

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI
DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ 71MEDIA S.A.
W ROKU OBROTOWYM 2016**



22.05.2017

I. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

I.1. Informacje podstawowe

I.1.1. Dane jednostki dominującej

Nazwa:	71media Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	71media S.A.
Adres siedziby:	ul. Lelewela 4, 53-505 Wrocław
REGON:	022313070
NIP:	8971795331
KRS:	0000490390
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Tel:	+ 48 (71) 343 26 15
Adres strony internetowej:	www.71media.pl
Adres poczty elektronicznej:	info@71media.pl

71media S.A. (zwana dalej „71media” lub „Spółka dominująca”) została utworzona na mocy aktu przekształcenia zawartego w dniu 3 grudnia 2013 r. (akt notarialny sporządzony w Kancelarii Notarialnej Tarkowski & Tarkowski Notariusze spółka partnerska we Wrocławiu, przy ul. Zaolziańskiej nr 4 przed notariuszem Witem Tarkowskim, Repertorium nr A 18114/2013). W dniu 11 grudnia 2013 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka dominująca została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS 0000490390.

Czas trwania Spółki dominującej jest nieograniczony.

Spółka dominująca działa na podstawie Statutu Spółki oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.).

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest wg klasyfikacji PKD:

- PKD 47.91.Z - Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet

Przedmiotem działalności Spółki dominującej może także być:

- PKD 18.11.Z - Drukowanie gazet
- PKD 18.20.Z - Reprodukacja zapisanych nośników informacji
- PKD 33.13.Z - Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych
- PKD 33.14.Z - Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych
- PKD 46.43.Z - Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego
- PKD 46.51.Z - Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania

- PKD 46.52.Z - Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego
- PKD 47.19.Z - Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach
- PKD 47.41.Z - Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- PKD 47.42.Z - Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- PKD 47.43.Z - Sprzedaż detaliczna sprzętu audiowizualnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- PKD 47.61.Z - Sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- PKD 47.62.Z - Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- PKD 47.63.Z - Sprzedaż detaliczna nagrań dźwiękowych i audiowizualnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- PKD 47.78.Z - Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- PKD 47.79.Z - Sprzedaż detaliczna artykułów używanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- PKD 47.99.Z - Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami
- PKD 58.11.Z - Wydawanie książek
- PKD 58.12.Z - Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych)
- PKD 58.13.Z - Wydawanie gazet
- PKD 58.14.Z - Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków
- PKD 58.19.Z - Pozostała działalność wydawnicza
- PKD 58.21.Z - Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych
- PKD 58.29.Z - Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania
- PKD 62.01.Z - Działalność związana z oprogramowaniem
- PKD 62.02.Z - Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
- PKD 62.03.Z - Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
- PKD 62.09.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
- PKD 63.11.Z - Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność
- PKD 63.12.Z - Działalność portali internetowych
- PKD 63.91.Z - Działalność agencji informacyjnych
- PKD 63.99.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana
- PKD 73.11.Z - Działalność agencji reklamowych
- PKD 73.12.B - Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych
- PKD 73.12.C - Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet)
- PKD 73.12.D - Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach

- PKD 73.20.Z - Badanie rynku i opinii publicznej
- PKD 74.20.Z - Działalność fotograficzna
- PKD 74.30.Z - Działalność związana z tłumaczeniami
- PKD 77.40.Z - Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim
- PKD 85.59.A - Nauka języków obcych
- PKD 85.59.B - Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane
- PKD 85.60.Z - Działalność wspomagająca edukację
- PKD 92.00.Z - Działalność związana z grami losowymi i zakładami wzajemnymi
- PKD 95.11.Z - Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych
- PKD 95.21.Z - Naprawa i konserwacja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku

I.1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2016 r. 71Media S.A. była podmiotem dominującym w stosunku do 71Media.pl S.A. („Spółka zależna”) i posiadała 1.000.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych w taki sposób, że na każdą akcję przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Struktura Grupy Kapitałowej 71media S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r.



Źródło: Spółka dominująca

Podstawowe dane 71Media.pl S.A.

Nazwa:	71media.pl Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	71media.pl S.A.
Adres siedziby:	ul. Lelewela 4, 53-505 Wrocław
REGON:	022275406
NIP:	8971793444
KRS:	0000482726
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Tel:	+ 48 (71) 343 26 15
Adres strony internetowej:	www.71media.pl
Adres poczty elektronicznej:	info@71media.pl

W dniu 14 lutego 2017 r. miało miejsce objęcie przez Spółkę 500.000 akcji Spółki zależnej za cenę emisyjną 0,60 zł za akcję. W wyniku powyższego zdarzenia w Spółce zależnej podwyższony został kapitał zakładowy o kwotę 50.000,00 zł, tj. z kwoty 100.000,00 zł do kwoty 150.000,00 zł. W dniu 4 kwietnia 2017 r. miało miejsce zbycie przez Spółkę wszystkich posiadanych przez akcje Spółki zależnej. Cena sprzedaży wyniosła 100.000,00 zł. Powyższe zdarzenie spowodowane było planami zmiany strategii rozwoju, zgodnie z którą zamiarem jest zaprzestanie działalności w obszarze handlu elektroniką. W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 71Media S.A. nie jest już podmiotem dominującym w stosunku do 71Media.pl S.A. Aktualnie Spółka dominująca jest w trakcie przygotowywania nowej strategii rozwoju, której jednym z założeń jest rezygnacja z działalności w obszarze handlu elektroniką.

