



## GRUPA KAPITAŁOWA MAXCOM S.A.

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 9 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

## SPIS TREŚCI

|   |           |
|---|-----------|
| <b>I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MAXCOM S.A. 4</b>   |           |
| <b>WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO .....</b>  | <b>4</b>  |
| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>   | <b>5</b>  |
| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>  | <b>6</b>  |
| <b>SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>   | <b>8</b>  |
| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....</b>   | <b>10</b> |
| <b>1. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>  | <b>12</b> |
| 1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ .....   | 12        |
| 1.2. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....  | 12        |
| 1.3. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....   | 13        |
| 1.4. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....   | 13        |
| 1.5. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....  | 13        |
| 1.6. WPŁYW NOWYCH LUB ZMIENIONYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY<br>13   |           |
| 1.7. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ZMIANY DO ISTNIEJĄCYCH STANDARDÓW, KTÓRE OBOWIĄZUJĄ W ROKU 2017 .....  | 13        |
| 1.8. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ZMIANY DO ISTNIEJĄCYCH STANDARDÓW, KTÓRE JESZCZE NIE OBOWIĄZUJĄ I NIE ZOSTAŁY<br>WCZEŚNIEJ ZASTOSOWANE PRZEZ GRUPĘ ..... | 14        |
| 1.9. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE<br>WYNIKI FINANSOWE.....                       | 15        |
| 1.10. SEZONOWOŚĆ.....   | 15        |
| 1.11. SEGMENTY OPERACYJNE .....   | 15        |
| 1.12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....  | 18        |
| 1.13. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE.....  | 18        |
| 1.14. ZAPASY.....   | 18        |
| 1.15. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU BIEŻĄCEGO PODATKU ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....  | 19        |
| 1.16. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....   | 20        |
| 1.17. KAPITAŁ PODSTAWOWY .....  | 21        |
| 1.18. STRUKTURA AKCJONARIATU MAXCOM S.A. ....   | 21        |
| 1.19. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....   | 22        |
| 1.20. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY .....  | 22        |
| 1.21. REZERWY .....   | 22        |
| 1.22. OPROCENTOWANE KREDYTY I POŻYCZKI.....   | 24        |
| 1.23. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....  | 26        |
| 1.24. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....  | 26        |
| 1.25. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI .....  | 27        |
| 1.26. WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ GRUPY .....  | 29        |
| 1.27. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....   | 29        |
| <b>2. DODATKOWE INFORMACJE.....</b>   | <b>30</b> |
| 2.1. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA.....  | 30        |
| 2.2. ZESTAWIENIE STANU POSIADANYCH AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE<br>EMITENTA .....                              | 30        |
| 2.3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ .....  | 31        |
| 2.4. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB<br>ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....           | 32        |

|            |  |           |
|------------|--|-----------|
| 2.5.       | INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOISTĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWARTYCH NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE .....                                       | 32        |
| 2.6.       | INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELONEJ GWARANCJI .....   | 32        |
| 2.7.       | INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU GRUPY I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ ..... | 32        |
| 2.8.       | WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....   | 32        |
| <b>II.</b> | <b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MAXCOM S.A. ....</b>   | <b>33</b> |
|            | <b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>   | <b>33</b> |
|            | <b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>  | <b>34</b> |
|            | <b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>   | <b>35</b> |
|            | <b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....</b>   | <b>37</b> |
|            | <b>WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO .....</b>  | <b>38</b> |
|            | <b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>   | <b>39</b> |

## I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MAXCOM S.A.

### WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

| Wyszczególnienie   | w tys. PLN |            | w tys. EURO |            |
|--|------------|------------|-------------|------------|
|  | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 30.09.2017  | 30.09.2016 |
| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>        |            |            |             |            |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów     | 74 762     | 67 856     | 17 564      | 15 532     |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                         | 6 444      | 9 864      | 1 514       | 2 258      |
| Zysk przed opodatkowaniem  | 6 561      | 9 293      | 1 541       | 2 127      |
| Zysk (strata) netto  | 5 724      | 7 426      | 1 345       | 1 700      |
| Średnioważona liczba akcji na koniec okresu (w szt.)             | 2 266      | 1 020      | 1 020       | 233        |
| Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)    | 2,53       | 7,28       | 1,32        | 2          |
| <b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                     |            |            |             |            |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej             | -974       | -4 584     | -229        | -1 049     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej           | -7         | 291        | -2          | 67         |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej              | 16 761     | 4 246      | 3 938       | 972        |
| Przepływy pieniężne netto  | 15 780     | -47        | 3 707       | -11        |
| <b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>                        |            |            |             |            |
| Aktywa trwałe  | 2 340      | 2 004      | 543         | 453        |
| Aktywa obrotowe  | 64 095     | 49 927     | 14 874      | 11 285     |
| Zobowiązania długoterminowe                                      | 1 776      | 1 841      | 412         | 416        |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                     | 6 794      | 32 526     | 1 577       | 7 352      |
| Kapitał własny ogółem  | 57 865     | 17 564     | 13 429      | 3 970      |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 57 899     | 17 593     | 13 436      | 3 977      |
| Kapitał zakładowy  | 135        | 102        | 31          | 23         |

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EUR przyjęto następujące kursy:

- przeliczenie całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r. według kursu 4,2566 PLN / EUR (\*)
- przeliczenie całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. według kursu 4,3688 PLN / EUR (\*)
- przeliczenie aktywów, zobowiązań i kapitału własnego na 30 września 2017 r. według kursu 4,3091 PLN / EUR
- przeliczenie aktywów, zobowiązań i kapitału własnego na 31 grudnia 2016 r. według kursu 4,4240 PLN / EUR

(\*) Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do czerwca odpowiednio 2017 i 2016 r.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| Działalność kontynuowana  | Nota | 01.07.2017 -  | 01.01.2017 -  | 01.07.2016-   | 01.01.2016-   |
|---|------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   |      | 30.09.2017    | 30.09.2017    | 30.09.2016    | 30.09.2016    |
| <b>Przychody operacyjne ogółem, w tym:</b>                                    |      | <b>26 308</b> | <b>74 762</b> | <b>28 610</b> | <b>67 856</b> |
| Przychody ze sprzedaży  | 3    | 26 172        | 74 534        | 28 582        | 67 773        |
| Pozostałe przychody operacyjne  |      | 136           | 228           | 28            | 83            |
| <b>Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych</b> |      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby</b>                         |      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Koszty operacyjne ogółem, w tym:</b>                                       |      | <b>23 601</b> | <b>68 318</b> | <b>23 975</b> | <b>57 992</b> |
| Amortyzacja   |      | 89            | 262           | 77            | 201           |
| Materiały i energia   |      | 416           | 1141          | 328           | 862           |
| Usługi obce   |      | 1 955         | 7 015         | 2 304         | 6 010         |
| Podatki i opłaty  |      | 196           | 371           | 40            | 106           |
| Koszty świadczeń pracowniczych  |      | 955           | 2 911         | 734           | 2 027         |
| Pozostałe koszty rodzajowe  |      | 630           | 2 493         | 870           | 2 013         |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                      |      | 19 191        | 53 915        | 19 579        | 46 688        |
| Pozostałe koszty operacyjne   |      | 169           | 210           | 43            | 85            |
| <b>Zysk netto z działalności operacyjnej</b>                                  |      | <b>2 707</b>  | <b>6 444</b>  | <b>4 635</b>  | <b>9 864</b>  |
| Przychody finansowe   |      | 192           | 918           | 0             | 1             |
| Koszty finansowe  |      | 243           | 801           | 160           | 572           |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>  |      | <b>2 656</b>  | <b>6 561</b>  | <b>4 475</b>  | <b>9 293</b>  |
| Podatek dochodowy   |      | 548           | 837           | 897           | 1 867         |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>                                |      | <b>2 108</b>  | <b>5 724</b>  | <b>3 578</b>  | <b>7 426</b>  |
| <b>Działalność zaniechana</b>   |      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |               |               |
| Zysk netto z działalności zaniechanej   |      |               |               |               |               |
| <b>Zysk / strata netto</b>  |      | <b>2 108</b>  | <b>5 724</b>  | <b>3 578</b>  | <b>7 426</b>  |
| <b>Inne całkowite dochody</b>   |      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |               |               |
| <b>Całkowity dochód</b>   |      | <b>2 108</b>  | <b>5 724</b>  | <b>3 578</b>  | <b>7 426</b>  |
| w tym przypisany  |      |               |               |               |               |
| <b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>                                   |      | <b>2 110</b>  | <b>5 729</b>  | <b>3 579</b>  | <b>7 431</b>  |
| <b>Akcjonariuszom niekontrolującym</b>  |      | <b>-2</b>     | <b>-5</b>     | <b>-1</b>     | <b>-5</b>     |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Stan na koniec

|   | Nota | 30.09.2017 roku | 31.12.2016 roku | 30.09.2016 roku |
|---|------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>  |      | <b>2 340</b>    | <b>2 004</b>    | <b>1 236</b>    |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 4    | 1 385           | 1 178           | 1 099           |
| Wartości niematerialne  |      | 3               | 7               | 2               |
| Długoterminowe aktywa finansowe   |      |                 |                 |                 |
| Należności długoterminowe   | 5    | 472             | 425             | 0               |
| Rozliczenia międzyokresowe  |      | -               | -               | -               |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                         |      | 480             | 394             | 135             |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  |      | <b>64 095</b>   | <b>49 927</b>   | <b>34 731</b>   |
| Zapasy  | 6    | 37 288          | 34 558          | 25 696          |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności                           | 7    | 9 559           | 14 380          | 8 147           |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                 |      |                 | -               | 0               |
| Rozliczenia międzyokresowe  |      | 744             | 314             | 393             |
| Pozostałe aktywa finansowe  |      | 85              | 36              | 348             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                      | 8    | 16 419          | 639             | 147             |
| <b>Aktywa razem</b>   |      | <b>66 435</b>   | <b>51 931</b>   | <b>35 967</b>   |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>  |      | <b>57 866</b>   | <b>17 564</b>   | <b>14 752</b>   |
| <b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b> |      | <b>57 900</b>   | <b>17 593</b>   | <b>14 776</b>   |
| Kapitał podstawowy  | 9    | 135             | 102             | 102             |
| Pozostałe kapitały rezerwowe  |      | 52 171          | 7 409           | 7 243           |
| Zyski zatrzymane  |      | 5 594           | 10 082          | 7 431           |
| <b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>                          |      | <b>-34</b>      | <b>-29</b>      | <b>-24</b>      |
| <b>Zobowiązania Długoterminowe</b>                                      |      | <b>1 775</b>    | <b>1 841</b>    | <b>1 262</b>    |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki  |      | -               | -               | -               |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego                   |      | 228             | 181             | 60              |
| Rezerwy   | 12   | 997             | 1 124           | 733             |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  | 14   | 533             | 519             | 452             |
| Pozostałe zobowiązania  |      | 17              | 17              | 17              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                     |      | <b>6 794</b>    | <b>32 526</b>   | <b>19 953</b>   |

Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MAXCOM S.A. za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (w tysiącach PLN)

---

|   |    |               |               |               |
|---|----|---------------|---------------|---------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania |    | 3 663         | 8 588         | 4 002         |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                            | 13 | 2 699         | 20 319        | 14 195        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                            | 14 | 272           | 489           | 173           |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                   |    | 139           | 3 109         | 1 570         |
| Rozliczenia międzyokresowe                                  |    | -             | -             |               |
| Rezerwy   | 12 | 21            | 21            | 13            |
| <b>Pasywa razem</b>   |    | <b>66 435</b> | <b>51 931</b> | <b>35 967</b> |

## SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

|  | nota | 01.01.2017-30.09.2017 | 01.01.2016-30.09.2016 |
|--|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>      |      |                       |                       |
| <b>Zysk/strata brutto</b>  |      | <b>6 561</b>          | <b>9 293</b>          |
| <b>Korekty o pozycje</b>   |      | <b>-7 535</b>         | <b>-13 877</b>        |
| Amortyzacja  |      | 262                   | 201                   |
| Odsetki i dywidendy, netto   |      | 748                   | 525                   |
| (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                    |      | -50                   | -45                   |
| (Zysk) strata z tytułu różnic kursowych                              |      | -1127                 | -119                  |
| Zysk/strata udziałowców niekontrolujących                            |      | -5                    | -5                    |
| <b>Zmiany w pozycjach bilansowych</b>                                |      |                       |                       |
| Zmiana stanu należności  |      | 4 725                 | 516                   |
| Zmiana stanu zapasów   |      | -2 730                | -13 316               |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek              |      | -4 925                | -1 041                |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                              |      | -430                  | -88                   |
| Zmiana stanu rezerw  |      | -127                  | 650                   |
| Podatek dochodowy zapłacony  |      | -3 851                | -1 149                |
| Pozostałe  |      | -25                   | -6                    |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>             |      | <b>-974</b>           | <b>-4 584</b>         |
| Sprzedaż aktywów trwałych i wartości niematerialnych                 |      | 120                   | 141                   |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych       |      | -127                  | -42                   |
| Odsetki otrzymane  |      |                       |                       |
| Spłata udzielonych pożyczek  |      |                       | 220                   |
| Udzielenie pożyczek  |      |                       | -28                   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>           |      | <b>-7</b>             | <b>291</b>            |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                      |      | -398                  | -223                  |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek                       |      |                       | 5 679                 |
| Nabycie aktywów finansowych  |      |                       | -61                   |
| Spłata kredytów  |      | -16 696               |                       |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej             |      |                       | -630                  |
| Wpływy pieniężne z emisji akcji lub innych instrumentów kapitałowych |      | 34 578                |                       |
| Nabycie udziałów niekontrolujących                                   |      |                       |                       |
| Odsetki zapłacone  |      | -748                  | -525                  |
| Dotacje otrzymane  |      | 25                    | 6                     |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>              |      | <b>16 761</b>         | <b>4 246</b>          |
| <b>Zwiększenie/Zmniejszenie stanu środków pieniężnych</b>            |      | <b>15 780</b>         | <b>-47</b>            |



zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

---

|   |          |               |            |
|---|----------|---------------|------------|
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b> |          | <b>15 780</b> | <b>-47</b> |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                |          | <b>639</b>    | <b>194</b> |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>          | <b>8</b> | <b>16 419</b> | <b>147</b> |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                  |          | -             | -          |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres zakończony dnia 30 września 2017 roku

| <i>Pozycje kapitału własnego:</i>                              | <i>Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i> |                         |                                     |                         |               | <i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i> | <i>Kapitał własny ogółem</i> |
|--|--|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------|---------------|--|------------------------------|
|  | <i>Kapitał podstawowy</i>  | <i>Kapitał zapasowy</i> | <i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i> | <i>Zyski zatrzymane</i> | <i>Razem</i>  |  |                              |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2017</b>                                | <b>102</b>   | <b>5 820</b>            | <b>1 589</b>                        | <b>10 082</b>           | <b>17 593</b> | <b>-29</b>                                     | <b>17 564</b>                |
| Emisja akcji   | 33   |                         |                                     |                         | 33            |  |                              |
| Emisja akcji powyżej wartości nominalnej                       |  | 34 545                  |                                     |                         | 34 545        |  |                              |
| Zysk za okres  |  |                         |                                     | 5 729                   | 5 729         |  | 5 729                        |
| Inne całkowite dochody za okres                                |  |                         |                                     |                         | 0             |  | 0                            |
| Dywidenda  |  |                         |                                     |                         | 0             |  | 0                            |
| Podział zysku za 2016 rok                                      |  | 10 217                  |                                     | -10 217                 | 0             | -5   | -5                           |
| Zmiany niepodzielonego wyniku lat ubiegłych jednostki zależnej |  |                         |                                     |                         | 0             |  | 0                            |
| <b>Na dzień 30 września 2017</b>                               | <b>135</b>   | <b>50 582</b>           | <b>1 589</b>                        | <b>5 594</b>            | <b>57 900</b> | <b>-34</b>                                     | <b>57 866</b>                |

za okres zakończony dnia 30 września 2016 roku

| Pozycje kapitału własnego:                                     | Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej |                  |                              |                  |               | Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących | Kapitał własny ogółem |
|--|---|------------------|------------------------------|------------------|---------------|---|-----------------------|
|  | Kapitał podstawowy                                | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Razem         |   |                       |
| Na dzień 1 stycznia 2016                                       | 102   | 2 995            | 1 589                        | 3 287            | 7 973         | -16                                     | 7 957                 |
| Zysk za okres  |   |                  |                              | 7 431            | 7 431         | -3                                      | 7 428                 |
| Inne całkowite dochody za okres                                |   |                  |                              |                  |               |   |                       |
| Dywidenda  |   |                  |                              | -630             | -630          |   | -630                  |
| Podział zysku za 2015 rok                                      |   |                  |                              |                  |               |   |                       |
| Zmiany niepodzielonego wyniku lat ubiegłych jednostki zależnej |   |                  |                              | 2                | 2             | -5                                      |                       |
| <b>Na dzień 30 września 2016</b>                               | <b>102</b>  | <b>2 995</b>     | <b>1 589</b>                 | <b>10 090</b>    | <b>14 776</b> | <b>-24</b>                              | <b>14 752</b>         |

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

| Pozycje kapitału własnego:                                     | Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej |                  |                              |                  |               | Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących | Kapitał własny ogółem |
|--|---|------------------|------------------------------|------------------|---------------|---|-----------------------|
|  | Kapitał podstawowy                                | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Razem         |   |                       |
| Na dzień 1 stycznia 2016                                       | 102   | 2 995            | 1 589                        | 3 287            | 7 973         | -16                                     | 7 957                 |
| Zysk za okres  |   |                  | -                            | 12 248           | 12 248        | -10                                     | 12 238                |
| Inne całkowite dochody za okres                                |   |                  | -                            | -                | 0             |   | 0                     |
| Dywidenda  |   |                  | -                            | -2 630           | -2 630        |   | -2 630                |
| Podział zysku za 2015 rok                                      |   | 2 825            |                              | -2 825           | 0             | -19                                     | -19                   |
| Zmiany niepodzielonego wyniku lat ubiegłych jednostki zależnej |   |                  | -                            | 2                | 2             |   | 2                     |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2016</b>                                | <b>102</b>  | <b>5 820</b>     | <b>1 589</b>                 | <b>10 082</b>    | <b>17 593</b> | <b>-29</b>                              | <b>17 564</b>         |

# 1. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## 1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej MAXCOM S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 19 grudnia 2011 roku podpisanym przed notariuszem Bożeną Górską-Wolnik

Poprzednikiem prawnym Spółki była „Maxcom” Sp. z o.o.

Dnia 3 lutego 2012 roku zostało zarejestrowane przekształcenie Maxcom Spółka z o.o. w spółkę akcyjną .

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Tychach, ul. Towarowej 23a.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 276703584.

Organem rejestrowym Jednostki dominującej VIII Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego przy Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach . Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000410197 w dniu 3 lutego 2012 r.

Spółka posługuje się numerem identyfikacji podatkowej NIP 646-25-37-364

Spółka posiada numer statystyczny REGON: 277703221

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodził:

|                  |                      |
|------------------|----------------------|
| Arkadiusz Wilusz | - Prezes Zarządu     |
| Andrzej Wilusz   | - Wiceprezes Zarządu |

Do dnia podpisania prospektu skład Zarządu nie uległ zmianom.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy Kapitałowej jest:

- produkcją oraz dystrybucją własnej marki produktów telekomunikacyjnych
- dystrybucja pozostałej elektroniki użytkowej (w tym krótkofalówek oraz nawigacji satelitarnych)
- serwis telefonów
- wynajem powierzchni biurowych i magazynowych

Dnia 15 listopada 2017 roku niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku, zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

## 1.2. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Na dzień 30 września 2017 roku w skład Grupy Kapitałowej MAXCOM S.A. wchodzi MAXCOM S.A. oraz Spółka zależna Teledoktor24 Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach przy ulicy Towarowej 23 a.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki zależnej jest:

- pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej,
- sprzedaż sprzętu elektronicznego i wyrobów medycznych.

Udział jednostki dominującej w kapitale jednostki zależnej na dzień 30 września 2017 roku oraz 30 września 2016 roku wynosił 82%.

Ponadto Maxcom S.A. posiada 51% udziałów w kapitale Spółki Mykoo Europe Sp. z o.o. w likwidacji. Spółka ta nie jest konsolidowana, nastąpiła trwała utrata wartości aktywów, posiadane aktywa w sprawozdaniu zostały objęte odpisem aktualizującym.

Zarząd Spółki nie przewiduje wystąpienia żadnych dodatkowych kosztów związanych z trwającym procesem likwidacji.

Czas trwania jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

Sprawozdania finansowe jednostki zależnej sporządzone zostało za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowym Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie, MAXCOM S.A. jak również jednostka zależna nie połączyła się z żadną inną jednostką.

### **1.3. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Walutą pomiaru Grupy i walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

### **1.4. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, które zostało opublikowane w prospekcie emisyjnym MAXCOM SA.

### **1.5. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

### **1.6. WPŁYW NOWYCH LUB ZMIENIONYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY**

Niniejsze sprawozdania finansowe sporządzono w oparciu o MSSF zatwierdzone przez UE wydane i obowiązujące na dzień sprawozdawczy 30 września 2017 r.

### **1.7. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ZMIANY DO ISTNIEJĄCYCH STANDARDÓW, KTÓRE OBOWIĄZUJĄ W ROKU 2017**

Następujące nowe standardy zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

## 1.8. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ZMIANY DO ISTNIEJĄCYCH STANDARDÓW, KTÓRE JESZCZE NIE OBOWIĄDUJĄ I NIE ZOSTAŁY WCZEŚNIEJ ZASTOSOWANE PRZEZ GRUPĘ

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

**MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

**MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

**MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),

**Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

**Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

**Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

**Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

### **1.9. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE**

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej MAXCOM S.A. za trzy kwartały 2017 roku wyniosły 74 534 tys. zł, czyli o 10% więcej niż w analogicznym okresie 2016 roku, co było wynikiem wyższego poziomu sprzedaży w Jednostce Dominującej. Największy udział we wzroście wolumenu sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2017 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego miała sprzedaż na rynkach zagranicznych (wzrost o 66%). W ostatnich miesiącach telefony oraz smartfony Maxcom trafiły do nowych odbiorców w Portugalii, Rumunii oraz Słowacji. Klientami w tych krajach są czołowi operatorzy tacy jak Orange, T-Mobile i NOS.

W omawianym okresie skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej wyniósł 6 444 tys. zł, wobec 9 864 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na wynik niekorzystnie wpłynęły zwiększone koszty operacyjne związane między innymi z IPO i rozwojem na rynkach zagranicznych oraz spadek kursu USD. Negatywny wpływ kursu walutowego był szczególnie widoczny w II kwartale. Niższy zysk operacyjny przełożył się na obniżeniu zysku netto do 5 724 tys. zł wobec 7 426 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2016 roku.

### **1.10. SEZONOWOŚĆ**

Sprzedaż telefonów komórkowych oraz elektroniki użytkowej podlega wahaniom sezonowym. Wyższe przychody i zyski operacyjne są zazwyczaj osiągnane w drugiej połowie roku. Szczyt sprzedaży przypada na miesiące czwartego kwartału.

### **1.11. SEGMENTY OPERACYJNE**

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Grupa nie realizuje sprzedaży pomiędzy segmentami.

Grupa dzieli obszary przychodów na segmenty sprzedaży (będące segmentami sprawozdawczym):

- telefonów komórkowych,
- innych produktów (obejmujący telefony stacjonarne, krótkofalówki, nawigacje satelitarne, urządzenia do monitoringu dzieci i pomieszczeń oraz akcesoria do telefonów komórkowych),
- usług.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za rok zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz 30 września 2016 roku.

| Za okres 01.01-30.09.2017                | Telefony komórkowe | Inne produkty | Usługi   | RAZEM         |
|--|--------------------|---------------|----------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży                   | 67 046             | 6 950         | 538      | 74 534        |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 48 407             | 5 508         |          | 53 915        |
| Koszty własny sprzedaży usług            |                    |               | 538      | 538           |
| <b>Wynik brutto segmentu:</b>            | <b>18 639</b>      | <b>1 442</b>  | <b>0</b> | <b>20 081</b> |
| Koszty rodzajowe                         |                    |               |          | 13 655        |
| Pozostałe przychody operacyjne           |                    |               |          | 228           |
| Pozostałe koszty operacyjne              |                    |               |          | 210           |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>  |                    |               |          | <b>6 444</b>  |
| Przychody finansowe                      |                    |               |          | 918           |
| Koszty finansowe                         |                    |               |          | 801           |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>         |                    |               |          | <b>6 561</b>  |
| Podatek dochodowy                        |                    |               |          | 837           |
| <b>Zysk netto za rok obrotowy</b>        |                    |               |          | <b>5 724</b>  |

| Za okres 01.07-30.09.2017                | Telefony komórkowe | Inne produkty | Usługi   | RAZEM        |
|--|--------------------|---------------|----------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży                   | 23 732             | 2 353         | 87       | 26 172       |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 17 342             | 1 849         |          | 19 191       |
| Koszty własny sprzedaży usług            |                    |               | 87       | 87           |
| <b>Wynik brutto segmentu:</b>            | <b>6 390</b>       | <b>504</b>    | <b>0</b> | <b>6 894</b> |
| Koszty rodzajowe                         |                    |               |          | 4 154        |
| Pozostałe przychody operacyjne           |                    |               |          | 136          |
| Pozostałe koszty operacyjne              |                    |               |          | 169          |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>  |                    |               |          | <b>2 707</b> |
| Przychody finansowe                      |                    |               |          | 192          |
| Koszty finansowe                         |                    |               |          | 243          |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>         |                    |               |          | <b>2 656</b> |
| Podatek dochodowy                        |                    |               |          | 548          |
| <b>Zysk netto za rok obrotowy</b>        |                    |               |          | <b>2 108</b> |



| Za okres 01.01-30.09.2016                | Telefony komórkowe | Inne produkty | Usługi   | RAZEM         |
|--|--------------------|---------------|----------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży                   | 60 204             | 7 158         | 411      | 67 773        |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 40 973             | 5 715         |          | 46 688        |
| Koszty własny sprzedaży usług            |                    |               | 411      | 411           |
| <b>Wynik brutto segmentu:</b>            | <b>19 231</b>      | <b>1 443</b>  | <b>0</b> | <b>20 674</b> |
| Koszty rodzajowe                         |                    |               |          | 10 808        |
| Pozostałe przychody operacyjne           |                    |               |          | 83            |
| Pozostałe koszty operacyjne              |                    |               |          | 85            |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>  |                    |               |          | <b>9 864</b>  |
| Przychody finansowe                      |                    |               |          | 1             |
| Koszty finansowe                         |                    |               |          | 572           |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>         |                    |               |          | <b>9 293</b>  |
| Podatek dochodowy                        |                    |               |          | 1 867         |
| <b>Zysk netto za rok obrotowy</b>        |                    |               |          | <b>7 426</b>  |

| Za okres 01.07-30.09.2016                | Telefony komórkowe | Inne produkty | Usługi   | RAZEM        |
|--|--------------------|---------------|----------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży                   | 25 909             | 2 555         | 118      | 28 582       |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 17 424             | 2 155         |          | 19 579       |
| Koszty własny sprzedaży usług            |                    |               | 118      | 118          |
| <b>Wynik brutto segmentu:</b>            | <b>8 485</b>       | <b>400</b>    | <b>0</b> | <b>8 885</b> |
| Koszty rodzajowe                         |                    |               |          | 4 235        |
| Pozostałe przychody operacyjne           |                    |               |          | 28           |
| Pozostałe koszty operacyjne              |                    |               |          | 43           |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>  |                    |               |          | <b>4 635</b> |
| Przychody finansowe                      |                    |               |          | 0            |
| Koszty finansowe                         |                    |               |          | 160          |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>         |                    |               |          | <b>4 475</b> |
| Podatek dochodowy                        |                    |               |          | 897          |
| <b>Zysk netto za rok obrotowy</b>        |                    |               |          | <b>3 578</b> |

**Informacje geograficzne:**

Przychody od klientów zewnętrznych:

| Rynek                                  | Przychody ze sprzedaży |                       |                       |                       |
|--|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | 01.07.2017-30.09.2017  | 01.01.2017-30.09.2017 | 01.07.2016-30.09.2016 | 01.01.2016-30.09.2016 |
| Krajowy                                | 18 973                 | 53 140                | 22 536                | 54 898                |
| Europa środkowo-wschodnia              | 5 084                  | 15 915                | 4 768                 | 9 260                 |
| Europa zachodnia i kraje skandynawskie | 1 986                  | 5 182                 | 1 256                 | 3 501                 |
| Rynek pozaeuropejski                   | 129                    | 297                   | 22                    | 114                   |
| <b>Razem</b>                           | <b>26 172</b>          | <b>74 534</b>         | <b>28 582</b>         | <b>67 773</b>         |

### 1.12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

|                         | 30 września 2017 | 31 grudnia 2016 | 30 września 2016 |
|-------------------------|------------------|-----------------|------------------|
| Grunty i budynki        | 0                | 0               | 0                |
| Maszyny i urządzenia    | 44               | 43              | 41               |
| Środki transportu       | 1 118            | 906             | 826              |
| Inne środki trwałe      | 75               | 81              | 84               |
| Środki trwałe w budowie | 148              | 148             | 148              |
| <b>RAZEM</b>            | <b>1 385</b>     | <b>1 178</b>    | <b>1 099</b>     |

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 r. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych przyjętych do użytkowania zwiększyła się o 535 tys. złotych. Miały na to wpływ głównie zakupy sprzętu komputerowego oraz samochodów sfinansowanych w ramach leasingu finansowego. Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe o wartości brutto 202 tys. zł

Na dzień 30 września 2017 roku wartość środków trwałych( środków transportu) użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego wynosiła 1 055 tys. złotych, na dzień 30 września 2016 roku 857 tys. złotych.

