

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI**

**M4B S.A.**

**za okres od 1 stycznia 2020r.  
do 31 grudnia 2020r.**

Warszawa, 28 czerwca 2021 roku

<b>I.</b>	<b>INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE .....</b>	<b>3</b>
1.	Dane identyfikacyjne.....	3
2.	Struktura własnościowa .....	3
3.	Organy Spółki.....	4
4.	Przedmiot działalności .....	4
<b>II.</b>	<b>INFORMACJE O RYNKU .....</b>	<b>5</b>
<b>III.</b>	<b>ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU. ....</b>	<b>5</b>
<b>IV.</b>	<b>OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA .....</b>	<b>7</b>
<b>VI.</b>	<b>SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA SPÓŁKI .....</b>	<b>12</b>
<b>VII.</b>	<b>PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI .....</b>	<b>12</b>

## I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

### 1. Dane identyfikacyjne

Firma:	„M4B” Spółka Akcyjna
Skrót firmy	„M4B” S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Karczunkowska 35, 02-871 Warszawa
Telefon:	+48 535 007 382
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:biuro@m4b.pl">biuro@m4b.pl</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.m4b.pl">www.m4b.pl</a>
NIP:	5222763008
Regon:	140006971
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	25.07.2008 r.
Numer KRS:	0000310813
W imieniu Emitenta:	Jarosław Leśniewski – Prezes Zarządu Piotr Toński – Wiceprezes Zarządu

### 2. Struktura własnościowa.

a) Akcjonariat Spółki na dzień 31.12.2020 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale na WZ	Procentowy udział w głosach na WZ
Jarosław Leśniewski	3 909 750	3 931 550	52,70%	52,80%
NEW GYM S.A.	1 013 947	1 013 947	13,67%	13,62%
Marek Sypek	1 000 459	1 000 459	13,49%	13,44%
Piotr Toński	846 665	850 752	11,41%	11,42%
Pozostali	647 679	649 042	8,73%	8,72%
<b>Razem</b>	<b>7 418 500</b>	<b>7 445 750</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

b) Akcjonariat Spółki na dzień publikacji raportu rocznego za rok 2020

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale na WZ	Procentowy udział w głosach na WZ
Jarosław Leśniewski	3 909 750	3 931 550	52,70%	52,80%
NEW GYM S.A.	413 947	413 947	5,58%	5,56%
Marek Sypek	1 600 459	1 600 459	21,57%	21,49%
Piotr Toński	846 665	850 752	11,42%	11,43%
Pozostali	647 679	649 042	8,73%	8,72%
<b>Razem</b>	<b>7 418 500</b>	<b>7 445 750</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

c) Wartość kapitału zakładowego na dzień 31.12.2020 r. wynosiła 2.002 995,00zł. Kapitał zakładowy dzielił się na 7 418 500 akcji o wartości nominalnej 0,27 zł każda akcja.

<b>Seria</b>	<b>Liczba akcji (szt.)</b>	<b>Wartość nominalna (zł)</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym (%)</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>Udział w ogólnej liczbie głosów (%)</b>
Seria A	27.250	7.375,50	0,37%	54.500	0,73%
Seria B	41.540	11.215,80	0,56%	41.540	0,56%
Seria C	5.100	1.377,00	0,07%	5.100	0,07%
Seria D	6.100	1.647,00	0,08%	6.100	0,08%
Seria E	296.158	79.962,66	3,99%	296.158	3,98%
Seria F	7.042.352	1.901.435,04	94,93%	7.042.352	94,58%
<b>Suma</b>	<b>7.418.500</b>	<b>2.002.995,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.445.750</b>	<b>100,00%</b>

### **3. Organy Spółki**

a) RADA NADZORCZA na dzień 31.12.2020 roku

Na dzień 31 grudnia 2020 roku skład Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

- 1) Marek Sypek jako Członek Rady Nadzorczej,
- 2) Piotr Kowalczyk jako Członek Rady Nadzorczej,
- 3) Zbigniew Markowski jako Członek Rady Nadzorczej,
- 4) Katarzyna Borkowska jako Członek Rady Nadzorczej
- 5) Agnieszka Kosik jako Członek Rady Nadzorczej.

b) ZARZĄD na dzień 31.12.2020 roku

Skład Zarządu Spółki stanowili:

- Jarosław Leśniewski – Prezes Zarządu,
- Piotr Toński – Wiceprezes Zarządu.