1.1.3. Struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki dominującej

W dniu 8 marca 2016 r. Zarząd Spółki dominującej podjął uchwałę w sprawie zamiany 1.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A na akcje zwykłe na okaziciela w związku ze złożonym w dniu 7 marca 2017 r. wnioskiem akcjonariusza o dokonanie powyższej czynności.

W dniu 8 marca 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło Uchwałę nr 1 w sprawie emisji akcji serii B z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki dominującej, sporządzoną w Kancelarii Notarialnej Tarkowski & Tarkowski Notariusze spółka partnerska z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Zaolziańskiej 4, przed notariuszem Witem Tarkowskim. Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii B nastąpiła w dniu 6 kwietnia 2016 r., na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosił 125.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia pięć tysięcy złotych) i dzielił się na:

- 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

Od dnia 31 grudnia 2016 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura kapitału zakładowego Spółki dominującej nie uległa zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki dominującej prezentowała się następująco:

Tabela 1 Wyszczególnienie akcjonariuszy Spółki dominującej (udział w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31 grudnia 2016 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Przemysław Czak	1 000 000	80,00%	1 000 000	80,00%
Free float*	250 000	20,00%	250 000	20,00%
Suma	1 250 000	100,00%	1 250 000	100,00%

* *w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Spółka

Od dnia 31 grudnia 2016 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu Spółki dominującej nie uległa istotnym zmianom.

1.1.4. Zarząd Spółki dominującej

W roku obrotowym 2016 oraz do dnia 29 marca 2017 r. w skład Zarządu Spółki dominującej wchodziła następująca osoba:

- Przemysław Czak – Prezes Zarządu.

W dniu 29 marca 2017 r. zaszły zmiany w składzie Zarządu Spółki. Mocą uchwały nr 01/03/2017 Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Przemysława Czaka z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu Spółki dominującej. W związku z faktem, iż przed odwołaniem Pan Przemysław Czak był jedynym Członkiem Zarządu Spółki dominującej, z chwilą wygaśnięcia jego mandatu upłynął formalny termin obowiązywania pierwszej, trzyletniej kadencji wspólnej Zarządu Spółki dominującej i tym samym uległa ona zakończeniu. Następnie, mocą uchwały nr 02/03/2017 Rada Nadzorcza Spółki dominującej powołała Pana Piotra Żurkowskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki dominującej na okres drugiej, trzyletniej kadencji, rozpoczynającej się z dniem 29 marca 2017 r.

Od dnia 29 marca 2017 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zaszły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej. W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Spółki dominującej wchodzi następująca osoba:

- Piotr Żurkowski – Prezes Zarządu

1.1.5. Rada Nadzorcza Spółki dominującej

Na dzień 1 stycznia 2016 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej wchodziły następujące osoby:

- Paweł Depta – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Daniel Rzońca – Członek Rady Nadzorczej,
- Dagmara Czak – Członek Rady Nadzorczej,
- Małgorzata Depta – Członek Rady Nadzorczej,
- Natalia Czajkowska, Członek Rady Nadzorczej.

W 2016 roku obrotowym miały miejsce następujące zmiany w Radzie Nadzorczej:

- W dniu 21 czerwca 2016 r., wraz z dokonaniem przez Spółkę dominującą zakupu akcji 71Media.pl S.A. wygaśł mandat Pani Natalii Czajkowskiej w związku z faktem, iż pełniła ona rolę Prezesa Zarządu Spółki zależnej
- W dniu 3 sierpnia 2016 r. Pan Przemysław Czak działając na podstawie § 16 ust. 3 lit. a) Statutu Spółki dominującej, tj. korzystając z uprawnienia osobistego do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej, powołał Pana Piotra Deptę do składu Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2016 r. skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej wchodziły następujące osoby:

- Daniel Rzońca – Członek Rady Nadzorczej,
- Dagmara Czak – Członek Rady Nadzorczej,
- Małgorzata Depta – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Depta – Członek Rady Nadzorczej.

Od dnia 31 grudnia 2016 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w Radzie Nadzorczej:

- W dniu 8 lutego 2017 r. Członkowie Rady Nadzorczej na podstawie § 16 ust. 6 Statutu Spółki dominującej powołali w drodze kooptacji nowego Członka Rady Nadzorczej w osobie Pana Macieja Trawczyńskiego.