### 1.13. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Na dzień 30 września 2017 roku należności długoterminowych w wysokości 472 tys. PLN obejmowały kaucje wpłacone w związku z umową najmu budynku.

### 1.14. ZAPASY

| Zapasy                                  | 30 września 2017 | 31 grudnia 2016 | 30 września 2016 |
|---|------------------|-----------------|------------------|
| Towary i materiały (według cen nabycia) | 32 318           | 24 540          | 17 670           |
| Odpis aktualizujący wartość towarów     | 300              | 300             | 173              |
| Zaliczki na dostawy                     | 5 389            | 10 437          | 8 199            |
| Odpis aktualizujący wartość zaliczek    | 119              | 119             |                  |
| <b>RAZEM</b>                            | <b>37 288</b>    | <b>34 558</b>   | <b>25 696</b>    |

Utworzony odpis aktualizujący na dzień 30 września 2017 roku oraz 30 września 2016 roku dotyczył zapasów zalegających w magazynie.

Na dzień 30 września 2017 roku wartość zapasów towarów handlowych w wysokości min. 16 mln PLN stanowiła zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego na rzecz banków tytułem zabezpieczenia kredytów na otwieranie akredytyw.

Na dzień 30 września 2016 roku Grupa posiadała zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych o wartości 9,0 mln PLN celem zabezpieczenia kredytów na otwieranie akredytyw.

### 1.15. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU BIEŻĄCEGO PODATKU ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

| Należności   | 30 września 2017 | 31 grudnia 2016 | 30 września 2016 |
|--|------------------|-----------------|------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług                       | 9 071            | 13 553          | 6 226            |
| Należności od jednostek powiązanych                      | 5                | 350             | 1 843            |
| Należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych   |                  |                 |                  |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 0                |                 | 0                |
| Należności z tytułu podatku vat                          | 253              | 367             | 17               |
| Inne   | 230              | 110             | 61               |
| <b>Razem należności (netto)</b>                          | <b>9 559</b>     | <b>14 380</b>   | <b>8 147</b>     |
| Odpis aktualizujący należności                           | 327              | 327             | 141              |
| <b>Należności brutto</b>                                 | <b>9 886</b>     | <b>14 707</b>   | <b>8 288</b>     |

Grupa jest stroną umów faktoringowych.

Należności z tytułu dostaw i usług sfinansowane w ramach faktoringu pełnego (bez regresu) nie są wykazywane w sprawozdaniu finansowym.

Zobowiązania z tytułu faktoringu z regresem są wykazywane w pozycji kredyty krótkoterminowe.

Poniższe tabele przedstawiają charakterystykę umów faktoringu pełnego (bez regresu) na koniec okresów sprawozdawczych:

| Stan na 30 września 2017 roku  | waluta | Przyznany limit | Saldo w PLN  | Stopa procentowa                                     | Data spłaty |
|--|--------|-----------------|--------------|--|-------------|
| faktoring z przejęciem ryzyka - WBK<br>Faktor z możliwością wykorzystania w<br>PLN, USD, EURO            | PLN    | 21 000          | 2 120        | WIBOR 1M+marża,<br>EURIBOR1M+marża,<br>LIBOR1M+marża | 31.12.2017  |
| faktoring z przejęciem ryzyka - ING<br>Commercial Finance z możliwością<br>wykorzystania w PLN,EURO, USD | PLN    | 8 500           | 4 303        | WIBOR 1M+marża,<br>EURIBOR1M+marża,<br>LIBOR1M+marża | 01.12.2017  |
| <b>RAZEM</b>   |        | <b>29 500</b>   | <b>6 423</b> |  |             |

Łączna wysokość dostępnych środków w ramach zawartych umów faktoringu bez regresu na dzień 30 września 2017 roku wyniosła 29 500 tys. PLN, z czego wykorzystane środki na kwotę 6 423 tys. PLN.

| Stan na 31 grudnia 2016 roku   | waluta | Przyznany limit | Saldo         | Stopa procentowa                                     | Data spłaty |
|--|--------|-----------------|---------------|--|-------------|
| faktoring z przejęciem ryzyka - WBK<br>Faktor z możliwością wykorzystania w<br>PLN, USD, EURO            | PLN    | 21 000          | 10 326        | WIBOR 1M+marża                                       | 31.12.2017  |
| faktoring z przejęciem ryzyka - ING<br>Commercial Finance z możliwością<br>wykorzystania w PLN,EURO, USD | PLN    | 8 500           | 3 198         | WIBOR 1M+marża,<br>EURIBOR1M+marża,<br>LIBOR1M+marża | 01.12.2017  |
| <b>RAZEM</b>   |        | <b>29 500</b>   | <b>13 524</b> |  |             |

Łączna wysokość dostępnych środków w ramach zawartych umów faktoringu bez regresu na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 29 500 tys. PLN, z czego wykorzystane środki na kwotę 13 524 tys. PLN.

| Stan na 30 września 2016 roku  | waluta | Przyznany limit | Saldo        | Stopa procentowa                                     | Data spłaty |
|--|--------|-----------------|--------------|--|-------------|
| faktoring z przejęciem ryzyka - WBK<br>Faktor z możliwością wykorzystania w<br>PLN, USD, EURO            | PLN    | 7 000           | 5 442        | WIBOR 1M+marża                                       | 30.09.2016  |
| faktoring z przejęciem ryzyka - ING<br>Commercial Finance z możliwością<br>wykorzystania w PLN,EURO, USD | PLN    | 6 000           | 3 816        | WIBOR 1M+marża,<br>EURIBOR1M+marża,<br>LIBOR1M+marża | 22.11.2016  |
| <b>RAZEM</b>   |        | <b>13 000</b>   | <b>9 258</b> |  |             |

Łączna wysokość dostępnych środków w ramach zawartych umów faktoringu bez regresu na dzień 30 września 2016 roku wyniosła 11 000 tys. PLN, z czego wykorzystane środki na 9 258 tys. PLN.

Zabezpieczeniem umów faktoringu są:

- cesja praw z polisy ubezpieczenia należności
- pełnomocnictwo do rachunku
- weksel własny in blanco

## 1.16. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 30 września 2017 | 31 grudnia 2016 | 30 września 2016 |
|------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|
| Środki pieniężne w banku i kasie   | 2 559            | 639             | 147              |
| Lokaty                             | 13 860           |                 |                  |
| <b>RAZEM</b>                       | <b>16 419</b>    | <b>639</b>      | <b>147</b>       |

### 1.17. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 30 września 2016 roku kapitał podstawowy wynosił 135 tys. PLN i dzielił się na 2 700 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł

14 marca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało podziału wszystkich akcji Spółki MAXCOM SA poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z kwoty 0,10 zł (dziesięć groszy) do kwoty 0,05 zł (pięć groszy)

Podział został dokonany przy proporcjonalnym zwiększeniu ogólnej liczby akcji i przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego.

Dotychczasowa ilość akcji uległa zwiększeniu z liczby 1 020 000 do liczby 2 040 000 sztuk.

Uchwała w sprawie obniżenia wartości nominalnej akcji została zarejestrowana w dniu 11 kwietnia 2017 r.

Dnia 8 marca 2017 roku Zwyczajne o Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „MAXCOM” Spółki Akcyjnej podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B w ilości nie mniejszej niż 1 i nie większej niż 660 tysięcy sztuk o wartości nominalnej 0,05 zł każda z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Akcje serii B zostały opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi i są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje te będą uczestniczyć w dywidendzie poczynszy od wypłat z zysku za okres rozpoczynający się 1 stycznia 2017 roku na takich samych zasadach jak pozostałe akcje Spółki.

W dniu 2 czerwca 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie, PL. Powstańców Warszawy 1, zatwierdziła prospekt emisyjny, przygotowany w związku z: (i) pierwotną ofertą publiczną na terytorium Polski nie więcej niż 864.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Maxcom Spółka Akcyjna z siedzibą w Tychach („Spółka”) o wartości nominalnej 0,05 PLN (pięć groszy) każda („Oferta”), w tym w związku z: (a) publiczną sprzedażą nie więcej niż 183.600 istniejących akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,05 PLN (pięć groszy) każda przeprowadzaną przez Pana Arkadiusza Wilusza będącego akcjonariuszem Spółki oraz publiczną sprzedażą nie więcej niż 20.400 istniejących akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,05 PLN (pięć groszy) każda przeprowadzaną przez Pana Andrzeja Wilusza będącego akcjonariuszem Spółki (Pan Arkadiusz Wilusz oraz Pan Andrzej Wilusz łącznie jako „Akcjonariusze Sprzedający”) („Akcje Sprzedawane”) oraz (b) publiczną subskrypcją nie mniej niż 1 oraz nie więcej niż 660.000 nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 0,05 PLN (pięć groszy) każda („Nowe Akcje”) przeprowadzaną przez Spółkę (Nowe Akcje i Akcje Sprzedawane łącznie jako „Akcje Oferowane”), oraz (ii) w celu ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie 2.040.000 istniejących akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii A („Akcje Istniejące”), nie mniej niż 1 i nie więcej niż 660.000 Nowych Akcji oraz nie mniej niż 1 i nie więcej niż 660.000 praw do Nowych Akcji („Prawa do Akcji”, „PDA”) do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) („Akcje”).

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 36mln300tys, 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.

Akcje MAXCOM S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych.

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

### 1.18. STRUKTURA AKCJONARIATU MAXCOM S.A.

| Główni akcjonariusze | 30 września 2017 | 31 grudnia 2016 | 30 września 2016 |
|----------------------|------------------|-----------------|------------------|
|----------------------|------------------|-----------------|------------------|

---

|                                      |        |        |        |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|
| Arkadiusz Wilusz – udział w kapitale | 61,70% | 90,00% | 90,00% |
| Andrzej Wilusz – udział w głosach    | 6,80%  | 10,00% | 10,00% |
| Pozostali akcjonariusze              | 31,50% | 0,00%  | 0,00%  |

### 1.19. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony równy jest zyskowi podstawowemu, gdyż nie istnieją instrumenty rozwadniające.

| Zysk na akcje  | 30 września 2017 | 30 września 2016 |
|--|------------------|------------------|
| Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej              | 5 724            | 7 426            |
| Zysk /(strata) z działalności zaniechanej                      | -                | -                |
| <b>Zysk /(strata) netto</b>                                    | <b>5 724</b>     | <b>7 426</b>     |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych w tys. szt. | 2 266            | 1 020            |
| <b>Zysk na akcje ( w zł.)</b>                                  | <b>2,53</b>      | <b>7,28</b>      |

### 1.20. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 roku Jednostka Dominująca nie dokonała wypłaty dywidendy ani zaliczki na dywidendę.

Dywidenda za rok 2016 została wypłacona w wysokości 2 000 tysięcy PLN w dniach:

- 4 października 2016 roku -zaliczka na poczet dywidendy za 2016 rok w wysokości 1 000 tys. PLN
- 22 grudnia 2016 roku -zaliczka na poczet dywidendy za 2016 rok w wysokości 1 000 tys. PLN

### 1.21. REZERWY

Zmiany stanu rezerw

| Rezerwy                                    | Rezerwy na<br>naprawy<br>gwarancyjne | Rezerwa na<br>odprawy<br>emerytalne | Inne rezerwy | Ogółem       |
|--|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku         | 511                                  | 21                                  | 613          | 1 145        |
| Utworzenie rezerw                          | 393                                  |                                     | 240          | 633          |
| Wykorzystanie                              |                                      |                                     | 760          | 760          |
| Rozwiązanie                                |                                      |                                     |              | 0            |
| <b>Stan na dzień 30 września 2017 roku</b> | <b>904</b>                           | <b>21</b>                           | <b>93</b>    | <b>1 018</b> |

| Rezerwy                            | Rezerwy na<br>naprawy<br>gwarancyjne | Rezerwa na<br>odprawy<br>emerytalne | Inne rezerwy | Ogółem |
|------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------|--------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku | 83                                   | 13                                  | 0            | 96     |

|   |            |           |            |              |
|---|------------|-----------|------------|--------------|
| Utworzenie rezerw                         | 428        | 8         | 613        | 1 049        |
| Wykorzystanie                             |            |           |            | 0            |
| Rozwiązanie                               |            |           |            | 0            |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku</b> | <b>511</b> | <b>21</b> | <b>613</b> | <b>1 145</b> |

| Rezerwy                                    | Rezerwy na naprawy gwarancyjne | Rezerwa na odprawy emerytalne | Inne rezerwy | Ogółem     |
|--|--------------------------------|-------------------------------|--------------|------------|
| <b>Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>  | 83                             | 13                            | 0            | <b>96</b>  |
| Utworzenie rezerw                          | 244                            |                               | 406          | 650        |
| Wykorzystanie                              |                                |                               |              | 0          |
| Rozwiązanie                                |                                |                               |              | 0          |
| <b>Stan na dzień 30 września 2016 roku</b> | <b>327</b>                     | <b>13</b>                     | <b>406</b>   | <b>746</b> |

Grupa tworzy rezerwę na koszty obsługi reklamacji dotyczące sprzedanych towarów. Rezerwa ta szacowana jest na podstawie wielkości sprzedaży, długości okresów gwarancyjnych, danych historycznych dotyczących wadliwości towarów oraz ponoszonych kosztów napraw.

