wprowadzonymi uchwałą z dnia 6 czerwca 2005 roku. Wspomniany Regulamin Rady Nadzorczej Maxcom S.A. dostępny jest na korporacyjnej stronie Spółki (<https://www.maxcom.pl/pl/>).

Rada Nadzorcza powołała w dniu 20 października 2017r. Komitet Audytu oraz uchwaliła Regulamin Komitetu Audytu.

### 7.13 Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu do aspektów takich jak na przykład wiek, płeć lub wykształcenie i doświadczenie zawodowe, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli emitent nie stosuje takiej polityki, zawiera w oświadczeniu wyjaśnienie takiej decyzji

Maxcom S.A. nie jest zobowiązany do sporządzenia opisu polityki różnorodności, w związku z nieprzekroczeniem wartości wskazanych którymś z art. 91 ust. 5 pkt 4 lit. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Niemniej jednak Maxcom S.A. działając w wykonaniu Zasady I.Z.1.15. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” Zarząd Maxcom S.A. wskazuje, że kluczowe decyzje kadrowe w odniesieniu do władz Spółki odbywają się na podstawie obiektywnych kryteriów merytorycznych, w poszanowaniu dla różnorodności.

Zakres działalności Spółki wymaga doboru zróżnicowanej kadry, specjalistów z różnych dziedzin, którzy swoją wiedzą i doświadczeniem mogą wspierać bieżącą działalność i wyznaczać nowe potrzeby rozwoju. Spółka stosuje przejrzyste zasady zatrudnienia i awansu oraz dąży do zapewnienia różnorodności w zakresie płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego w odniesieniu do wszystkich jej pracowników, ze szczególnym uwzględnieniem władz Spółki i jej kluczowych menadżerów.

Spółka jako kryterium wyboru członków poszczególnych organów oraz jej kluczowych menadżerów kieruje się kwalifikacjami osoby kandydującej do pełnienia określonych funkcji. W ocenie Spółki, ze względu



na charakter działalności prowadzonej przez Spółkę, dobór władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów w oparciu o powyższe kryterium pozwala Spółce na rozwój i realizację strategii Spółki.

Maxcom S.A. przedstawia informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki.

Udział kobiet i mężczyzn w Zarządzie Maxcom S.A. w okresie ostatnich dwóch lat:

| <b>Data</b>     | <b>Liczba Kobiet</b> | <b>Liczba Mężczyzn</b> | <b>% Kobiety</b> | <b>% Mężczyźni</b> |
|-----------------|----------------------|------------------------|------------------|--------------------|
| 15 grudnia 2015 | 0                    | 2                      | 0%               | 100%               |
| 15 grudnia 2017 | 0                    | 2                      | 0 %              | 100%               |

Udział kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej Maxcom S.A. w okresie ostatnich dwóch lat:

| <b>Data</b>     | <b>Liczba Kobiet</b> | <b>Liczba Mężczyzn</b> | <b>% Kobiety</b> | <b>% Mężczyźni</b> |
|-----------------|----------------------|------------------------|------------------|--------------------|
| 15 grudnia 2015 | 3                    | 2                      | 60%              | 40%                |
| 15 grudnia 2017 | 2                    | 3                      | 40%              | 60%                |

Zarząd Maxcom S.A.

| <i>data</i>        | <i>Imię i Nazwisko</i> | <i>Funkcja</i>     | <i>Podpis</i> |
|--------------------|------------------------|--------------------|---------------|
| 22 marca 2018 roku | Arkadiusz Wilusz       | Prezes Zarządu     |               |
| 22 marca 2018 roku | Andrzej Wilusz         | Wiceprezes Zarządu |               |





## 8. Oświadczenia Zarządu

### 8.1 Oświadczenie Zarządu dotyczące kompletności oraz zgodności rocznego sprawozdania finansowego

Niniejszym, działając wspólnie jako Zarząd Maxcom S.A. oświadczamy, iż wedle naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdania finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, a sprawozdanie z działalności jednostki Maxcom S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd Maxcom S.A.

| <i>data</i>        | <i>Imię i Nazwisko</i> | <i>Funkcja</i>     | <i>Podpis</i> |
|--------------------|------------------------|--------------------|---------------|
| 22 marca 2018 roku | Arkadiusz Wilusz       | Prezes Zarządu     |               |
| 22 marca 2018 roku | Andrzej Wilusz         | Wiceprezes Zarządu |               |

### 8.2 Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Niniejszym, działając wspólnie jako Zarząd Maxcom S.A. oświadczamy, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i standardami zawodowymi.

Zarząd Maxcom S.A.

| <i>data</i>        | <i>Imię i Nazwisko</i> | <i>Funkcja</i>     | <i>Podpis</i> |
|--------------------|------------------------|--------------------|---------------|
| 22 marca 2018 roku | Arkadiusz Wilusz       | Prezes Zarządu     |               |
| 22 marca 2018 roku | Andrzej Wilusz         | Wiceprezes Zarządu |               |



## 9. Pozostałe informacje

### 9.1 Podmiot dokonujący przeglądu sprawozdań finansowych. Informacja o wynagrodzeniu oraz dacie zawarcia umowy z podmiotem dokonującym sprawozdania finansowego

Zgodnie z kompetencjami określonymi w Statucie Spółki, Rada Nadzorcza powierzyła badanie sprawozdania finansowego Maxcom S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Maxcom za rok 2017 firmie 4Audyty Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Stosowną umowę zawarto w dniu 28 czerwca 2017 roku, a jej zakres obejmuje przegląd oraz badanie sprawozdań finansowych w za okres 1 stycznia 2017 roku. do 31 grudnia 2017 roku.

Informacje o wynagrodzeniu podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego za 2017 rok zawarte są w notcie 35 jednostkowego sprawozdania finansowego Maxcom S.A. za na dzień i za rok kończący 31 grudnia 2017 roku.

### 9.2 Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego

W ocenie Zarządu Spółki nie istnieją inne, niż przedstawione w niniejszym raporcie informacje istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

### 9.3 Dane adresowe Maxcom S.A.

#### SPÓŁKA

##### Maxcom S.A.

ul. Towarowa 23

43-100 Tychy

Polska

Tel. 32/3277089

Fax. 32/3277860

Zarząd Maxcom S.A.

| <i>data</i>        | <i>Imię i Nazwisko</i> | <i>Funkcja</i>     | <i>Podpis</i> |
|--------------------|------------------------|--------------------|---------------|
| 22 marca 2018 roku | Arkadiusz Wilusz       | Prezes Zarządu     |               |
| 22 marca 2018 roku | Andrzej Wilusz         | Wiceprezes Zarządu |               |