Od dnia 8 lutego 2017 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej nie zaszły żadne zmiany.

W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej dominującej wchodziły następujące osoby:

- Daniel Rzońca – Członek Rady Nadzorczej,
- Dagmara Czak – Członek Rady Nadzorczej,
- Małgorzata Depta – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Depta – Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Trawczyński - Członek Rady Nadzorczej.

I.2. Zakres działalności Grupy Kapitałowej

I.2.1. Profil działalności

W 2016 roku obrotowym Grupa działa na rynku e-commerce, skupiając swoją działalność na sprzedaży elektronicznych czytników e-booków oraz komplementarnych do nich akcesoriów. Działalność Grupy obejmowała prowadzenie sklepu internetowego, zajmującego się sprzedażą elektronicznych czytników e-booków oraz komplementarnych do nich akcesoriów. W dniu 21 czerwca 2016 r. Spółka dominująca dokonała zakupu 1.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych 71Media.pl S.A. w związku z planami rozszerzenia struktury organizacyjnej o nowy podmiot oraz rozpoczęcia funkcjonowania w ramach Grupy Kapitałowej 71Media S.A. W dniu 8 listopada 2016 r. Spółka dominująca zadebiutowała na rynku NewConnect, stając się tym samym spółką publiczną.

I.2.2. Model biznesowy

Towary oferowane przez Grupę są odpowiedzią na rosnący polski rynek e-booków oraz e-czytników. W czasach cyfryzacji, coraz powszechniejsze staje się korzystanie z e-booków, co przekłada się nie tylko na usprawnienie procesu wymiany wiedzy, lecz także na mniejszą wymaganą przestrzeń w celu gromadzenia informacji. Jednak aby móc skorzystać z książki w wersji elektronicznej, wymagane jest odpowiednie urządzenie, takie jak e-czytnik czy też tablet. W grupie potencjalnych odbiorców elektronicznych czytników e-booków można wymienić: klientów indywidualnych, składających zamówienia jako klient końcowy oraz klientów biznesowych, którzy dokonują zakupu w ramach dalszej odsprzedaży lub na potrzeby własne. Towary oferowane przez Grupę cechują się wysokim stopniem zindywidualizowania, dopasowanym do potrzeb potencjalnego klienta.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. działalność Spółki dominującej obejmowała również kontrolę i nadzór nad Spółką zależną.

I.2.3. Oferowane towary

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Grupa zajmowała się dystrybucją następujących produktów:

- podstawowe czytniki e-booków – czytniki posiadające niewiele funkcji i cenowo nie przekraczające 500 zł,
- czytniki e-booków premium – czytniki posiadające szeroką gamę funkcji i cenowo przekraczające 500 zł,
- akcesoria – akcesoria związane z czytnikami e-booków, np. osłony ekranu czy etui,
- pozostałe – m. in e-booki sprzedawane jako dodatek do elektronicznych czytników e-booków.

1.2.4. Kontrahenci Spółki

Klienci

Grupa prowadzi sprzedaż produktów do klientów indywidualnych w Polsce oraz klientów biznesowych w kraju. Podstawowymi odbiorcami towarów Grupy są osoby odczuwające potrzebę posiadania czytnika e-booków oraz przedsiębiorstwa zajmujące się sprzedażą szeroko rozumianej elektroniki.

Dostawcy

W 2016 roku obrotowym Grupa w zakresie prowadzonej działalności współpracowała głównie ze szwajcarską firmą PocketBook International S.A., będącą czwartym największym producentem elektronicznych czytników e-booków na świecie. Ponadto w zakresie akcesoriów komplementarnych do elektronicznych czytników e-booków, Spółka współpracowała także z polską firmą Action S.A., ABC Data S.A. oraz innymi mniejszymi dostawcami.

II. ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Aktywność gospodarcza Grupy w okresie od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku koncentrowała się na prowadzeniu sklepu internetowego, który zajmuje się sprzedażą elektronicznych czytników e-booków oraz komplementarnych do nich akcesoriów. Jednocześnie spółka pomyślnie utrzymała współpracę z kluczowymi biznesowymi partnerami handlowymi, którzy umieszczają towary oferowane przez Grupę w swojej ofercie. Wśród polskich konsumentów nadal obserwowany jest wzrost świadomości produktu jakim jest czytnik książek elektronicznych wykorzystujący technologię papieru elektronicznego. Rosnąca świadomość klientów w parze z wysoką jakością dystrybuowanych produktów sprzyjała Grupie w stopniowym powiększaniu udziałów rynkowych.