Do reprezentowania i składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków w imieniu Spółki uprawniony jest każdy członek Zarządu samodzielnie.

### **4. Przedmiot działalności.**

Spółka prowadzi księgi rachunkowe i działa zgodnie z obowiązującym Kodeksem Spółek Handlowych oraz Statutem i obowiązującymi przepisami prawa.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem
- 2) PKD 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania
- 3) PKD 59.11.Z Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych
- 4) PKD 59.12.Z Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi
- 5) PKD 60.20.Z Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych
- 6) PKD 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
- 7) PKD 73.11.Z Działalność agencji reklamowych

- 8) PKD 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania
- 9) PKD 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej nieklasyfikowana
- 10) PKD 95.11.Z Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych

## II. INFORMACJE O RYNKU

### Model biznesu

M4B jest producentem zaawansowanych rozwiązań Digital Signage oraz Self-Service. Spółka specjalizuje się w produkcji zaawansowanych systemów multimedialnych w oparciu o własną platformę WAVE Multimedia everywhere. Elementami ekosystemu M4B są również wielkoformatowe ekrany LED, oraz systemy samoobsługowe, w tym kioski samoobsługowe. Produkty M4B spotkać można w największych sieciach retail oraz QSR w Europie, do których zaliczają się takie brandy jak KFC, Burger King, BP, CCC, Helios czy setki innych. Spółka posiada własny dział R&D oraz linię produkcyjną. Spółka jest laureatem licznych nagród i wyróżnień, m.in. IT Champion za dla najlepszej spółki Digital Signage na rynku w roku 2018 o raz 2019.

### III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU.

<b>3 marca 2020 roku</b>	Zarząd M4B S.A. ("Spółka", "Emitent") niniejszym podaje do publicznej wiadomości informację o wpłynięciu do Spółki podpisanego egzemplarza Umowy ramowej na dostawę zestawów monitorowych, zawartej dnia 3 marca 2020 roku ("Umowa"). Przedmiotem Umowy jest dostawa, instalacja oraz weryfikacja poprawności działania zestawów video przez Emitenta. Strony ustaliły, iż wartość Umowy nie przekroczy kwoty 2.868.750 zł. Umowa zostaje zawarta na okres 36 miesięcy od dnia jej podpisania.
<b>7 maja 2020 roku</b>	Zarząd spółki M4B SA ("Spółka", "Emitent") informuje, że w dniu 7 maja 2020 roku został zawarty w formie elektronicznej Aneks nr 4 ("Aneks") do Umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym z dnia 27 lutego 2018 roku ("Umowa") pomiędzy M4B S.A. ("Klient") a ING Bank Śląski S.A. ("Bank"). Przedmiotem Aneksu jest odnowienie kredytu w rachunku bankowym oraz podwyższenie limitu finansowania na poniższych warunkach: a) 4.500.000,00 PLN w okresie: od dnia 10.05.2019r. do dnia 10.05.2020r. (limit dotychczasowy); b) 5.500.000,00 PLN w okresie: od dnia 11.05.2020r. do dnia 31.08.2020r.; c) 5.250.000,00 PLN w okresie: od dnia 01.09.2020r. do dnia 31.12.2020r.; d) 5.000.000,00 PLN w okresie: od dnia 01.01.2021r. do dnia 10.05.2021r. Emitent jest uprawniony do wykorzystania kredytu w okresie od dnia udostępnienia tj. od dnia 10.05.2019r. do dnia 10.05.2021r. z zastrzeżeniem możliwości przedłużenia trwania Umowy.
<b>11 maja 2020 roku</b>	Zarząd spółki M4B SA ("Spółka", "Emitent") informuje o otrzymaniu