Według przewidywań większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym, a ich całość w ciągu 2 lat od dnia bilansowego. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i 2 letnim okresie gwarancyjnym na sprzedane produkty.

Grupa utworzyła rezerwę na odprawy emerytalne na podstawie wyceny dokonanej na koniec 2016, 2015, roku przez licencjonowanego aktuarium.

Inne rezerwy to rezerwę na potencjalne koszty opłat licencyjnych dotyczące sprzedawanych produktów.

## 1.22. OPROCENTOWANE KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 30 września 2017 Grupa była stroną umów kredytów krótkoterminowych.

Łączna wysokość dostępnych środków w ramach zawartych umów kredytowych na dzień 30 września 2017 roku wyniosła 37 900 tys. PLN, z czego wykorzystane środki na kwotę 2 699 tys. PLN.

| Stan na 30 września 2017 roku   |        |                 |                  |   |             |
|---|--------|-----------------|------------------|---|-------------|
|   | waluta | Wartość kredytu | Saldo w tys. PLN | Stopa procentowa                              | Data spłaty |
| kredyt w rachunku bieżącym -WBK Bank Zachodni                               | PLN    | 2 400           | 0                | WIBOR 1M+marża                                | 15.12.2017  |
| linia na otwieranie akredytyw -WBK Bank Zachodni                            | PLN    | 9 600           | 554              | WIBOR 1M+marża                                | 15.02.2018  |
| kredyt na akredytywy -WBK Bank Zachodni                                     | PLN    | 7 000           | 0                | WIBOR 1M+marża                                | 15.02.2018  |
| faktoring -finansowanie dostaw - WBK Faktor do wykorzystanie w PLN,EURO,USD | PLN    | 4 500           | 0                | WIBOR 1M+marża/EURIBOR1M+marża /LIBOR1M+marża | 31.12.2017  |
| linia rewolwingowa na otwieranie akredytyw - CITI Handlowy                  | USD    | 4 000           | 0                | LIBOR 1M+marża                                | 10.01.2018  |
| faktoring z regresem - WBK Faktor   | PLN    | 1 400           | 427              | WIBOR 1M+marża                                | 31.12.2017  |
| faktoring z regresem- ING Commercial Finance                                | PLN    | 1 500           | 0                | WIBOR 1M+marża                                | 01.12.2017  |
| ING kredyt obrotowy - finansowanie należności                               | PLN    | 2 500           | 1 718            | WIBOR 1 M +marża                              | 28-03-2018  |
| PKO BP SA- kredyt wielocelowy   | PLN    | 5 000           | 0                | WIBOR 1M+marża                                | 29.05.2018  |
| <b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>                             |        | <b>37 900</b>   | <b>2 699</b>     |   |             |

Zabezpieczeniem powyższych umów kredytowych na dzień 30 września 2017 roku były:

- hipoteka na wynajmowanej nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia,
- zastaw rejestrowy na towarach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia ,
- gwarancja de minimis,
- pełnomocnictwa do rachunków bankowych,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- weksel własny in blanco poręczony przez Prezesa Zarządu jednostki dominującej.



Łączna wysokość dostępnych środków w ramach zawartych umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 38 400 tys. PLN, z czego wykorzystane środki na kwotę 20 319 tys. PLN.

| Stan na 31 grudnia 2016 roku  |        |                 |                  |  |              |
|---|--------|-----------------|------------------|--|--------------|
|   | waluta | Wartość kredytu | Saldo w tys. PLN | Stopa procentowa                             | Data spłaty  |
| kredyt w rachunku bieżącym -WBK Bank Zachodni                               | PLN    | 2 400           | 528              | WIBOR 1M+marża                               | 15.12.2017   |
| linia na otwieranie akredytyw -WBK Bank Zachodni                            | PLN    | 9 600           | 4 227            | WIBOR 1M+marża                               | 15.02.2018   |
| kredyt na akredytywy -WBK Bank Zachodni                                     | PLN    | 7 000           | 0                | WIBOR 1M+marża                               | 15.02.2018   |
| kredyt obrotowy -WBK Bank Zachodni  | PLN    | 8 000           | 584              | WIBOR 1M+marża                               | 15.01.2018   |
| faktoring -finansowanie dostaw - WBK Faktor do wykorzystanie w PLN,EURO,USD | PLN    | 4 500           | 3 631            | WIBOR 1M+marża/EURIBOR1M+marża/LIBOR1M+marża | 31.12.2017   |
| faktoring z regresem- ING Commercial Finance                                | PLN    | 1 500           | 1 285            | WIBOR 1M+marża                               | 01.12.2017   |
| linia rewolwingowa na otwieranie akredytyw - CITI Handlowy                  | USD    | 4 000           | 8 909            | LIBOR 1M+marża                               | 10.01.2017   |
| faktoring - WBK Faktor  | PLN    | 1 400           | 1 155            | WIBOR 1M+marża                               | nieoznaczony |
| <b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>                             |        | <b>38 400</b>   | <b>20 319</b>    |  |              |

Zabezpieczeniem powyższych umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2016 roku były:

- hipoteka na wynajmowanej nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia,
- zastaw rejestrowy na towarach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia ,
- pełnomocnictwa do rachunków bankowych,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- weksel własny in blanco poręczony przez Prezesa Zarządu jednostki dominującej.

Łączna wysokość dostępnych środków w ramach zawartych umów kredytowych na dzień 30 września 2016 roku wyniosła 20 400 tys. PLN, z czego wykorzystane środki na kwotę 14 195 tys. PLN.

| Stan na 30 września 2016 roku   |        |                 |                  |  |              |
|---|--------|-----------------|------------------|--|--------------|
|   | waluta | Wartość kredytu | Saldo w tys. PLN | Stopa procentowa                             | Data spłaty  |
| kredyt w rachunku bieżącym -WBK Bank Zachodni                               | PLN    | 2 400           | 0                | WIBOR 1M+marża                               | 30.09.2016   |
| linia na otwieranie akredytyw -WBK Bank Zachodni                            | PLN    | 9 600           | 5 239            | WIBOR 1M+marża                               | 30.09.2016   |
| faktoring -finansowanie dostaw - WBK Faktor do wykorzystanie w PLN,EURO,USD | PLN    | 2 500           | 2 499            | WIBOR 1M+marża/EURIBOR1M+marża/LIBOR1M+marża | 31.12.2017   |
| faktoring z regresem- ING Commercial Finance                                | PLN    | 1 500           | 857              | WIBOR 1M+marża                               | 01.12.2017   |
| linia rewolwingowa na otwieranie akredytyw - CITI Handlowy                  | USD    | 3 000           | 4 721            | LIBOR 1M+marża                               | 10.01.2017   |
| faktoring - WBK Faktor  | PLN    | 1 400           | 879              | WIBOR 1M+marża                               | nieoznaczony |
| <b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>                             |        | <b>20 400</b>   | <b>14 195</b>    |  |              |

Zabezpieczeniem powyższych umów kredytowych na dzień 30 września 2016 roku były:

- hipoteka na wynajmowanej nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia,
- zastaw rejestrowy na towarach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia ,
- pełnomocnictwa do rachunków bankowych,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- weksel własny in blanco poręczony przez Prezesa Zarządu jednostki dominującej.

### 1.23. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Pozycja ta obejmuje zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego , których przedmiotem są środki transportu.

### 1.24. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

#### Zobowiązania warunkowe na 30 września 2017 roku

poręczenie wg prawa cywilnego, do wysokości 400 tys. zł, kredytu w rachunku bieżącym jednostki powiązanej, wysokość kredytu na dzień 30.09.2017 wyniosła 63 tys. zł

#### Zobowiązania warunkowe na 31 grudnia 2016 roku

poręczenie wg prawa cywilnego, do wysokości 400 tys. zł, kredytu w rachunku bieżącym jednostki powiązanej, wysokość kredytu na dzień 31.12.2016 wyniosła 89 tys. zł

poręczenie wg prawa cywilnego do wysokości 4.140 tys. zł, kredytu inwestycyjnego jednostki powiązanej , wysokość kredytu na 31.12.2016 wyniosła 788 tys. zł

#### Zobowiązania warunkowe na 30 września 2016 roku

poręczenie wg prawa cywilnego, do wysokości 400 tys. zł, kredytu w rachunku bieżącym jednostki powiązanej , wysokość kredytu na dzień 30.09.2016 wyniosła 194 tys. zł

poręczenie wg prawa cywilnego do wysokości 4.140 tys. zł, kredytu inwestycyjnego jednostki powiązanej , wysokość kredytu na

30.06.2016 wyniosła 639 tys. zł

## 1.25. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

### TRANSAKcje Z JEDNOSTKĄ ZALEŻNĄ

Dla celów niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego transakcje pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy są eliminowane zgodnie z MSR 24 i nie są ujawniane. Transakcje zawierane pomiędzy Jednostką Dominującą a Spółką Zależną wynikają głównie z działalności operacyjnej spółek Grupy i są przeprowadzane na zasadach rynkowych. Transakcje te obejmują udzielenie pożyczki jednostce zależnej, sprzedaż towarów w celu ich dalszej odsprzedaży oraz w najem powierzchni biurowej.

Poniżej przedstawiono wartość transakcji, eliminowanych w procesie konsolidacji, jakie Spółka zawierала ze Spółką Zależną w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi

| Podmiot powiązany | za okres kończący się 30 września | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | Zakupy od podmiotów powiązanych | Należności od podmiotów powiązanych | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych |
|-------------------|-----------------------------------|---|---------------------------------|-------------------------------------|--|
| Jednostka zależna | 2017                              | 0                                       | -                               | 370                                 | -  |
|                   | 2016                              | 4                                       | -                               | 319                                 | -  |

### TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI OSOBOWO

Grupa dokonywała transakcji z następującymi jednostkami powiązanyimi:

- PW MAXTEL Arkadiusz Wilusz - jednostka powiązana przez kluczowe kierownictwo,
- Arkadiusz Wilusz – Prezes Zarządu Jednostki Dominującej -kluczowe kierownictwo,
- Andrzej Wilusz -Wiceprezes Zarządu Jednostki Dominującej -kluczowe kierownictwo,
- Janusz Więtecha – Wiceprezes Zarządu Jednostki Zależnej .

Transakcje z jednostkami powiązanyimi są zawierane w normalnym trybie działalności Grupy i są dokonywane na warunkach rynkowych.

|   | Należności z tyt. dostaw i usług, pozostałe należności |    | Przychody ze sprzedaży  | Zakup towarów i usług | Wynagrodzenie za pracę | Przychody finansowe | Wypłacona dywidenda |
|---|--|----|-------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|---------------------|
|   | Należności z tyt. pożyczek                             |    |                         |                       |                        |                     |                     |
|   | 30.09.2017   |    | 01.01.2017 - 30.09.2017 |                       |                        |                     |                     |
| Jednostki powiązane przez kluczowe kierownictwo | 5  | 0  | 36                      | 538                   | 0                      | 0                   | 0                   |
| Kluczowe kierownictwo - Zarząd Rada Nadzorcza   | 0  | 36 | 0                       | 57                    | 369                    | 0                   | 0                   |

|   | Należności z tyt. dostaw i usług, pozostałe należności | Należności z tyt. pożyczek | Przychody ze sprzedaży  | Zakup towarów i usług | Wynagrodzenie za pracę | Przychody finansowe | Wypłacona dywidenda |
|---|--|----------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|---------------------|
|   | 31.12.2016   |                            | 01.01.2016 - 31.12.2016 |                       |                        |                     |                     |
| Jednostki powiązane przez kluczowe kierownictwo | 757  | 0                          | 93                      | 719                   | 0                      | 0                   | 0                   |
| Kluczowe kierownictwo - Zarząd Rada Nadzorcza   | 0  | 36                         | 0                       | 77                    | 299                    |                     | 2 630               |

  

|   | Należności z tyt. dostaw i usług, pozostałe należności | Należności z tyt. pożyczek | Przychody ze sprzedaży  | Zakup towarów i usług | Wynagrodzenie za pracę | Przychody finansowe | Wypłacona dywidenda |
|---|--|----------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|---------------------|
|   | 30.09.2016   |                            | 01.01.2016 - 30.06.2016 |                       |                        |                     |                     |
| Jednostki powiązane przez kluczowe kierownictwo | 1 846  | 0                          | 71                      | 539                   | 0                      | 0                   | 0                   |
| Kluczowe kierownictwo - Zarząd Rada Nadzorcza   | 0  | 287                        | 0                       | 57                    | 202                    |                     | 0                   |

#### TRANSAKcje Z JEDNOSTKĄ POWIĄZANĄ PRZEZ KLUCZOWE KIEROWNICTWO

Transakcje sprzedaży na rzecz jednostki powiązanej przez kluczowe kierownictwo dotyczy sprzedaży towarów w ramach działalności operacyjnej.