W dniu 21 czerwca 2016 r. Spółka dominująca dokonała zakupu 1.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 71Media.pl S.A. w związku z planami rozszerzenia struktury organizacyjnej o nowy podmiot oraz rozpoczęcia funkcjonowania w ramach Grupy Kapitałowej 71Media S.A. Wraz z zakupem akcji 71Media.pl S.A. wygaśł mandat Pani Natalii Czajkowskiej do pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki, z uwag na fakt iż jednocześnie pełniła ona rolę Prezes Zarządu 71Media.pl S.A.

71Media S.A. dominująca w 2016 roku zadebiutowała na rynku NewConnect. Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadzonych zostało 1.250.000 akcji Spółki dominującej, czyli wszystkie akcje składające się na jej kapitał zakładowy.

Ze względu na cykliczność branży zaobserwowano znaczny wzrost popularności kategorii produktów w czwartym kwartale 2016 roku i zwiększone zamówienia ze strony kontrahentów biznesowych. Podobnie jak w latach poprzednich, również w 2016 r. okres przed Świętami Bożego Narodzenia stanowił dla Spółki duże wyzwanie nie tylko organizacyjno-logistyczne, ale także pod kątem zapotrzebowania na obrotowe aktywa finansowe. W listopadzie i grudniu 2016 r. Grupa odnotowała historycznie rekordowe przychody, które były przeszło dwukrotnie wyższe od analogicznych miesięcy w roku poprzedzającym. Dzięki umiejętnemu zarządzaniu i determinacji zespołu pracowników, Grupa z sukcesem przeszła okres zwiększonego zapotrzebowania na oferowane produkty, co przełożyło się na wzrost zaufania do spółki i stanowi bardzo dobre podstawy do dalszego rozwoju współpracy z odbiorcami hurtowymi.

Decydujące dla wyników Grupy było utrzymanie stanowiska account managera ds. kluczowych klientów biznesowych. W połączeniu z posiadanym doświadczeniem pozostałych członków zespołu, osoba obejmująca to stanowisko przyczyniła się do lepszej obsługi klientów B2B i większej liczby zamówień z ich strony. Aktualna oferta znajduje uznanie w oczach klientów zarówno detalicznych jak i biznesowych. Przekłada się to na rosnący odsetek stałych klientów oraz liczne pozytywne opinie o ofercie spółki i jej usługach na niezależnych portalach internetowych.

W omawianym okresie Grupa kontynuowała standardowe działania marketingowe oraz promocyjne. Ich celem była promocja najpopularniejszych modeli produktów, co zgodnie z założeniami spółki pozwoliło na osiągnięcie wyższych przychodów w omawianym okresie. Proporcjonalnie do zwiększonego popytu, w IV kwartale Grupa przeznaczyła wyższe środki na promocję, przede wszystkim na kampanie promocyjne realizowane przez odbiorców hurtowych, jak również pozycjonowanie w wynikach wyszukiwarek internetowych. W omawianym okresie przeznaczano standardowe środki na działania z zakresu public relations obejmujące głównie: fanpage na popularnych portalach społecznościowych, konkursy z zewnętrznymi partnerami medialnymi oraz publikację artykułów na blogu.

W dniu 14 lutego 2017 r. miało miejsce objęcie przez Spółkę dominującą 500.000 akcji Spółki zależnej, za cenę emisyjną 0,60 zł za akcję. W wyniku powyższego zdarzenia w Spółce zależnej podwyższony został kapitał zakładowy o kwotę 50.000,00 zł, tj. z kwoty 100.000,00 zł do kwoty 150.000,00 zł. W dniu 4 kwietnia 2017 r. miało miejsce zbycie przez Spółkę dominującą wszystkich posiadanych przez akcje 71Media.pl S.A. Cena sprzedaży wyniosła 100.000,00 zł. Powyższe zdarzenie spowodowane było planami zmiany strategii rozwoju, zgodnie z którą zamiarem jest zaprzestanie działalności w obszarze handlu elektroniką. Aktualnie Spółka dominująca jest w trakcie przygotowywania nowej strategii rozwoju, której jednym z założeń jest rezygnacja z działalności w obszarze handlu elektroniką.

III. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY

W związku ze sprzedażą akcji 71Media.pl S.A., Grupa nie będzie kontynuować przyjętej wcześniej strategii rozwoju. Aktualnie Spółka dominująca jest w trakcie przygotowywania nowej strategii rozwoju, której jednym z założeń będzie m.in. zaprzestanie działalności

w branży handlu elektroniką. W przygotowywanej nowej strategii rozwoju, W przygotowywanej strategii Zarząd Spółki dominującej nie wyklucza podjęcia działalności w perspektywicznych obszarach związanych z nowymi technologiami.

IV. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Osiągnięte w roku obrotowym 2016 wyniki finansowe Grupy są konsekwencją warunków, w ramach których prowadzona była działalność gospodarcza. Grupa w 2016 r. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 11.770.665,60 zł i rentowność na poziomie 3,82%. Spodziewane jest utrzymanie przychodów w roku 2017.

