

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI**

M4B S.A.

**za okres od 1 stycznia 2017r.
do 31 grudnia 2017r.**

Warszawa, 30 maja 2018 rok

I.	INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	3
1.	Dane identyfikacyjne	3
2.	Struktura własnościowa	3
3.	Organy Spółki	4
4.	Przedmiot działalności	4
II.	INFORMACJE O RYNKU	6
III.	ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU.	6
IV.	OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA	7
VI.	SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA SPÓŁKI	12
VII.	PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI	12

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

1. Dane identyfikacyjne

Firma:	M4B Spółka Akcyjna
Skrót firmy	M4B S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Rejewskiego 16, 02-843 Warszawa
Telefon:	+48 535 007 382
Adres poczty elektronicznej:	biuro@m4b.pl
Strona internetowa:	www.m4b.pl
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

*W dniu 30 maja 2018 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Pawła Perza z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 30 maja 2018 roku.

2. Struktura własnościowa.

a) Akcjonariat Spółki na dzień 31.12.2017 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale na WZ	Procentowy udział w głosach na WZ
Jarosław Leśniewski	3 924 311	3 946 111	52,90%	53%
NEW GYM S.A.	2 188 614	2 188 614	29,50%	29,39%
Piotr Toński	826 421	830 508	11,14%	11,15%

b) Wartość kapitału zakładowego na dzień 31.12.2017 r. wynosiła 2.002 995,00zł. Kapitał zakładowy dzielił się na 7 418 500 akcji o wartości nominalnej 0,27 zł każda akcja.

Seria	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
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%
Suma	7.418.500	2.002.995,00	100,00%	7.445.750	100,00%

3. Organy Spółki

a) RADA NADZORCZA na dzień 31.12.2017

Na dzień 31 grudnia 2017 roku skład Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

- 1) Adam Wiśniewski jako Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Grzegorz Truchel jako Członek Rady Nadzorczej,
- 3) Piotr Kowalczyk jako Członek Rady Nadzorczej,
- 4) Zbigniew Markowski jako Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Katarzyna Borkowska jako Członek Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym 2017 miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2017 roku odwołana została Pani Alicja Huryn – Leśniewska z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Na mocy uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2017 roku powołany został Pan Zbigniew Markowski do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

b) ZARZĄD na dzień 31.12.2017

Skład Zarządu Spółki stanowili:

- Jarosław Leśniewski – Prezes Zarządu,
- Piotr Toński – Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Perz – 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 18.13.Z Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku;
- 2) PKD 18.20.Z Reprodukacja zapisanych nośników informacji;
- 3) PKD 26.20.Z Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych;
- 4) PKD 26.30.Z Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego;
- 5) PKD 26.40.Z Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku;
- 6) PKD 28.23.Z Produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych;
- 7) PKD 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn;
- 8) PKD 33.13.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych;
- 9) PKD 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia;
- 10) PKD 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania;
- 11) PKD 46.52.Z Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego;
- 12) PKD 46.66.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych;

- 13) PKD 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 14) PKD 47.42.Z Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 15) PKD 58.11.Z Wydawanie książek;
- 16) PKD 58.12.Z Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych);
- 17) PKD 58.13.Z Wydawanie gazet;
- 18) PKD 58.14.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków;
- 19) PKD 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza;
- 20) PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych;
- 21) PKD 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania;
- 22) PKD 59.11.Z Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych;
- 23) PKD 59.12.Z Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi;
- 24) PKD 59.13.Z Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych;
- 25) PKD 59.14.Z Działalność związana z projekcją filmów;
- 26) PKD 59.20.Z Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych;
- 27) PKD 60.10.Z Nadawanie programów radiofonicznych;
- 28) PKD 60.20.Z Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych;
- 29) PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem;
- 30) PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki;
- 31) PKD 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
- 32) PKD 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
- 33) PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;
- 34) PKD 63.12.Z Działalność portali internetowych;
- 35) PKD 73.11.Z Działalność agencji reklamowych;
- 36) PKD 73.12 Działalność związana z reprezentowaniem mediów;
- 37) PKD 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania;
- 38) PKD 74.20.Z Działalność fotograficzna;
- 39) PKD 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 40) PKD 77.33.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery;
- 41) PKD 78.30.Z Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników;
- 42) PKD 79.90.C Pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 43) PKD 85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- 44) PKD 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację;
- 45) PKD 95.11.Z Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych;
- 46) PKD 95.12.Z Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego.