Zakupy od jednostki powiązanej przez kluczowe kierownictwo dotyczą przede wszystkim najmu budynku biurowo-magazynowego zlokalizowany w Tychach, przy ulicy Towarowej 23a, refaktury kosztów z tytułu korzystania z systemów informatycznych oraz w mniejszym stopniu zakupu towarów.

Należności od jednostki powiązanej przez kluczowe kierownictwo wynikają z bieżących transakcji sprzedaży, zaliczek wpłaconych na poczet zakupu usług najmu oraz kaucji wpłaconej w związku z najmem budynku.

Warunki transakcji odbywają się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawieranych na warunkach rynkowych.

Jednostka Dominująca udzieliła poręczenie wekslowego kredytu w rachunku bieżącym dla jednostki powiązanej przez kluczowe kierownictwo .

Jednocześnie budynek wynajmowany przez Jednostkę Dominującą, zlokalizowany w Tychach, przy ulicy Towarowej 23a będący współwłasnością jednostki powiązanej przez Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu stanowi zabezpieczenie kredytów Jednostki Dominującej.

Wzajemne transakcje poręczenia kredytów pomiędzy jednostką Dominującą oraz jednostką powiązaną przez kluczowe kierownictwo są nieodpłatne.

#### TRANSAKCJE Z KLUCZOWYM KIEROWNICTWEM

Jednostka Dominująca jest stroną umów najmu budynku z członkami Zarządu ( z Wiceprezesem Zarządu), umów o świadczenie pracy oraz umów pożyczek.

Umowa Najmu dotyczy budynku, który jest własnością Jednostki powiązanej osobą Prezesa Zarządu MAXCOM S.A. (90%) oraz własnością Wiceprezesa Zarządu MAXCOM S.A. (10%)

Umowy pożyczek dotyczą pożyczek udzielonych członkom Zarządu Jednostki Dominującej oraz członkowi Zarządu jednostki zależnej.

W 2016 roku pożyczki udzielone członkom Zarządu Jednostki Dominującej zostały spłacone. Odsetki w wysokości 91 tys. PLN zostały umorzone.

Grupa w latach 2016 -2017 zawierała z członkami Rady Nadzorczej umowy o świadczenie pracy.

### 1.26. WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ GRUPY

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy z tytułu zawartych umów o pracę oraz z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej

| Wynagrodzenie: Zarząd, Rada Nadzorcza                             | 30 września 2017 | 31 grudnia 2016 | 30 września 2016 |
|---|------------------|-----------------|------------------|
| <b>Zarząd:</b>  |                  |                 |                  |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 369              | 155             | 100              |
| <b>Rada Nadzorcza:</b>  |                  |                 |                  |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 195              | 144             | 102              |
| <b>RAZEM</b>  | <b>565</b>       | <b>299</b>      | <b>202</b>       |

### 1.27. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na niniejsze sprawozdanie, a nie zostały w nim ujęte.

## 2. DODATKOWE INFORMACJE

### 2.1. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA

| Główni akcjonariusze                 | 30 września 2017 | 31 grudnia 2016 | 30 września 2016 |
|--------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|
| Arkadiusz Wilusz – udział w kapitale | 61,70%           | 90,00%          | 90,00%           |
| Andrzej Wilusz – udział w głosach    | 6,8%             | 10,00%          | 10,00%           |
| Pozostali akcjonariusze              | 31,50%           | 0,00%           | 0,00%            |

### 2.2. ZESTAWIENIE STANU POSIADANYCH AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA

Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. na 15 listopada 2017 roku:

| Imię i Nazwisko   | Stanowisko              | Liczba głosów na WZA/akcji | Udział w głosach na WZA/kapitale zakładowym |
|-------------------|-------------------------|----------------------------|---|
| Arkadiusz Wilusz  | Prezes Zarządu          | 1 666 409                  | 61,70%                                      |
| Andrzej Wilusz    | Wiceprezes Zarządu      | 183 600                    | 6,80%                                       |
| Aleksander Wilusz | Członek Rady Nadzorczej | 5                          | 31,50%                                      |

Pan Arkadiusz Wilusz, który pełni funkcję Prezesa Zarządu MAXCOM S.A nabył, w okresie od 30 września 2017 roku do dnia zatwierdzeni niniejszego sprawozdania, akcje Spółki MAXCOM:

- w dniu 2 października 2017 r. 3 480 (trzy tysiące czterysta osiemdziesiąt) akcji,
- w dniu 3 października 2017 r. 4 401 (cztery tysiące czterysta jeden) akcji
- w dniu 4 października 2017 r. 6 128 (sześć tysięcy sto dwadzieścia osiem) akcji Spółki

Po nabyciu Akcji przez Pana Arkadiusza Wilusz posiada on łącznie 1 666 409 akcji Emitenta, co stanowi 61,7 % ogólnej liczby akcji, dających prawo do wykonywania 1 666 409 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 61,7 % wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

### **2.3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOSNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ**

Zarząd MAXCOM S.A. opublikował w prospekcie emisyjnym z dnia 2 czerwca 2017 r. w prospekcie emisyjnym, prognozy finansowe Grupy MAXCOM S.A na rok 2017.

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 prognozuje wykonanie, w 2017 roku, przez podmioty wchodzące w skład grupy Emitenta, 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 r. w stosunku do założeń przyjętych w pierwszej połowie 2017 r., stworzonych na podstawie rezultatów wypracowanych w 2016 r. i I kwartale 2017 r.

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. Prognozuje się jednocześnie, że w IV kwartale 2017 r. oraz kolejnych okresach, wpływ różnic kursowych będzie już znikomy.

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.

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 podpisane w ostatnich miesiącach umowy na dostawy telefonów w Portugalii, Rumunii i na Słowacji. Trwają także zaawansowane rozmowy w sprawie potencjalnych akwizycji na rynkach zagranicznych. Tym samym, Zarząd Emitenta 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.

#### **2.4. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

Żadna ze spółek Grupy MAXCOM SA nie jest podmiotem postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, czy też organem administracji publicznej, które skutkowałyby powstaniem istotnych roszczeń.

#### **2.5. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOISTĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKЦИИ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWARTYCH NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE**

W okresie objętym nie miały miejsca istotne transakcje odbywające się pomiędzy jednostkami powiązаныmi, które byłyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Szczegóły dotyczące rodzaju transakcji pomiędzy jednostkami powiązаныmi są opisane w punkcie 1.25.

#### **2.6. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELONEJ GWARANCJI**

Informacje o gwarancjach i poręczeniach udzielonych przez Grupę zawarte są w nocie 1.23 kwartalnego sprawozdania finansowego Maxcom S.A. za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku

#### **2.7. INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU GRUPY I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ**

Raport zawiera podstawowe informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Emitenta. W opinii Zarządu nie istnieją obecnie żadne zagrożenia dla realizacji zobowiązań Grupy Kapitałowej.

#### **2.8. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU**

Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej obecna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej, jej potencjał oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla jej dalszego funkcjonowania i rozwoju. Istnieje jednak wiele czynników zarówno o wewnętrznym jak i zewnętrznym charakterze, które mogą bezpośrednio lub pośrednio mieć wpływ na osiągnięte w następnym kwartale wyniki finansowe.

Grupa prowadzi swoją działalność w Polsce oraz poza jej granicami. Działalność Grupy oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe w dużym stopniu uzależnione są od stanu koniunktury gospodarczej panującej na rynku krajowym, a także na rynkach zagranicznych, a w szczególności od takich czynników makroekonomicznych jak: kurs PLN/USD, dynamika wzrostu PKB, inflacja, stopa bezrobocia, polityka monetarna i fiskalna państwa, 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 Grupy. 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 Grupy, może nastąpić obniżenie poziomu popytu na produkty i usługi Grupy oraz wzrost kosztów Grupy, a tym samym pogorszenie się wyników finansowych.

Czynniki wewnętrzne, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnym okresie sprawozdawczym to przede wszystkim konsekwentna realizacja przyjętej strategii rozwoju, utrzymywanie i dalsza rozbudowa możliwie szerokiego portfolio produktowego, pozyskanie kolejnych partnerów pozaoperatorskich w kanale B2B, rozwoju linii produktów smart, uruchamianiu własnych przedstawicielstw poza granicami Polski oraz akwizycjach podmiotów, które mogą przyspieszyć rozwój Maxcom na rynkach zagranicznych.



## II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MAXCOM S.A.

### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| Działalność kontynuowana  | Nota | 01.07.2017-   | 01.01.2017-   | 01.07.2016-   | 01.01.2016-   |
|---|------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   |      | 30.09.2017    | 30.09.2017    | 30.09.2016    | 30.09.2016    |
| <b>Przychody operacyjne ogółem, w tym:</b>                                    |      | <b>26 307</b> | <b>74 762</b> | <b>28 609</b> | <b>67 856</b> |
| Przychody ze sprzedaży  | 3    | 26 171        | 74 534        | 28 581        | 67 773        |
| Pozostałe przychody operacyjne  |      | 136           | 228           | 28            | 83            |
| <b>Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych</b> |      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby</b>                         |      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Koszty operacyjne ogółem, w tym:</b>                                       |      | <b>23 596</b> | <b>68 304</b> | <b>23 968</b> | <b>57 964</b> |
| Amortyzacja   |      | 89            | 262           | 77            | 201           |
| Materiały i energia   |      | 416           | 1141          | 327           | 861           |
| Usługi obce   |      | 1 950         | 7 001         | 2 298         | 5 983         |
| Podatki i opłaty  |      | 196           | 371           | 40            | 106           |
| Koszty świadczeń pracowniczych  |      | 955           | 2 911         | 734           | 2 027         |
| Pozostałe koszty rodzajowe  |      | 630           | 2 493         | 870           | 2 013         |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                      |      | 19 191        | 53 915        | 19 579        | 46 688        |
| Pozostałe koszty operacyjne   |      | 169           | 210           | 43            | 85            |
| <b>Zysk netto z działalności operacyjnej</b>                                  |      | <b>2 711</b>  | <b>6 458</b>  | <b>4 641</b>  | <b>9 892</b>  |
| Przychody finansowe   |      | 196           | 930           | 0             | 1             |
| Koszty finansowe  |      | 243           | 801           | 160           | 572           |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>  |      | <b>2 664</b>  | <b>6 587</b>  | <b>4 481</b>  | <b>9 321</b>  |
| Podatek dochodowy   |      | 548           | 837           | 896           | 1 866         |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>                                |      | <b>2 116</b>  | <b>5 750</b>  | <b>3 585</b>  | <b>7 455</b>  |
| <b>Działalność zaniechana</b>   |      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| Zysk netto z działalności zaniechanej   |      | 0             | 0             | 0             | 0             |
| <b>Zysk / strata netto</b>  |      | <b>2 116</b>  | <b>5 750</b>  | <b>3 585</b>  | <b>7 455</b>  |
| <b>Inne całkowite dochody</b>   |      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Całkowity dochód</b>   |      | <b>2 116</b>  | <b>5 750</b>  | <b>3 585</b>  | <b>7 455</b>  |

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Stan na koniec

|   | Nota | 30.09.2017<br>roku | 31.12.2016<br>roku | 30.09.2016<br>roku |
|---|------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>  |      | <b>2 195</b>       | <b>1 860</b>       | <b>1 091</b>       |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                      | 4    | 1 237              | 1 030              | 951                |
| Wartości niematerialne                                      |      | 2                  | 7                  | 2                  |
| Długoterminowe aktywa finansowe                             |      | 4                  | 4                  | 4                  |
| Należności długoterminowe                                   | 5    | 472                | 425                | -                  |
| Rozliczenia międzyokresowe                                  |      | -                  | -                  | -                  |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             |      | 480                | 394                | 134                |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                      |      | <b>64 427</b>      | <b>50 231</b>      | <b>34 989</b>      |
| Zapasy  | 6    | 37 258             | 34 527             | 25 666             |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności               | 7    | 9 558              | 14 380             | 8 121              |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                     |      |                    | -                  | -                  |
| Rozliczenia międzyokresowe                                  |      | 742                | 314                | 393                |
| Pozostałe aktywa finansowe                                  |      | 450                | 371                | 663                |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                          | 8    | 16 419             | 639                | 146                |
| <b>Aktywa razem</b>   |      | <b>66 622</b>      | <b>52 091</b>      | <b>36 080</b>      |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                |      | <b>58 057</b>      | <b>17 728</b>      | <b>14 887</b>      |
| Kapitał podstawowy  | 9    | 135                | 102                | 102                |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                |      | 52 171             | 7 409              | 7 330              |
| Zyski zatrzymane  |      | 5 751              | 10 217             | 7 455              |
| <b>Zobowiązania Długoterminowe</b>                          |      | <b>1 776</b>       | <b>1 841</b>       | <b>1 262</b>       |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                            |      | -                  | -                  | -                  |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego       |      | 229                | 181                | 60                 |
| Rezerwy   | 12   | 997                | 1 124              | 733                |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                            | 14   | 533                | 519                | 452                |
| Pozostałe zobowiązania                                      |      | 17                 | 17                 | 17                 |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                         |      | <b>6 789</b>       | <b>32 522</b>      | <b>20 725</b>      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania |      | 3 495              | 8 584              | 4 774              |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                            | 13   | 2 862              | 20 319             | 14 195             |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                            | 14   | 272                | 489                | 173                |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                   |      | 139                | 3 109              | 1 570              |
| Rozliczenia międzyokresowe                                  |      | -                  | -                  | -                  |
| Rezerwy   | 12   | 21                 | 21                 | 13                 |
| <b>Pasywa razem</b>   |      | <b>66 622</b>      | <b>52 091</b>      | <b>36 874</b>      |