- ✓ **Wartość osiągniętej sprzedaży produktów i usług w roku obrotowym 2016**
 - Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 11.770.665,60 zł.
- ✓ **Dodatni wynik netto w roku obrotowym 2016**
 - Zysk netto wyniósł 449.104,32 zł.
- ✓ **Wartość zadłużenia na dzień 31 grudnia 2016 r.**
 - Zobowiązania ogółem na dzień bilansowy wyniosły 2.714.307,44 zł, w tym zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 2.611.890,06 zł, zobowiązania długoterminowe wyniosły 93.907,38 zł oraz rezerwy na zobowiązania wyniosły 8.510,00 zł.
- ✓ **Wartość majątku Grupy na dzień 31 grudnia 2016 r.**
 - Aktywa ogółem osiągnęły wielkość 4.449.100,51 zł.
- ✓ **Kapitał własny Grupy na dzień 31 grudnia 2016 r.**
 - Kapitał własny wyniósł 1.734.793,07 zł.

V. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY W 2016 ROKU

▪ Ryzyko związane z celami strategicznymi

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka dominująca jest w trakcie opracowywania nowej strategii rozwoju. W związku z powyższym w trakcie formułowania nowej strategii Spółka dominująca może oprzeć się na błędnych założeniach, które w konsekwencji mogą przełożyć się na podjęcie błędnych działań. Działania, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego, bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Grupy. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Spółkę dominującą zależą od jej zdolności do opracowania długoterminowej strategii rozwoju oraz jej skutecznej realizacji.

▪ Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Grupa posiada liczne grono odbiorców detalicznych oraz kilku głównych klientów biznesowych i kilkunastu mniejszych. Współpraca z tymi podmiotami charakteryzuje się systematycznością, lecz utrata któregośkolwiek z nich może mieć istotne zagrożenie dla działalności gospodarczej Spółki.

▪ Ryzyko związane z niespłacalnością należności przez odbiorców

Umowy zawierane przez Grupę z klientami biznesowymi posiadają precyzyjne ustalenia dotyczące terminów płatności. Istnieje jednak ryzyko, że odbiorca nie dotrzyma ustalonych terminów. Wystąpienie powyższych ryzyk może skutkować ograniczeniem płynności finansowej Spółki, co może mieć wpływ na jej sytuację finansową.

Spółka minimalizuje wspomniane ryzyko, poprzez stałe monitorowanie terminowości spływania należności.

▪ Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

W 2016 roku Grupa prowadziła działalność polegającą na internetowej sprzedaży elektronicznych czytników e-booków oraz komplementarnych do nich akcesoriów, dlatego też niezbędna jest współpraca z producentami sprzętu, m.in. z szwajcarską firmą PocketBook International S.A., będącym czwartym największym producentem elektronicznych czytników e-booków na świecie. Grupa zajmuje się głównie dystrybucją produktów ww. dostawcy, przez co jest uzależniony od polityki cenowej dostawcy. Dodatkowo, w przypadku utraty ww. dostawcy, bieżąca działalność Spółki mogłaby być narażona na trudności wynikające z konieczności nawiązania współpracy z nowymi kontrahentami. Ponadto możliwe są okresowe trudności w dostawach urządzeń, z uwagi na miejsce z którego producent wysyła urządzenia. W zależności od stanów magazynowych urządzenia wysyłane są z Niemiec bądź z Chin. W przypadku wysyłki zamówionych towarów z Chin, istnieje możliwość przesunięcia się terminu otrzymania urządzeń.

Jednakże, w opinii Zarządu Spółki dominującej niniejsze ryzyko należy ocenić jako niewielkie, a ponadto jest ono minimalizowane każdorazowo poprzez zamawianie większych partii towarów, w celu zmniejszenia ilości składanych zamówień.

▪ **Ryzyko związane z koniunkturą w branży elektronicznych czytników e-booków**

Działalność Grupy w istotnym stopniu uzależniona jest od bieżącej i przyszłej koniunktury w branży elektronicznych czytników e-booków. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, zgodnie z opinią Zarządu Spółki dominującą koniunkturą w branży elektronicznych czytników e-booków w Polsce jest stabilna, na co wskazują dane publikowane przez portale branżowe.

W przypadku silniejszego przebiegu okresu spowolnienia w branży, istnieje ryzyko, iż liczba nowych klientów chcących nabyć towary oferowane przez Grupę ulegnie znaczącemu zmniejszeniu. W związku z powyższym, w przypadku zaistnienia powyższego scenariusza istnieje ryzyko, iż planowany przebieg rozwoju Spółki będzie mocno utrudniony.

Wskazać należy, iż Grupa nie ma wpływu na wskazane ww. czynniki ryzyka w zakresie koniunktury w branży elektronicznych czytników e-booków.