	Decyzji w sprawie umowy subwencji z dnia 11 maja 2020 r. ("Decyzja") od Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie ("PFR"). Na mocy Decyzji PFR udzielił Spółce zwrotnej subwencji finansowej w kwocie 3.500.000,00 PLN w ramach programu rządowego dotyczącego wsparcia finansowego Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. dla mikro, małych i średnich przedsiębiorstw w związku ze zwalczaniem skutków epidemii COVID-19.
<b>5 czerwca 2020 roku</b>	Zarząd M4B S.A. ("Spółka", "Emitent") niniejszym podaje do publicznej wiadomości informację, iż w dniu 5 czerwca 2020 roku na mocy Aktu Notarialnego za Rep A Nr 706/2020 podjął uchwałę w sprawie likwidacji oddziału Spółki z siedzibą we Włoszech w Mediolanie ("Oddział"). Oddział został utworzony na mocy uchwały Zarządu z dnia 20 maja 2019 roku, o czym Emitent informował w drodze raportu bieżącego w dniu 21 maja 2019 roku.
<b>26 sierpnia 2020 roku</b>	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2019, rozpatrzenia i zatwierdzenia Sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019, podziału zysku za rok 2019, rozpatrzenia i zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy 2019, udzielenia członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2019, udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2019, powzięcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki
<b>1 grudnia 2020 roku</b>	Zarząd M4B S.A. ("Spółka", "Emitent") niniejszym podaje do publicznej wiadomości informację o wpłynięciu podpisanego egzemplarza Umowy z dnia 1 grudnia 2020 roku, zawartej pomiędzy Emitentem a spółką Forcom Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Forcom) Umowa ramowa na dostawę kas samoobsługowych ("Sprzęt") dla jednego z klientów retailowych w Polsce. Przedmiotem Umowy jest sprzedaż oraz świadczenie napraw gwarancyjnych i pogwarancyjnych Sprzętu przez Emitenta na rzecz Forcom, zgodnego ze specyfikacją techniczną i projektem. Spółka obecnie realizuje zamówienie ramowe o szacunkowej wartości projektu 11 mln. Zł. Umowa została zawarta na okres 5 lat z możliwością jej przedłużenia.
<b>4 marca 2021 roku</b>	Zarząd M4B S.A. ("Spółka", "Emitent") niniejszym podaje do publicznej wiadomości informację, iż w dniu 4 marca 2021 roku wpłynął do Spółki podpisany egzemplarz Umowy na dostawę i uruchomienie kompletnego ekranu LED wraz ze sprzętem oraz oprogramowaniem, zawartej dnia 16 lutego 2011 roku ("Umowa"). Umowa dotyczy realizacji projektu w Panoramic Raclawickiej we Wrocławiu. Wartość Umowy: 1.107.000 zł brutto.
<b>12 marca 2021 roku</b>	Zarząd M4B S.A. ("Spółka", "Emitent") niniejszym podaje do publicznej wiadomości informację, iż w dniu 12 marca 2021 r. wpłynął do Spółki podpisany egzemplarz Umowy o pełnienie funkcji Animatora Rynku dla Emitenta na rynku NewConnect, zawartej dnia 02.03.2021 r. pomiędzy Spółką a Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska SA z siedzibą w Warszawie ("Umowa"). Umowa została zawarta na czas nieokreślony.
<b>10 czerwca 2021 roku</b>	Zarząd spółki M4B SA ("Spółka", "Emitent") informuje, iż w dniu 10 czerwca 2021 r. Emitent otrzymał od Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie ("PFR") Decyzję w sprawie zwolnienia z obowiązku zwrotu Subwencji Finansowej w wysokości 100 %, tj.

3.500.000 zł., udzielonej na podstawie umowy subwencji z dnia 11 maja 2020 r., o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 3/2020 w dniu 18 maja 2020 roku.

#### IV. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

##### 1. Ryzyko związane z celami strategicznymi

Rynek, na którym działa Emitent, podlega ciągłym zmianom, dlatego sytuacja finansowa Emitenta zależy od zdolności do opracowania skutecznej długoterminowej strategii działania. Wszelkie błędne decyzje podjęte w wyniku niezdolności do dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych lub niepowodzenie planów strategicznych miałyby negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Emitenta. Minimalizując powyższe ryzyko Emitent zakłada, iż strategia Spółki będzie przygotowywana w oparciu o współpracę z technologicznymi firmami na rynku.

##### 2. Ryzyko uzależnienia od jednego produktu

Emitent realizuje znaczącą część swoich przychodów poprzez sprzedaż i wdrażanie jednej grupy produktów – Wave Multimedia Everywhere (oprogramowanie i wdrażanie -cyfrowe menu boardy, ekrany wielkoformatowe ELIDI (nowe nośniki cyfrowe), kioski samoobsługowe. Oznacza to, że Emitent jest w sposób istotny uzależniony od tego produktu. Emitent stara się zmniejszyć to ryzyko w szczególności poprzez prowadzone prace rozwojowe nad innymi systemami, które mają poszerzyć i uzupełnić ofertę produktową. Emitent przygotował nowy produkt, który został skierowany na rynek masowy oraz buduje dla niego kanał sprzedaży partnerskiej i eksportowej.