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

|  | nota | 01.01.2017-<br>30.09.2017 | 01.01.2016-30.09.2016 |
|--|------|---------------------------|-----------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>      |      |                           |                       |
| <b>Zysk/strata brutto</b>  |      | <b>6 587</b>              | <b>9 321</b>          |
| <b>Korekty o pozycje</b>   |      | <b>-7 543</b>             | <b>-13 904</b>        |
| Amortyzacja  |      | 262                       | 201                   |
| Odsetki i dywidendy, netto   |      | 748                       | 525                   |
| (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                    |      | -50                       | -45                   |
| (Zysk) strata z tytułu różnic kursowych                              |      | -1127                     | -119                  |
| <b>Zmiany w pozycjach bilansowych</b>                                |      |                           |                       |
| Zmiana stanu należności  |      | 4 875                     | 532                   |
| Zmiana stanu zapasów   |      | -2 731                    | -13 315               |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek              |      | -5 089                    | -1 090                |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                              |      | -428                      | -88                   |
| Zmiana stanu rezerw  |      | -127                      | 650                   |
| Podatek dochodowy zapłacony  |      | -3 851                    | -1 149                |
| Pozostałe  |      | -25                       | -6                    |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>             |      | <b>-956</b>               | <b>-4 583</b>         |
| Sprzedaż aktywów trwałych i wartości niematerialnych                 |      | 120                       | 141                   |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych       |      | -127                      | -42                   |
| Odsetki otrzymane  |      |                           |                       |
| Spłata udzielonych pożyczek  |      |                           | 220                   |
| Udzielenie pożyczek  |      | -18                       | -28                   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>           |      | <b>-25</b>                | <b>291</b>            |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                      |      | -398                      | -223                  |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek                       |      |                           | 5 679                 |
| Nabycie aktywów finansowych  |      |                           | -61                   |
| Spłata kredytów  |      | -16 696                   |                       |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej             |      |                           | -630                  |
| Wpływy pieniężne z emisji akcji lub innych instrumentów kapitałowych |      | 34 578                    |                       |
| Nabycie udziałów niekontrolujących                                   |      |                           |                       |
| Odsetki zapłacone  |      | -748                      | -525                  |
| Dotacje otrzymane  |      | 25                        | 6                     |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>              |      | <b>16 761</b>             | <b>4 246</b>          |
| <b>Zwiększenie/Zmniejszenie stanu środków pieniężnych</b>            |      | <b>15 780</b>             | <b>-46</b>            |

zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

|   |          |               |            |
|---|----------|---------------|------------|
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b> |          | <b>15 780</b> | <b>-46</b> |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                |          | <b>639</b>    | <b>192</b> |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>          | <b>8</b> | <b>16 419</b> | <b>146</b> |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                  |          | -             | -          |

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony dnia 30 września 2017 roku

| Pozycje kapitału własnego:               | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Razem         |
|--|--------------------|------------------|------------------------------|------------------|---------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2017</b>          | <b>102</b>         | <b>5 820</b>     | <b>1 589</b>                 | <b>10 217</b>    | <b>17 728</b> |
| Emisja akcji                             | 33                 |                  |                              |                  | 33            |
| Emisja akcji powyżej wartości nominalnej |                    | 34 545           |                              |                  | 34 545        |
| Zysk za okres                            |                    |                  |                              | 5 751            | 5 751         |
| Inne całkowite dochody za okres          |                    |                  |                              |                  | 0             |
| Dywidenda                                |                    |                  |                              |                  | 0             |
| Podział zysku za 2016 rok                |                    | 10 217           |                              | -10 217          | 0             |
| <b>Na dzień 30 września 2017</b>         | <b>135</b>         | <b>50 582</b>    | <b>1 589</b>                 | <b>5 751</b>     | <b>58 057</b> |

za okres zakończony dnia 30 września 2016 roku

| Pozycje kapitału własnego:       | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Razem         |
|----------------------------------|--------------------|------------------|------------------------------|------------------|---------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2016</b>  | <b>102</b>         | <b>2 994</b>     | <b>1 589</b>                 | <b>3 977</b>     | <b>8 662</b>  |
| Zysk za okres                    |                    |                  |                              | 7 455            | 7 455         |
| Inne całkowite dochody za okres  |                    |                  |                              |                  |               |
| Dywidenda                        |                    |                  |                              | -1 230           | -1 230        |
| Podział zysku                    |                    |                  |                              |                  | 0             |
| <b>Na dzień 30 września 2016</b> | <b>102</b>         | <b>2 994</b>     | <b>1 589</b>                 | <b>10 202</b>    | <b>14 887</b> |

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

| Pozycje kapitału własnego:      | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Razem         |
|---------------------------------|--------------------|------------------|------------------------------|------------------|---------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2016</b> | <b>102</b>         | <b>2 994</b>     | <b>1 589</b>                 | <b>3 977</b>     | <b>8 662</b>  |
| Zysk za okres                   |                    |                  |                              | 12 296           | 12 296        |
| Inne całkowite dochody za okres |                    |                  |                              |                  |               |
| Dywidenda                       |                    |                  |                              | -3 230           | -3 230        |
| Podział zysku za 2015 rok       |                    | 2 825            |                              | -2 825           | 0             |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2016</b> | <b>102</b>         | <b>5 819</b>     | <b>1 589</b>                 | <b>10 218</b>    | <b>17 728</b> |

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

| Wyszczególnienie  | w tys. PLN |            | w tys. EURO |            |
|---|------------|------------|-------------|------------|
|   | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 30.09.2017  | 30.09.2016 |
| <b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>                    |            |            |             |            |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów  | 74 762     | 67 856     | 17 564      | 15 532     |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                      | 6 458      | 9 892      | 1 517       | 2 264      |
| Zysk przed opodatkowaniem                                     | 6 587      | 9 321      | 1 547       | 2 134      |
| Zysk (strata) netto   | 5 750      | 7 455      | 1 351       | 1 706      |
| Średnioważona liczba akcji na koniec okresu (w szt.)          | 2 266      | 2 040      | 1 020       | 1 020      |
| Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR) | 2,54       | 3,65       | 0,60        | 0,83       |
| <b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                  |            |            |             |            |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej          | -956       | -4 583     | -225        | -1 049     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej        | -25        | 291        | -6          | 67         |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej           | 16 761     | 4 246      | 3 938       | 972        |
| Przepływy pieniężne netto, razem                              | 15 780     | -46        | 3 707       | -11        |
| <b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>                     |            |            |             |            |
| Aktywa trwałe   | 2 195      | 1 860      | 509         | 420        |
| Aktywa obrotowe   | 64 427     | 50 231     | 14 951      | 11 354     |
| Zobowiązania długoterminowe                                   | 1 776      | 1 841      | 412         | 416        |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                  | 6 789      | 32 522     | 1 576       | 7 351      |
| Kapitał własny  | 58 057     | 17 728     | 13 473      | 4 007      |
| Kapitał zakładowy   | 135        | 102        | 31          | 23         |

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EUR przyjęto następujące kursy:

- przeliczenie całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r. według kursu 4,2566 PLN / EUR (\*)
- przeliczenie całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. według kursu 4,3688 PLN / EUR (\*)
- przeliczenie aktywów, zobowiązań i kapitału własnego na 30 września 2017 r. według kursu 4,3091 PLN / EUR
- przeliczenie aktywów, zobowiązań i kapitału własnego na 31 grudnia 2016 r. według kursu 4,4240 PLN / EUR (\*) Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do czerwca odpowiednio 2017 i 2016 r.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. SEGMENTY OPERACYJNE

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Spółka nie realizuje sprzedaży pomiędzy segmentami.

Spółka dzieli obszary przychodów na segmenty sprzedaży (będące segmentami sprawozdawczymi):

- telefonów komórkowych,
- innych produktów (obejmujący telefony stacjonarne, krótkofalówki, nawigacje satelitarne, urządzenia do monitoringu dzieci i pomieszczeń oraz akcesoria do telefonów komórkowych),
- usług.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za rok zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz 30 września 2016 roku.

| Za okres 01.01-30.09.2017                | Telefony komórkowe | Inne produkty | Usługi   | RAZEM         |
|--|--------------------|---------------|----------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży                   | 67 046             | 6 950         | 538      | 74 534        |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 48 407             | 5 508         |          | 53 915        |
| Koszty własny sprzedaży usług            |                    |               | 538      | 538           |
| <b>Wynik brutto segmentu:</b>            | <b>18 639</b>      | <b>1 442</b>  | <b>0</b> | <b>20 081</b> |
| Koszty rodzajowe                         |                    |               |          | 13 641        |
| Pozostałe przychody operacyjne           |                    |               |          | 228           |
| Pozostałe koszty operacyjne              |                    |               |          | 210           |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>  |                    |               |          | <b>6 458</b>  |
| Przychody finansowe                      |                    |               |          | 930           |
| Koszty finansowe                         |                    |               |          | 801           |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>         |                    |               |          | <b>6 587</b>  |
| Podatek dochodowy                        |                    |               |          | 837           |
| <b>Zysk netto za rok obrotowy</b>        |                    |               |          | <b>5 750</b>  |

| Za okres 01.07-30.06.2017                | Telefony komórkowe | Inne produkty | Usługi   | RAZEM        |
|--|--------------------|---------------|----------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży                   | 23 732             | 2 353         | 86       | 26 171       |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 17 342             | 1 849         |          | 19 191       |
| Koszty własny sprzedaży usług            |                    |               | 86       | 86           |
| <b>Wynik brutto segmentu:</b>            | <b>6 390</b>       | <b>504</b>    | <b>0</b> | <b>6 894</b> |
| Koszty rodzajowe                         |                    |               |          | 4 150        |
| Pozostałe przychody operacyjne           |                    |               |          | 136          |
| Pozostałe koszty operacyjne              |                    |               |          | 169          |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>  |                    |               |          | <b>2 711</b> |
| Przychody finansowe                      |                    |               |          | 196          |
| Koszty finansowe                         |                    |               |          | 243          |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>         |                    |               |          | <b>2 664</b> |
| Podatek dochodowy                        |                    |               |          | 548          |
| <b>Zysk netto za rok obrotowy</b>        |                    |               |          | <b>2 116</b> |

| Za okres 01.01-30.09.2016                | Telefony komórkowe | Inne produkty | Usługi   | RAZEM         |
|--|--------------------|---------------|----------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży                   | 60 204             | 7 158         | 411      | 67 773        |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 40 973             | 5 715         |          | 46 688        |
| Koszty własny sprzedaży usług            |                    |               | 411      | 411           |
| <b>Wynik brutto segmentu:</b>            | <b>19 231</b>      | <b>1 443</b>  | <b>0</b> | <b>20 674</b> |
| Koszty rodzajowe                         |                    |               |          | 10 780        |
| Pozostałe przychody operacyjne           |                    |               |          | 83            |
| Pozostałe koszty operacyjne              |                    |               |          | 85            |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>  |                    |               |          | <b>9 892</b>  |
| Przychody finansowe                      |                    |               |          | 1             |
| Koszty finansowe                         |                    |               |          | 572           |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>         |                    |               |          | <b>9 321</b>  |
| Podatek dochodowy                        |                    |               |          | 1 866         |
| <b>Zysk netto za rok obrotowy</b>        |                    |               |          | <b>7 455</b>  |



| Za okres 01.07-30.06.2016                | Telefony komórkowe | Inne produkty | Usługi   | RAZEM        |
|--|--------------------|---------------|----------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży                   | 25 909             | 2 555         | 117      | 28 581       |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 17 424             | 2 155         |          | 19 579       |
| Koszty własny sprzedaży usług            |                    |               | 117      | 117          |
| <b>Wynik brutto segmentu:</b>            | <b>8 485</b>       | <b>400</b>    | <b>0</b> | <b>8 885</b> |
| Koszty rodzajowe                         |                    |               |          | 4 229        |
| Pozostałe przychody operacyjne           |                    |               |          | 28           |
| Pozostałe koszty operacyjne              |                    |               |          | 43           |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>  |                    |               |          | <b>4 641</b> |
| Przychody finansowe                      |                    |               |          | 0            |
| Koszty finansowe                         |                    |               |          | 160          |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>         |                    |               |          | <b>4 481</b> |
| Podatek dochodowy                        |                    |               |          | 896          |
| <b>Zysk netto za rok obrotowy</b>        |                    |               |          | <b>3 585</b> |

#### Informacje geograficzne:

Przychody od klientów zewnętrznych:

| Rynek                                  | Przychody ze sprzedaży |                       |                       |                       |
|--|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | 01.07.2017-30.09.2017  | 01.01.2017-30.09.2017 | 01.07.2016-30.09.2016 | 01.01.2016-30.09.2016 |
| Krajowy                                | 18 972                 | 53 140                | 22 535                | 54 898                |
| Europa środkowo-wschodnia              | 5 084                  | 15 915                | 4 768                 | 9 260                 |
| Europa zachodnia i kraje skandynawskie | 1 986                  | 5 182                 | 1 256                 | 3 501                 |
| Rynek pozaeuropejski                   | 129                    | 297                   | 22                    | 114                   |
| <b>SUMA</b>                            | <b>26 171</b>          | <b>74 534</b>         | <b>28 581</b>         | <b>67 773</b>         |

## 2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

|                         | 30 września 2017 | 31 grudnia 2016 | 30 września 2016 |
|-------------------------|------------------|-----------------|------------------|
| Grunty i budynki        | 0                | 0               | 0                |
| Maszyny i urządzenia    | 44               | 43              | 41               |
| Środki transportu       | 1 118            | 906             | 826              |
| Inne środki trwałe      | 75               | 81              | 84               |
| Środki trwałe w budowie |                  |                 |                  |
| <b>RAZEM</b>            | <b>1 237</b>     | <b>1 030</b>    | <b>951</b>       |

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 r. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych przyjętych do użytkowania zwiększyła się o 535 tys. złotych. Miały na to wpływ głównie zakupy sprzętu komputerowego oraz samochodów sfinansowanych w ramach leasingu finansowego. Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe o wartości brutto 202 tys. zł

Na dzień 30 września 2017 roku wartość środków trwałych( środków transportu) użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego wynosiła 1 055 tys. złotych, na dzień 30 września 2016 roku 857 tys. złotych

### 3. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Na dzień 30 września 2017 roku należności długoterminowych w wysokości 472 tys. PLN obejmowały kaucje wpłacone w związku z umową najmu budynku.