▪ **Ryzyko związane z wadami produkcyjnymi**

Grupa jako dystrybutor elektronicznych czytników e-booków nie jest bezpośrednio powiązana z procesem produkcyjnym. Jednakże jest narażona na ryzyka związane z tym procesem, w szczególności z wadami produkcyjnymi. W przypadku otrzymania większej ilości wadliwego towaru, Grupa nie będzie w stanie zrealizować zamówienia, co przełoży się na pogorszenie płynności Spółki. Sprzedanie wadliwego urządzenia wymusiłoby na Spółce przyjęcie reklamacji złożonej przez klienta, co mogłoby spowodować utratę reputacji przez Spółkę. Należy wskazać, iż Grupa zajmuje się dystrybucją urządzeń elektronicznych, tak więc nie jest w stanie całkowicie zniwelować ryzyka związanego z wadami produkcyjnymi, m. in. ze względu na specyfikację urządzeń.

W dotychczasowej działalności Grupa ryzyko to było znikome, a ilość wadliwych urządzeń nie przekraczała poziomu 1-3% wszystkich urządzeń, w zależności od okresu. Wskazać należy, iż pomimo stosowania odpowiednich procedur nie da się całkowicie wyeliminować niniejszego czynnika ryzyka.

▪ **Ryzyko związane z zapasami**

Działalność Grupy wymaga utrzymywania pewnego poziomu zapasów urządzeń. W celu zapewnienia wysokiego poziomu jakości obsługi klienta, urządzenia wysyłane są w momencie otrzymania płatności od klienta detalicznego, przez co Grupa magazynuje część urządzeń potrzebnych do realizacji zamówień. Zapasy nie tracą na wartości lub tracą w sposób minimalny przez okres 8-12 miesięcy, w zależności od modelu, z uwagi iż cechy funkcjonalne urządzeń pozostają niezmiennie w czasie. Niesprzedanie w tym okresie modelu grozi szybką utratą wartości, m.in. ze względu na pojawiające się coraz to nowsze urządzenia z większą ilością funkcji w podobnej cenie. Dodatkowym ryzykiem związanym ze spadkiem wartości zapasów jest zaostrenie konkurencji, która może wymusić obniżkę cen produktów aby utrzymać rentowność przedsiębiorstwa. Dodatkowo Grupa narażona jest na straty związane z utratą wartości towarów w sytuacjach losowych, takich jak np. pożar magazynu czy też włamanie z kradzieżą.

Dotychczas Grupa nie odnotowała większych strat związanych z utratą wartości magazynowanych towarów. Należy wskazać, iż wraz ze wzrostem sprzedaży poziom utrzymywanych zapasów urządzeń w magazynie będzie się zwiększał.

▪ **Ryzyko wprowadzenia nowych towarów**

Grupa działa w branży sprzedaży elektronicznych czytników e-booków oraz komplementarnych do nich akcesoriów, która charakteryzuje się pojawianiem co pewien okres czasu nowszych oraz lepszych jakościowo urządzeń. W związku z tym Spółka w celu utrzymania atrakcyjności swojej oferty towarowej, zmuszony jest do wprowadzenia nowych urządzeń do swojej oferty. Istnieje jednak ryzyko, iż nowe towary nie będą popularne wśród nabywców, przez co Grupa będzie miał problem ze sprzedażą urządzeń lub aby je sprzedać, będzie musiał obniżyć cenę sprzedaży poniżej ceny zakupu.

Dotychczas Grupa nie odnotowała większych strat związanych z wprowadzeniem nowych towarów, a ryzyko to minimalizowane jest poprzez analizy rynku oraz odpowiednie wielkości zamówień.

▪ **Ryzyko związane z cenami towarów**

Wpływ na ceny towarów oferowanych przez Grupa ma wiele czynników, lecz do najważniejszych można zaliczyć: politykę cenową dostawcy towarów, który ustala cenę sprzedaży w oparciu o własne analizy rynkowe, porównywarki cenowe, które pokazują ceny towarów u wielu sprzedawców, tym samym przyczyniając się do obniżki cen oraz malejące koszty wyprodukowania urządzenia, co przekłada się na coraz to niższe ceny urządzeń.

W opinii Zarządu obecny trend spadkowy cen produktów zaczyna ustawać, a nowe elektroniczne czytniki e-booków nie konkurują w stosunku do swoich poprzedników ceną lecz zaawansowaniem technicznym oraz nowymi funkcjami.

▪ **Ryzyko związane z cłem handlowym**

Grupa importuje część sprzedawanych przez siebie towarów z krajów z poza Unii Europejskiej. Wprowadzenie tych towarów na obszar celny Unii Europejskiej wiąże się z uiszczeniem cła, którego stawka ustalana jest przez władze Unii Europejskiej. W przypadku podniesienia ww. stawki, Grupa może zostać zmuszony do uiszczania wyższych opłat celnych lub też znalezienia nowego dostawcy, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową oraz gospodarczą 71media.