##### 3. Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów

Działalność w takich sektorach jak: technologie mobilne i internetowe, telekomunikacja, bezpieczeństwo oraz projektowanie, budowa i wdrażanie informatycznych systemów wspomagających zarządzanie przedsiębiorstwem charakteryzuje się tym, że większość zamówień stanowiących źródła przychodu dla Emitenta jest rozstrzygana w formie przetargów. Nie ma jednak pewności, że Emitent w przyszłości będzie w stanie pozyskiwać nowe zamówienia, których realizacja zapewni osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu przychodów. Może to mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta oraz na osiągane wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Aby tego uniknąć Spółka skupia się na tworzeniu tzw. produktu masowego. Równocześnie organizowana jest sieć partnerska w kraju i za granicą.

##### 4. Ryzyko związane z możliwością zerwania kluczowych umów

Emitent prowadzi politykę dywersyfikacji źródeł dostawców i odbiorców. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje stan największych umów, gdyż zerwanie takiej umowy mogłoby w istotny sposób wpłynąć na wielkość osiąganych przychodów. Emitent w umowach handlowych szczegółowo określa warunki zerwania tych umów, głównie poprzez istotne ich naruszenie przez strony umowy.

##### 5. Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi i rozwojem nowych produktów

Sektor teleinformatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, w związku z czym cykl życia produktu jest stosunkowo krótki. Dlatego też sytuacja Emitenta jest silnie uzależniona od zdolności do stałej obserwacji zachodzących zmian technologicznych oferowanych produktów oraz od szybkości wdrożenia najnowszych rozwiązań. Istnieje ryzyko pojawienia się na rynku nowych technologii, które spowodują, iż produkty i usługi oferowane przez Emitenta staną się mało atrakcyjne, co spowoduje zmniejszenie wpływów z ich sprzedaży. Ponadto ciągłe zmiany technologiczne na rynku teleinformatycznym, w tym sprzętu i oprogramowania, a co za tym idzie produktów, wymuszają ponoszenie przez Spółki dużych nakładów finansowych na szkolenia pracowników w zakresie najnowszej oferty produktowej. Emitent przeciwdziała temu ryzyku bardzo mocno monitorując zmiany na rynku Digital Signage. Udział w branżowych targach, seminariach i ścisła współpraca ze światowymi liderami dostawcami technologii gwarantuje szybkie dostosowanie produktów Spółki do potrzeb rynku. Poza tym Emitent jest producentem

oprogramowania oraz sprzętu, co oznacza że ma największy z możliwych wpływ na kierunki rozwoju produktu.

#### **6. Ryzyko uzależnienia od kluczowych pracowników**

Działalność Emitenta jest w dużej mierze uzależniona od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji kadry pracowniczej. Ewentualna utrata kluczowych pracowników spowodowana m.in. niesłabnącym popytem na specjalistów z branży, może powodować ryzyko obniżenia jakości oferowanych usług oraz opóźnieniami w realizacji kontraktów. Istnieje więc ryzyko, że odejście kluczowych pracowników będzie miało negatywny wpływ na realizację prowadzonych projektów. Aby temu zapobiec Zarząd Emitenta jest w trakcie wprowadzania Programu Motywacyjnego dla kluczowych pracowników Spółki.

#### **7. Ryzyko uzależnienia od głównych odbiorców**

Realizacja kontraktów zawartych z kluczowymi klientami (CCC, AmRest, BP, Forcom) będzie miała istotny wpływ na przychody uzyskiwane przez Emitenta w najbliższym czasie. W dacie Dokumentu Informacyjnego nie występują żadne okoliczności, które mogłyby uzasadnić rozwiązanie lub pogorszenie warunków wykonania któregośkolwiek z kluczowych kontraktów zawartych przez Spółkę. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Emitent podejmuje działania (poprzez rozbudowę sieci partnerów i dystrybutorów zmierzających do dywersyfikacji portfela zamówień oraz rozszerzania działalności w różnych sektorach. Nie można jednak wykluczyć, że ewentualna utrata któregośkolwiek z powyższych klientów miałyby negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Emitenta.