### 4. ZAPASY

| Zapasy                                  | 30 września 2017 | 31 grudnia 2016 | 30 września 2016 |
|---|------------------|-----------------|------------------|
| Towary i materiały (według cen nabycia) | 32 288           | 24 509          | 17 640           |
| Odpis aktualizujący wartość towarów     | 300              | 300             | 173              |
| Zaliczki na dostawy                     | 5 389            | 10 437          | 8 199            |
| Odpis aktualizujący wartość zaliczek    | 119              | 119             |                  |
| <b>RAZEM</b>                            | <b>37 258</b>    | <b>34 527</b>   | <b>25 666</b>    |

Utworzony odpis aktualizujący na dzień 30 września 2017 roku oraz 30 września 2016 roku dotyczył zapasów zalegających w magazynie.

Na dzień 30 września 2017 roku wartość zapasów towarów handlowych w wysokości min. 16 mln PLN stanowiła zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego na rzecz banków tytułem zabezpieczenia kredytów na otwieranie akredytyw.

Na dzień 30 września 2016 roku Grupa posiadała zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych o wartości 9,0 mln PLN celem zabezpieczenia kredytów na otwieranie akredytyw.

### 5. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU BIEŻĄCEGO PODATKU ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

| Należności   | 30 września 2017 | 31 grudnia 2016 | 30 września 2016 |
|--|------------------|-----------------|------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług                       | 9 071            | 13 553          | 6 200            |
| Należności od jednostek powiązanych                      | 5                | 350             | 1 843            |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 0                |                 | 0                |
| Należności z tytułu podatku vat                          | 252              | 367             | 17               |
| Inne   | 230              | 110             | 61               |
| <b>Należności ogółem (netto)</b>                         | <b>9 558</b>     | <b>14 380</b>   | <b>8 121</b>     |
| Odpis aktualizujący należności                           | 327              | 327             | 141              |

**Należności brutto** **9 885** **14 707** **8 262**

Spółka jest stroną umów faktoringowych.

Należności z tytułu dostaw i usług sfinansowane w ramach faktoringu pełnego (bez regresu) nie są wykazywane w sprawozdaniu finansowym.

Zobowiązania z tytułu faktoringu z regresem są wykazywane w pozycji kredyty krótkoterminowe.

Poniższe tabele przedstawiają charakterystykę umów faktoringu pełnego (bez regresu) na koniec okresów sprawozdawczych:

| Stan na 30 września 2017 roku  | waluta | Przyznany limit | Saldo w PLN  | Stopa procentowa                                     | Data spłaty |
|--|--------|-----------------|--------------|--|-------------|
| faktoring z przejęciem ryzyka - WBK<br>Faktor z możliwością wykorzystania w<br>PLN, USD, EURO            | PLN    | 21 000          | 2 120        | WIBOR 1M+marża,<br>EURIBOR1M+marża,<br>LIBOR1M+marża | 31.12.2017  |
| faktoring z przejęciem ryzyka - ING<br>Commercial Finance z możliwością<br>wykorzystania w PLN,EURO, USD | PLN    | 8 500           | 4 303        | WIBOR 1M+marża,<br>EURIBOR1M+marża,<br>LIBOR1M+marża | 01.12.2017  |
| <b>RAZEM</b>   |        | <b>29 500</b>   | <b>6 423</b> |  |             |

Łączna wysokość dostępnych środków w ramach zawartych umów faktoringu bez regresu na dzień 30 września 2017 roku wyniosła 29 500 tys. PLN, z czego wykorzystane środki na kwotę 6 243 tys. PLN.

| Stan na 31 grudnia 2016 roku   | waluta | Przyznany limit | Saldo         | Stopa procentowa                                     | Data spłaty |
|--|--------|-----------------|---------------|--|-------------|
| faktoring z przejęciem ryzyka - WBK<br>Faktor z możliwością wykorzystania w<br>PLN, USD, EURO            | PLN    | 21 000          | 10 326        | WIBOR 1M+marża                                       | 31.12.2017  |
| faktoring z przejęciem ryzyka - ING<br>Commercial Finance z możliwością<br>wykorzystania w PLN,EURO, USD | PLN    | 8 500           | 3 198         | WIBOR 1M+marża,<br>EURIBOR1M+marża,<br>LIBOR1M+marża | 01.12.2017  |
| <b>RAZEM</b>   |        | <b>29 500</b>   | <b>13 524</b> |  |             |

Łączna wysokość dostępnych środków w ramach zawartych umów faktoringu bez regresu na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 29 500 tys. PLN, z czego wykorzystane środki na kwotę 13 524 tys. PLN.

| Stan na 30 września 2016 roku  | waluta | Przyznany limit | Saldo        | Stopa procentowa                                     | Data spłaty |
|--|--------|-----------------|--------------|--|-------------|
| faktoring z przejęciem ryzyka - WBK<br>Faktor z możliwością wykorzystania w<br>PLN, USD, EURO            | PLN    | 7 000           | 5 442        | WIBOR 1M+marża                                       | 30.09.2016  |
| faktoring z przejęciem ryzyka - ING<br>Commercial Finance z możliwością<br>wykorzystania w PLN,EURO, USD | PLN    | 6 000           | 3 816        | WIBOR 1M+marża,<br>EURIBOR1M+marża,<br>LIBOR1M+marża | 22.11.2016  |
| <b>RAZEM</b>   |        | <b>13 000</b>   | <b>9 258</b> |  |             |

Łączna wysokość dostępnych środków w ramach zawartych umów faktoringu bez regresu na dzień 30 września 2016 roku wyniosła 13 000 tys. PLN, z czego wykorzystane środki na kwotę 9 258 tys. PLN.

Zabezpieczeniem umów faktoringu są:

- cesja praw z polisy ubezpieczenia należności
- pełnomocnictwo do rachunku
- weksel własny in blanco

## 6. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 30 września 2017 | 31 grudnia 2016 | 30 września 2016 |
|------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|
| Środki pieniężne w banku i kasie   | 2 559            | 639             | 146              |
| Lokaty                             | 13 860           |                 |                  |
| <b>RAZEM</b>                       | <b>16 419</b>    | <b>639</b>      | <b>146</b>       |

## 7. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 30 września 2017 roku kapitał podstawowy wynosił 135 tys. PLN i dzielił się na 2 700 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł

14 marca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało podziału wszystkich akcji Spółki MAXCOM SA poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z kwoty 0,10 zł (dziesięć groszy) do kwoty 0,05 zł (pięć groszy)

Podział został dokonany przy proporcjonalnym zwiększeniu ogólnej liczby akcji i przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego.

Dotychczasowa ilość akcji uległa zwiększeniu z liczby 1 020 000 do liczby 2 040 000 sztuk.

Uchwała w sprawie obniżenia wartości nominalnej akcji została zarejestrowana w dniu 11 kwietnia 2017 r.

Dnia 8 marca 2017 roku Zwyczajne o Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „MAXCOM” Spółki Akcyjnej podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B w ilości nie mniejszej niż 1 i nie większej niż 660 tysięcy sztuk o wartości nominalnej 0,05 zł każda z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Akcje serii B zostały opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi i są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje te będą uczestniczyć w dywidendzie poczynawszy od wypłat z zysku za okres rozpoczynający się 1 stycznia 2017 roku na takich samych zasadach jak pozostałe akcje Spółki.

W dniu 2 czerwca 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie, PL. Powstańców Warszawy 1, zatwierdziła prospekt emisyjny, przygotowany w związku z: (i) pierwotną ofertą publiczną na terytorium Polski nie więcej niż 864.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Maxcom Spółka Akcyjna z siedzibą w Tychach („Spółka”) o wartości nominalnej 0,05 PLN (pięć groszy) każda („Oferta”), w tym w związku z: (a) publiczną sprzedażą nie więcej niż 183.600 istniejących akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,05 PLN (pięć groszy) każda przeprowadzaną przez Pana Arkadiusza Wilusza będącego akcjonariuszem Spółki oraz publiczną sprzedażą nie więcej niż 20.400 istniejących akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,05 PLN (pięć groszy) każda przeprowadzaną przez Pana Andrzeja Wilusza będącego akcjonariuszem Spółki (Pan Arkadiusz Wilusz oraz Pan Andrzej Wilusz łącznie jako „Akcjonariusze Sprzedający”) („Akcje Sprzedawane”) oraz (b) publiczną subskrypcją nie mniej niż 1 oraz nie więcej niż 660.000 nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 0,05 PLN (pięć groszy) każda („Nowe Akcje”) przeprowadzaną przez Spółkę (Nowe Akcje i Akcje Sprzedawane łącznie jako „Akcje Oferowane”), oraz (ii) w celu ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie 2.040.000 istniejących akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii A („Akcje Istniejące”), nie mniej niż 1 i nie więcej niż 660.000 Nowych Akcji oraz nie mniej niż 1 i nie więcej niż 660.000 praw do Nowych Akcji („Prawa do Akcji”, „PDA”) do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) („Akcje”).

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 36mln300tys, 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.

Akcje MAXCOM S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych.

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

| Główni akcjonariusze                 | 30 września 2017 | 31 grudnia 2016 | 30 września 2016 |
|--------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|
| Arkadiusz Wilusz – udział w kapitale | 61,70%           | 90,00%          | 90,00%           |
| Andrzej Wilusz – udział w głosach    | 6,80%            | 10,00%          | 10,00%           |
| Pozostali akcjonariusze              | 31,50%           | 0,00%           | 0,00%            |

## 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony równy jest zyskowi podstawowemu, gdyż nie istnieją instrumenty rozwadniające.

| Zysk na akcje  | 30 września 2017 | 30 września 2016 |
|--|------------------|------------------|
| Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej              | 5 750            | 7 455            |
| Zysk /(strata) z działalności zaniechanej                      | -                | -                |
| <b>Zysk /(strata) netto</b>                                    | <b>5 750</b>     | <b>7 455</b>     |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych w tys. szt. | 2 266            | 1 020            |
| <b>Zysk na akcje ( w zł.)</b>                                  | <b>2,54</b>      | <b>7,31</b>      |

## 9. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 roku Spółka nie dokonała wypłaty dywidendy ani zaliczki na dywidendę.

Dywidenda za rok 2016 została wypłacona w wysokości 2 000 tysięcy PLN w dniach:

- 4 października 2016 roku -zaliczka na poczet dywidendy za 2016 rok w wysokości 1 000 tys. PLN
- 22 grudnia 2016 roku -zaliczka na poczet dywidendy za 2016 rok w wysokości 1 000 tys. PLN

## 10. REZERWY

Zmiany stanu rezerw

| Rezerwy                                    | Rezerwy na naprawy gwarancyjne | Rezerwa na odprawy emerytalne | Inne rezerwy | Ogółem       |
|--|--------------------------------|-------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>  | <b>511</b>                     | <b>21</b>                     | <b>613</b>   | <b>1 145</b> |
| Utworzenie rezerw                          | 393                            |                               | 240          | 633          |
| Wykorzystanie                              |                                |                               | 760          | 760          |
| Rozwiązanie                                |                                |                               |              | 0            |
| <b>Stan na dzień 30 września 2017 roku</b> | <b>904</b>                     | <b>21</b>                     | <b>93</b>    | <b>1 018</b> |

| Rezerwy                                   | Rezerwy na naprawy gwarancyjne | Rezerwa na odprawy emerytalne | Inne rezerwy | Ogółem       |
|---|--------------------------------|-------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku</b> | <b>83</b>                      | <b>13</b>                     | <b>0</b>     | <b>96</b>    |
| Utworzenie rezerw                         | 428                            | 8                             | 613          | 1 049        |
| Wykorzystanie                             |                                |                               |              | 0            |
| Rozwiązanie                               |                                |                               |              | 0            |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku</b> | <b>511</b>                     | <b>21</b>                     | <b>613</b>   | <b>1 145</b> |

| Rezerwy                                    | Rezerwy na naprawy gwarancyjne | Rezerwa na odprawy emerytalne | Inne rezerwy | Ogółem     |
|--|--------------------------------|-------------------------------|--------------|------------|
| <b>Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>  | <b>83</b>                      | <b>13</b>                     | <b>0</b>     | <b>96</b>  |
| Utworzenie rezerw                          | 244                            |                               | 393          | 637        |
| Wykorzystanie                              |                                |                               |              | 0          |
| Rozwiązanie                                |                                |                               |              | 0          |
| <b>Stan na dzień 30 września 2016 roku</b> | <b>327</b>                     | <b>13</b>                     | <b>393</b>   | <b>733</b> |

Spółka tworzy rezerwę na koszty obsługi reklamacji dotyczące sprzedanych towarów. Rezerwa ta szacowana jest na podstawie wielkości sprzedaży, długości okresów gwarancyjnych, danych historycznych dotyczących wadliwości towarów oraz ponoszonych kosztów napraw.

Według przewidywań większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym, a ich całość w ciągu 2 lat od dnia bilansowego. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i 2 letnim okresie gwarancyjnym na sprzedane produkty.

Spółka utworzyła rezerwę na odprawy emerytalne na podstawie wyceny dokonanej na koniec 2016, 2015, roku przez licencjonowanego aktuariusza.

Inne rezerwy to rezerwę na koszty opłat licencyjnych dotyczące sprzedawanych produktów.

## 11. OPROCENTOWANE KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 30 września 2017 Spółka była stroną umów kredytów krótkoterminowych.