Grupa nie posiada bezpośredniego wpływu na wysokość obowiązującej stawki celnej i może minimalizować ww. ryzyko jedynie poprzez zamawianie towarów z krajów Unii Europejskiej.

▪ **Ryzyko związane z utratą zaufania klientów**

Towary sprzedawane przez Grupa mogą ulec awarii w trakcie funkcjonowania, przyczyniając się tym samym do niemożliwości ich prawidłowego funkcjonowania. W przypadku zaistnienia nieprzewidzianych zdarzeń lub zawinięcia ze strony Spółki lub też dostawcy urządzenia, skutkującego brakiem możliwości korzystania z urządzenia, Grupa jest narażona na ryzyko utraty zaufania odbiorców. Utrata zaufania odbiorców może rzutować na niemożność pozyskiwania nowych klientów lub nawet na zmniejszenie ilości obecnie obsługiwanych odbiorców i w istotny sposób wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe 71media.

Ryzyko to minimalizowane jest m.in. poprzez dbałość o wysoką jakość urządzeń oraz bezpośrednie działania mające na celu utrzymywanie dobrych relacji z klientami i służenie pomocą przed, w trakcie i po sprzedaży.

▪ **Ryzyko związane z karami umownymi**

W związku z charakterem prowadzonej przez Spółkę działalności istnieje ryzyko wystąpienia roszczeń skierowanych przeciwko Spółce. Grupa w umowie zawartej m.in. z Action S.A.,

Empik Sp. z o.o. zobowiązuje się do zapłacenia kar umownych w określonych sytuacjach, w tym za nieterminowe dostarczenie towarów lub przekroczenie terminu realizacji reklamacji złożonej przez Action S.A. lub Empik Sp. z o.o. Należy wspomnieć iż jest to standardowa umowa zawierana przez podmioty, które współpracują z tymi podmiotami w zakresie sprzedaży swoich towarów.

Wspomniane ryzyko jest minimalizowane poprzez stały kontakt Spółki z wymienionymi podmiotami, tak by w razie wystąpienia problemów związanych z ich obsługą, Grupa mógł natychmiast poinformować o tym kontrahenta.

▪ **Ryzyko związane z korzystaniem z usług kurierskich**

W związku z charakterem prowadzonej przez Spółkę działalności, stale korzysta ona z usług kurierskich w celu dostarczenia swoich towarów do klientów. W trakcie transportu zamówienia istnieje ryzyko uszkodzenia paczki, co może przełożyć się na uszkodzenie urządzeń. Ze względu na ilość obsługiwanych przesyłek przez firmy kurierskie, istnieje ryzyko zgubienia paczki lub dostarczenia jej pod niewłaściwy adres. W przypadku wystąpienia ww. ryzyka, należy spodziewać się wydłużenia okresu dostarczenia zamówionego towaru do klienta.

Grupa nie posiada bezpośredniego wpływu na ww. ryzyko i może je minimalizować jedynie poprzez wybór firmy kurierskiej, która świadczy usługi wysokiej jakości.

▪ **Ryzyko związane z konkurencją**

Rynek e-commerce w Polsce odznacza się relatywnie wysoką dynamiką wzrostu, co związane jest z niższą do tej pory popularnością robienia zakupów przez Internet w stosunku do państw Europy Zachodniej. Z uwagi na stale rosnącą liczbę osób mających dostęp do Internetu, a także niższe ceny w sklepach internetowych w porównaniu do sklepów stacjonarnych, obserwowany jest wzrost wartości rynku e-commerce w Polsce. W związku z konkurencją funkcjonującą w branży oraz aktualnym etapem rozwoju rynku, istnieje ryzyko zaostrzenia rywalizacji między konkurentami mogącej zaszkodzić działalności Spółki, co w dalszej perspektywie może wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki i niemożność jej dalszego, dynamicznego rozwoju. Ponadto spotęgowanie konkurencji może w przyszłości wymusić konieczność podjęcia kroków w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu sprzedaży, np. poprzez obniżkę cen sprzedawanych towarów bądź organizacją dodatkowych akcji promocyjnych. Działania tego typu mogą wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych osiąganych przez Spółkę oraz dalszych perspektyw rozwoju.

Grupa nie ma wpływu na poziom konkurencji w branży elektronicznych czytelników e-booków.

▪ **Ryzyko związane z najmem powierzchni**

Grupa nie posiada lokali własnych. Lokalizacja, w której umiejscowiona jest siedziba Spółki, użytkowana jest na podstawie zawartej umowy najmu. Istnieje ryzyko zerwania lub nieodnowienia umowy bądź odnowienia umowy na zasadach znacznie odbiegających od zasad obecnych, co może wymusić konieczność zmiany lokalizacji i zawarcia umowy najmu z innym podmiotem, a także może wpłynąć na wzrost kosztów najmu.

W opinii Zarządu Spółki, dotychczasowa współpraca z wynajmującymi układała się bardzo dobrze. Nie można jednak wykluczyć ziszczenia się przedmiotowego ryzyka w przyszłości.