#### **8. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Wiodącymi akcjonariuszami Emitenta jest Pan Jarosław Leśniewski, który bezpośrednio kontroluje 53% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Inwestorzy powinni być świadomi, iż w związku z rozproszeniem akcjonariatu Pan Jarosław Leśniewski może mieć dominujący udział podczas obrad Walnego Zgromadzenia Spółki, a tym samym może decydować o wielu relewantnych dla funkcjonowania Spółki kwestiach. Dominujący udział w ogólnej liczbie głosów pozwala bowiem na faktyczną kontrolę podejmowanych decyzji, co w konsekwencji może ograniczyć wpływ mniejszościowych akcjonariuszy na wynik i treść uchwał podejmowanych przez WZ, a tym samym na strukturę i zarządzanie Spółką. Dotychczasowe działania głównego akcjonariusza ukierunkowane były na realizację dynamicznego rozwoju Emitenta, co pozwalają założyć, że wszelkie decyzje Pana Jarosława Leśniewskiego będą podejmowane z uwzględnieniem interesu Emitenta, a tym samym jego pozostałych akcjonariuszy, w tym mniejszościowych.

#### **9. Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych**

Emitent, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Emitenta aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla Emitenta może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Emitenta kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

#### **10. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

Rozwój Emitenta jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której Emitent oferuje swoje usługi i będących jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej klientów Emitenta. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta, można zaliczyć: poziom PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu



gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na usługi Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

Podejmujący się inwestycji w alternatywnym systemie obrotu rynku NewConnect, musi liczyć się z faktem, iż rynek ten jest w porównaniu z innymi rynkami mało płynny. Wobec tego należy brać pod uwagę możliwość wystąpienia trudności ze zbyciem zakupionych przez inwestora papierów wartościowych. Ponieważ rynek ten charakteryzuje się znaczącymi wahaniami cen instrumentów finansowych, decyzje dotyczące inwestycji powinny być rozważane w perspektywie średnio- i długoterminowej. W porównaniu z rynkiem podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych, ryzyko inwestycji na NewConnect jest znacznie większe, co zarówno oznacza możliwość osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków, ale również dużych strat.

#### **11. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu**

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymagają tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników obrotu,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu..

Zgodnie z § 12 Regulaminu ASO GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymagają tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 Regulaminu ASO z alternatywnego systemu obrotu wykluczane są instrumenty finansowe emitenta:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta obejmującej likwidację jego majątku lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów. W tym przypadku, Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:
  - 1) o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
  - 2) w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub

3) o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- 1) odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, o którym mowa w pkt 1) powyżej lub
- 2) umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa w pkt 1) lub 2) powyżej lub
- 3) uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa w pkt 2) lub 3) powyżej.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W takiej sytuacji zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Zgodnie z § 17c, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a – 15c, § 17 - 17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta,
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł,

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Organizator Alternatywnego Systemu może:

- 1) nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł,

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

W przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu

alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

## **12. Ryzyko dotyczące możliwości nakładania na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

Na podstawie art. 10 ust. 5 ustawy o ofercie, Emitent jest zobowiązany w terminie 14 dni od wprowadzenia instrumentu finansowych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, do M4B przekazania zawiadomienia do Komisji Nadzoru Finansowego o wprowadzeniu instrumentów finansowych celem dokonania wpisu do ewidencji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie. W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie wskazany obowiązek, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000 PLN.

Zgodnie z art. 176 ustawy o obrocie, w przypadkach gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1–6 rozporządzenia 596/2014, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1–6 rozporządzenia 596/2014, Komisja może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, zewnętrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł. Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7–8a ustawy o ofercie publicznej stosuje się odpowiednio. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w ust. 1, zamiast kary, o której mowa w ust. 1, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Do powyższych, odpowiednio stosuje się postanowienia art. 96 ust. 5-8, 10,11 i 13 Ustawy o ofercie. Ponadto, zgodnie z postanowieniami art. 176a Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN. Nie ma pewności, że wymienione powyżej sytuacje nie wystąpią w przyszłości w odniesieniu do papierów wartościowych Emitenta