Łączna wysokość dostępnych środków w ramach zawartych umów kredytowych na dzień 30 września 2017 roku wyniosła 37 900 tys. PLN, z czego wykorzystane środki na kwotę 2 699 tys. PLN.

| Stan na 30 września 2017 roku   |        |                 |                  |  |             |
|---|--------|-----------------|------------------|--|-------------|
|   | waluta | Wartość kredytu | Saldo w tys. PLN | Stopa procentowa                             | Data spłaty |
| kredyt w rachunku bieżącym -WBK Bank Zachodni                               | PLN    | 2 400           | 0                | WIBOR 1M+marża                               | 15.12.2017  |
| linia na otwieranie akredytyw -WBK Bank Zachodni                            | PLN    | 9 600           | 554              | WIBOR 1M+marża                               | 15.02.2018  |
| kredyt na akredytywy -WBK Bank Zachodni                                     | PLN    | 7 000           | 0                | WIBOR 1M+marża                               | 15.02.2018  |
| faktoring -finansowanie dostaw - WBK Faktor do wykorzystanie w PLN,EURO,USD | PLN    | 4 500           | 0                | WIBOR 1M+marża/EURIBOR1M+marża/LIBOR1M+marża | 31.12.2017  |
| linia rewolwingowa na otwieranie akredytyw - CITI Handlowy                  | USD    | 4 000           | 0                | LIBOR 1M+marża                               | 10.01.2018  |
| faktoring z regresem - WBK Faktor   | PLN    | 1 400           | 427              | WIBOR 1M+marża                               | 31.12.2017  |
| faktoring z regresem- ING Commercial Finance                                | PLN    | 1 500           | 0                | WIBOR 1M+marża                               | 01.12.2017  |
| ING kredyt obrotowy - finansowanie należności                               | PLN    | 2 500           | 1 718            | WIBOR 1 M +marża                             | 28-03-2018  |
| PKO BP SA- kredyt wielocelowy   | PLN    | 5 000           | 0                | WIBOR 1M+marża                               | 29.05.2018  |
| <b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>                             |        | <b>37 900</b>   | <b>2 699</b>     |  |             |

Zabezpieczeniem powyższych umów kredytowych na dzień 30 września 2017 roku były:

- hipoteka na wynajmowanej nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia,
- zastaw rejestrowy na towarach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia,
- gwarancja de minimis,
- pełnomocnictwa do rachunków bankowych,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- weksel własny in blanco poręczony przez Prezesa Zarządu jednostki dominującej.



łącna wysokość dostępnych środków w ramach zawartych umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 38 400 tys. PLN, z czego wykorzystane środki na kwotę 20 319 tys. PLN.

| Stan na 31 grudnia 2016 roku  |        |                 |                  |   |              |  |
|---|--------|-----------------|------------------|---|--------------|--|
|   | waluta | Wartość kredytu | Saldo w tys. PLN | Stopa procentowa                              | Data spłaty  |  |
| kredyt w rachunku bieżącym -WBK Bank Zachodni                               | PLN    | 2 400           | 528              | WIBOR 1M+marża                                | 15.12.2017   |  |
| linia na otwieranie akredytyw - WBK Bank Zachodni                           | PLN    | 9 600           | 4 227            | WIBOR 1M+marża                                | 15.02.2018   |  |
| kredyt na akredytywy -WBK Bank Zachodni                                     | PLN    | 7 000           | 0                | WIBOR 1M+marża                                | 15.02.2018   |  |
| kredyt obrotowy -WBK Bank Zachodni  | PLN    | 8 000           | 584              | WIBOR 1M+marża                                | 15.01.2018   |  |
| faktoring -finansowanie dostaw - WBK Faktor do wykorzystanie w PLN,EURO,USD | PLN    | 4 500           | 3 631            | WIBOR 1M+marża/EURIBOR1M+marża /LIBOR1M+marża | 31.12.2017   |  |
| faktoring z regresem- ING Commercial Finance                                | PLN    | 1 500           | 1 285            | WIBOR 1M+marża                                | 01.12.2017   |  |
| linia rewolwingowa na otwieranie akredytyw - CITI Handlowy                  | USD    | 4 000           | 8 909            | LIBOR 1M+marża                                | 10.01.2017   |  |
| faktoring - WBK Faktor  | PLN    | 1 400           | 1 155            | WIBOR 1M+marża                                | nieoznaczony |  |
| <b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>                             |        | <b>38 400</b>   | <b>20 319</b>    |   |              |  |

Zabezpieczeniem powyższych umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2016 roku były:

- hipoteka na wynajmowanej nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia,
- zastaw rejestrowy na towarach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia ,
- pełnomocnictwa do rachunków bankowych,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- weksel własny in blanco poręczony przez Prezesa Zarządu jednostki dominującej.

Łączna wysokość dostępnych środków w ramach zawartych umów kredytowych na dzień 30 września 2016 roku wyniosła 20 400 tys. PLN, z czego wykorzystane środki na kwotę 14 195 tys. PLN.

| <b>Stan na 30 września 2016 roku</b>  |        |                    |                     |   |              |
|---|--------|--------------------|---------------------|---|--------------|
|   | waluta | Wartość<br>kredytu | Saldo w tys.<br>PLN | Stopa procentowa  | Data spłaty  |
| kredyt w rachunku bieżącym -WBK Bank Zachodni                               | PLN    | 2 400              | 0                   | WIBOR 1M+marża  | 30.09.2016   |
| linia na otwieranie akredytyw -WBK Bank Zachodni                            | PLN    | 9 600              | 5 239               | WIBOR 1M+marża  | 30.09.2016   |
| faktoring -finansowanie dostaw - WBK Faktor do wykorzystanie w PLN,EURO,USD | PLN    | 2 500              | 2 499               | WIBOR<br>1M+marża/EURIBOR1M<br>+marża/LIBOR1M+marz<br>a | 31.12.2017   |
| faktoring z regresem- ING Commercial Finance                                | PLN    | 1 500              | 857                 | WIBOR 1M+marża  | 01.12.2017   |
| linia rewolwingowa na otwieranie akredytyw - CITI Handlowy                  | USD    | 3 000              | 4 721               | LIBOR 1M+marża  | 10.01.2017   |
| faktoring - WBK Faktor  | PLN    | 1 400              | 879                 | WIBOR 1M+marża  | nieoznaczony |
| <b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>                             |        | <b>20 400</b>      | <b>14 195</b>       |   |              |

Zabezpieczeniem powyższych umów kredytowych na dzień 30 września 2016 roku były:

- hipoteka na wynajmowanej nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia,
- zastaw rejestrowy na towarach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia ,
- pełnomocnictwa do rachunków bankowych,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- weksel własny in blanco poręczony przez Prezesa Zarządu jednostki dominującej.

## 12. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Pozycja ta obejmuje zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego , których przedmiotem są środki transportu.

## 13. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

### Zobowiązania warunkowe na 30 września 2017 roku

poręczenie wg prawa cywilnego, do wysokości 400 tys. zł, kredytu w rachunku bieżącym jednostki powiązanej, wysokość kredytu na dzień 30.09.2017 wyniosła 63 tys. zł

### Zobowiązania warunkowe na 31 grudnia 2016 roku

poręczenie wg prawa cywilnego, do wysokości 400 tys. zł, kredytu w rachunku bieżącym jednostki powiązanej, wysokość kredytu na dzień 31.12.2016 wyniosła 89 tys. zł

poręczenie wg prawa cywilnego do wysokości 4.140 tys. zł, kredytu inwestycyjnego jednostki powiązanej , wysokość kredytu na 31.12.2016 wyniosła 788 tys. zł



#### **Zobowiązania warunkowe na 30 września 2016 roku**

poręczenie wg prawa cywilnego, do wysokości 400 tys. zł, kredytu w rachunku bieżącym jednostki powiązanej, wysokość kredytu na dzień 30.09.2016 wyniosła 194 tys. zł

poręczenie wg prawa cywilnego do wysokości 4.140 tys. zł, kredytu inwestycyjnego jednostki powiązanej, wysokość kredytu na 30.06.2016 wyniosła 639 tys. zł

#### **14. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH**

##### Transakcje z jednostką zależną

Transakcje zawierane pomiędzy MAXCOM S.A. a Spółką Zależną wynikają głównie z działalności operacyjnej spółek Grupy i są przeprowadzane na zasadach rynkowych. Transakcje te obejmują udzielenie pożyczki jednostce zależnej, sprzedaż towarów w celu ich dalszej odsprzedaży oraz w najem powierzchni biurowej.

Poniżej przedstawiono wartość transakcji, jakie Spółka zawierała ze Spółką Zależną na dzień 30 września 2017 roku i 30 września 2016 roku

| Podmiot powiązany | za okres kończący się 30 września | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | Zakupy od podmiotów powiązanych | Należności od podmiotów powiązanych | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych |
|-------------------|-----------------------------------|---|---------------------------------|-------------------------------------|--|
| Jednostka zależna | 2017                              | 0                                       | -                               | 370                                 | -  |
|                   | 2016                              | 4                                       | -                               | 319                                 | -  |

##### Transakcje z jednostkami powiązanymi osobowo

Spółka dokonywała transakcji z następującymi jednostkami powiązanymi:

- PW MAXTEL Arkadiusz Wilusz - jednostka powiązana przez kluczowe kierownictwo,
- Arkadiusz Wilusz – Prezes Zarządu Jednostki Dominującej -kluczowe kierownictwo,
- Andrzej Wilusz -Wiceprezes Zarządu Jednostki Dominującej -kluczowe kierownictwo,
- Janusz Wietecha – Wiceprezes Zarządu Jednostki Zależnej .

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są zawierane w normalnym trybie działalności Grupy i są dokonywane na warunkach rynkowych

|   | Należności z tyt. dostaw i usług, pozostałe należności | Należności z tyt. pożyczek | Przychody ze sprzedaży  | Zakup towarów i usług | Wynagrodzenie za pracę | Przychody finansowe | Wyplacona dywidenda |
|---|--|----------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|---------------------|
|   | 30.09.2017   |                            | 01.01.2017 - 30.09.2017 |                       |                        |                     |                     |
| Jednostki powiązane przez kluczowe kierownictwo | 5  | 0                          | 36                      | 538                   | 0                      | 0                   | 0                   |
| Kluczowe kierownictwo - Zarząd Rada Nadzorcza   | 0  | 36                         | 0                       | 57                    | 369                    | 0                   | 0                   |

  

|   | Należności z tyt. dostaw i usług, pozostałe należności | Należności z tyt. pożyczek | Przychody ze sprzedaży  | Zakup towarów i usług | Wynagrodzenie za pracę | Przychody finansowe | Wyplacona dywidenda |
|---|--|----------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|---------------------|
|   | 31.12.2016   |                            | 01.01.2016 - 31.12.2016 |                       |                        |                     |                     |
| Jednostki powiązane przez kluczowe kierownictwo | 757  | 0                          | 93                      | 719                   | 0                      | 0                   | 0                   |
| Kluczowe kierownictwo - Zarząd Rada Nadzorcza   | 0  | 36                         | 0                       | 77                    | 299                    |                     | 2 630               |

|   | Należności z tyt. dostaw i usług, pozostałe należności | Należności z tyt. pożyczek | Przychody ze sprzedaży  | Zakup towarów i usług | Wynagrodzenie za pracę | Przychody finansowe | Wypłacona dywidenda |
|---|--|----------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|---------------------|
|   | 30.09.2016   |                            | 01.01.2016 - 30.06.2016 |                       |                        |                     |                     |
| Jednostki powiązane przez kluczowe kierownictwo | 1 846  | 0                          | 71                      | 539                   | 0                      | 0                   | 0                   |
| Kluczowe kierownictwo - Zarząd Rada Nadzorcza   | 0  | 287                        | 0                       | 57                    | 202                    |                     | 0                   |

### Transakcje z jednostką powiązaną przez kluczowe kierownictwo

Transakcje sprzedaży na rzecz jednostki powiązanej przez kluczowe kierownictwo dotyczy sprzedaży towarów w ramach działalności operacyjnej.

Zakupy od jednostki powiązanej przez kluczowe kierownictwo dotyczą przede wszystkim najmu budynku biurowo-magazynowego zlokalizowany w Tychach, przy ulicy Towarowej 23a, refaktury kosztów z tytułu korzystania z systemów informatycznych oraz w mniejszym stopniu zakupu towarów.

Należności od jednostki powiązanej przez kluczowe kierownictwo wynikają z bieżących transakcji sprzedaży, zaliczek wpłaconych na poczet zakupu usług najmu oraz kaucji wpłaconej w związku z najmem budynku.

Warunki transakcji odbywają się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawieranych na warunkach rynkowych.

Spółka udzieliła poręczenie wekslowego kredytu w rachunku bieżącym dla jednostki powiązanej przez kluczowe kierownictwo.

Jednocześnie budynek wynajmowany przez Spółkę, zlokalizowany w Tychach, przy ulicy Towarowej 23a będący współwłasnością jednostki powiązanej przez Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu stanowi zabezpieczenie kredytów Spółki.

Wzajemne transakcje poręczenia kredytów pomiędzy Spółką oraz jednostką powiązaną przez kluczowe kierownictwo są nieodpłatne.

### Transakcje z kluczowym kierownictwem

Spółka jest stroną umów najmu budynku z członkami Zarządu ( z Wiceprezesem Zarządu), umów o świadczenie pracy oraz umów pożyczek.

Umowa Najmu dotyczy budynku, który jest własnością Jednostki powiązanej osobą Prezesa Zarządu MAXCOM S.A. (90%) oraz własnością Wiceprezesa Zarządu MAXCOM S.A. (10%)

Umowy pożyczek dotyczą pożyczek udzielonych członkom Zarządu Spółki oraz członkowi Zarządu jednostki zależnej.

W 2016 roku pożyczki udzielone członkom Zarządu Spółki zostały spłacone. Odsetki w wysokości 91 tys. PLN zostały umorzone.

Spółka w latach 2016 -2017 zawierała z członkami Rady Nadzorczej umowy o świadczenie pracy.

## 15. WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ SPÓŁKI

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki z tytułu zawartych umów o pracę oraz z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej

| Wynagrodzenie: Zarząd, Rada Nadzorcza                             | 30 września 2017 | 31 grudnia 2016 | 30 września 2016 |
|---|------------------|-----------------|------------------|
| <b>Zarząd:</b>  |                  |                 |                  |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 369              | 155             | 100              |
| <b>Rada Nadzorcza:</b>  |                  |                 |                  |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 195              | 144             | 102              |
| <b>RAZEM</b>  | <b>565</b>       | <b>299</b>      | <b>202</b>       |

## 16. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na niniejsze sprawozdanie, a nie zostały w nim ujęte.

Tychy, dnia 15 listopada 2017 roku

Arkadiusz Wilusz - Prezes Zarządu .....

Andrzej Wilusz - Wiceprezes Zarządu .....

Monika Drewniaczyk – osoba uprawniona do prowadzenia ksiąg rachunkowych .....