▪ **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Branża, w obrębie której Grupa prowadzi swoją działalność, charakteryzuje się sezonowością sprzedaży, wynikającą z przesłanek niezależnych od Spółki. Obserwowany jest wzrost sprzedaży w ostatnim kwartale roku kalendarzowego, a w szczególności w miesiącu grudzień. Spowodowane jest to m.in. okresem świątecznym i związanymi z nim zakupami prezentów pod choinkę. Grupa odnotowuje spadek sprzedaży w pierwszych dwóch kwartałach, głównie ze względu na chwilowe nasycenie rynku spowodowane okresem świątecznym.

▪ **Ryzyko kursu walutowego**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Grupa importuje większość swoich towarów do Polski. Każde zamówienie towarów jest rozliczane w walucie EUR lub USD. Ewentualny spadek/wzrost kursu waluty EUR lub USD może mieć pozytywny/negatywny wpływ na wielkość zobowiązań wynikających z umowy zakupu, co w dalszej kolejności może wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe w przyszłości.

▪ **Ryzyko stóp procentowych**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa posiada dostęp do dwóch kredytów w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej na łączną kwotę 980.000,00 zł. Oprocentowanie tych kredytów zależne jest od stopy procentowej WIBOR 3M. Dlatego też wzrost/spadek stopy procentowej może mieć negatywny/pozytywny wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

Grupa nie posiada realnego wpływu na kształtowanie się stopy procentowej, lecz w celu minimalizacji ryzyka stale monitoruje jej poziom.

▪ **Ryzyko związane z regulacjami prawnymi**

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje m.in. w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Istotne dla działalności Spółki jest także ustawa o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym, która reguluje obrót sprzętem elektronicznym. W ramach ww. ustawy Grupa zobowiązana jest do prowadzenia publicznych kampanii edukacyjnych. Odbyna się to poprzez przekazania co najmniej 0,1% przychodów z tytułu wprowadzenia sprzętu osiągniętych w danym roku kalendarzowym na kampanię edukacyjną lub do Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej do dnia 30 czerwca roku następnego. Dodatkowo Grupa zobowiązana jest do obecności w rejestrze wprowadzających baterie lub akumulatory i prowadzących zakłady przetwarzania zużytych baterii i akumulatorów prowadzonym przez Generalny Inspektorat Ochrony Środowiska. Wykreślenie z tego rejestru może uniemożliwić dalsze prowadzenie działalności oraz

negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i gospodarczą Spółki. Dodatkowo za nieprzestrzeganie ustawy na Spółkę może zostać nałożona kara finansowa, w zależności od złamanego przepisu, od 5.000,00 zł do 2.000.000,00 zł.

W związku z dokonywaniem przez Spółkę zakupu części towarów poza granicami Unii Europejskiej, głównie w Chinach, Grupa zobowiązana jest do rejestracji we Wspólnotowym Systemie Rejestracji i Identyfikacji Podmiotów Gospodarczych.

▪ **Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych**

Polski system podatkowy charakteryzuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak ich jednoznacznej wykładni, może powodować sytuację odmiennej interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, urząd skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Obecnie 71media nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na sprzedawane rozwiązania nałożona jest stawka podatku VAT w wysokości 23%. Poza tym Grupa ponosi koszty z tytułu podatku dochodowego, którego stawka wynosi 19%. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Spółki, jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Spółki należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome.

▪ **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Rozwój Spółki jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Spółki, można zaliczyć: tempo wzrostu PKB, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, sprzedaż detaliczna, stopień zadłużenia gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego czy wzrost zadłużenia gospodarstw domowych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na oferowane towary, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

▪ **Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę**

Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę. Na dzień sporządzenia niniejszego, Pan Przemysław Czak posiada 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A Emitenta uprawniających do 80,00% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz do wykonania 80,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z powyższym, wpływ większościowego akcjonariusza na działalność Emitenta jest więc znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy, w szczególności w związku z art. 415 oraz art. 416 KSH i rodzi to ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE WYMAGANE

Zgodnie z art. 49 ust. 2 sprawozdanie Zarządu z działalności powinno obejmować istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Spółki. Poniżej zamieszczono nie omówione wcześniej wymagane informacje.

Art. 49 ust 2 pkt. 3

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Spółka nie prowadzi działalności badawczo-rozwojowej.

Art. 49 ust 2 pkt. 5

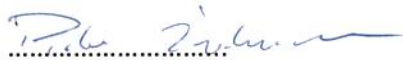
Nabycie udziałów własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.

W roku obrotowym 2016 Spółka dominująca nie nabywała, ani nie sprzedawała akcji własnych.

Art. 49 ust 2 pkt. 6

Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).



Prezes Zarządu 71Media S.A. – Piotr Żurkowski