Ponadto, zgodnie z art. 30 Rozporządzenia MAR Urzędowi Komisji Nadzoru Finansowego przyznano uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych, w maksymalnej wysokości i w zakresie, co najmniej określonym w art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR, w przypadku wystąpienia naruszeń określonych w Rozporządzeniu MAR, związanych m.in. z wykorzystywaniem informacji poufnych, manipulacjami i nadużyciami na rynku, podawaniem informacji poufnych do publicznej wiadomości, transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze, listami osób mających dostęp do informacji poufnych, w przypadku osób prawnych, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by właściwe organy miały uprawnienia m.in. do nakładania co najmniej następujących, administracyjnych sankcji pieniężnych:

- w przypadku naruszeń art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR – 15.000.000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.,
- w przypadku naruszeń art. 16 i 17 Rozporządzenia MAR – 2.500.000 EUR lub 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r., oraz
- w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 Rozporządzenia MAR – 1.000.000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

## V. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA SPÓŁKI

W okresie sprawozdawczym Spółka była zmuszona działać w warunkach panującej pandemii Covid-19 i związanego z nią lockdownu. Sytuacja ta miała znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki w roku 2020 poprzez rezygnację części kontrahentów z realizacji zaplanowanych i zakontraktowanych projektów. Powodem takich decyzji były wprowadzone ograniczenia w postaci zamknięcia galerii, kin i innych obiektów użyteczności publicznej. Utrzymanie stabilnych relacji z dotychczasowymi odbiorcami oraz pozyskanie nowych kontraktów pozwoliły Spółce przetrwać pogorszenie sytuacji rynkowej w związku z pandemią i utrzymać silną pozycję Spółki na rynku urządzeń Digital Signage oraz Self-Service.

### Sytuacja kadrowa

Jednostka na dzień 31.12.2020 r. zatrudniała 27 osób.

Dane finansowe Spółki za okres 01.01.2020-31.12.2020 zamykają się:

- bilansem wykazującym po stronie aktywów i pasywów sumę: 24.783.420,28 zł,
- rachunkiem zysków i strat wykazującym stratę w kwocie: 2.352.817,52 zł,
- przychodami ze sprzedaży na sumę 20.817.463,56 zł.

W zakresie obsługi bankowej Spółka korzysta z usług banku NEST BANK, ING BANK.

## VI. PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI

W roku 2021 Spółka skupi się na:

- uruchomieniu projektu budowy kas samoobsługowych
- uruchomieniu projektu budowy kiosków samoobsługowych
- rozbuduje ofertę produktów LED
- kontynuacji projektów wdrożeniowych dla klientów Amrest, CCC, BP, innych

## VII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Brak

## VIII. Nabycie Udziałów własnych

Nie dotyczy

## IX. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

Brak.

## X. Instrumenty finansowe w zakresie:

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,

Spółka jest narażona na zamiany cen. I dotyczy to zarówno cen zakupu poszczególnych materiałów do produkcji, komponentów elektronicznych, jak również cen sprzedaży produktów spółki, które czasami są dyktowane presją rynkową.

b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń;

W celu minimalizowania ryzyka związanego z ryzykiem finansowym spółka korzysta z usługi

faktoringu oraz kredytu w koncie firmowych .

**XI. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki:**

Dane finansowe Spółki za okres 01.01.2020-31.12.2020 zamykają się:

- bilansem wykazującym po stronie aktywów i pasywów sumę: 24.783.420,28 zł,
- rachunkiem zysków i strat wykazującym stratę w kwocie: 2.352.817,52 zł,
- przychodami ze sprzedaży na sumę 20.817.463,56 zł,
- wskaźnik płynności bieżącej 3,73,
- wskaźnik płynności szybkiej 2,02.

**XII. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego.**

Nie dotyczy

**XIII. Czy badana jednostka to jednostka wskazana w art. 3 ust. 1e pkt 1–6 ustawy o rachunkowości:**

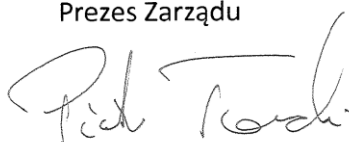
Nie dotyczy

**XIV. Opis polityk stosowanych przez jednostkę w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji, a także opis rezultatów stosowania tych polityk lub w przypadku braku stosowania polityki do jednego lub kilku zagadnień - powody jej niestosowania**

Nie dotyczy



Jarosław Leśniewski  
Prezes Zarządu



Piotr Toński  
Wiceprezes Zarządu