II. INFORMACJE O RYNKU

Model biznesu

Historia M4B sięga 2005 roku kiedy powstała M4B Sp. z o.o. jako firma technologiczna, specjalizująca się w projektowaniu rozwiązań mobilnych dla biznesu, w oparciu o technologie wiodących światowych dostawców (jak m.in. Microsoft, Java, Nokia, Symbian, Sybase, LG, Samsung).

Firma ukierunkowała swoje działania na rynek Digital Signage i obecnie jest liderem tej branży w Polsce.

Główny produkt – WAVE Multimedia Everywhere jest jednym z najpopularniejszych i najbardziej zaawansowanych platform Digital Signage w Polsce.

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

30 stycznia 2017 r.	Zakończenie subskrypcji akcji serii F realizowanej w związku z Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 sierpnia 2016 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy oraz zmiany Statutu.
7 lutego 2017 r.	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału, kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.002.995,00 i dzieli się na 7.418.500 akcji o wartości nominalnej 0,27 zł każda akcja.
28 czerwca 2017 r.	Odbyło się Walne Zgromadzenia Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło uchwały w poniższych sprawach: a) Rozpatrzenie i zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2016; b) Rozpatrzenie i zatwierdzenie Sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016; c) Powzięcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok 2016; d) Rozpatrzenie i zatwierdzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy 2016; e) Udzielenie członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2016; f) Udzielenie członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2016.
3 sierpnia 2017 r.	Do Spółki wpłynęła podpisana Umowa ramowa dostaw z dnia 10 maja 2017 roku zawarta pomiędzy Emitentem a spółką CCC spółka akcyjna z siedzibą w Polkowicach ("CCC"), której przedmiotem jest dostawa i montaż ekranów LED w sklepach CCC w kraju i innych krajach europejskich, na podstawie zleceń prac w okresie obowiązywania podpisanej umowy. Umowa zwarta została na czas nieokreślony. Emitent szacuje, iż wartość zaplanowanych dostaw i usług montażu w końcu 2017 roku może wynieść około 7,5 mln zł.
22 sierpnia 2017 r.	Spółka rozpoczyna realizację zlecenia instalacji cyfrowych menu -

	boardów we wszystkich restauracjach Burger King w Polsce i za granicą dla spółki Amrest Sp. z o.o. obsługującej markę Burger King. Emitent szacuje, iż wartość zlecenia które będzie realizowane do końca 2017 roku wyniesie około 1 mln zł.
28 listopada 2017 r.	Wpłynął do Spółki podpisany egzemplarz Umowy ramowej na dostawę systemu cyfrowych menu - boardów, zawartej dnia 15 listopada 2017 roku ("Umowa") pomiędzy Emitentem a BP EUROPA SE Spółka Europejska Oddział w Polsce ("BP"). Przedmiotem umowy jest dostawa przez Emitenta Systemu cyfrowych menu - boardów. Spółka szacuje, iż wartość zaplanowanych dostaw do końca 2017 roku może wynieść ok. 750 tys. zł netto. Umowa zostaje zawarta na czas nieokreślony.

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 samousługowe 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 osiągnięte 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 Spółkę 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 leaderami 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. niestabilnym 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, AB) 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 uchyła 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 skupiona była przede wszystkim na realizacji kilku dużych projektów a w szczególności na kontynuacji projektu cyfrowych menu baordów dla sieci restauracji KFC, realizacji podobnego projektu dla sieci Burger King oraz realizacji podobnego projektu dla sieci stacji BP. Ważnym wydarzeniem dla spółki było wygranie przetargu na dostawę ekranów LED dla CCC w ramach zmiany koncepcji sklepów CCC. Projekt wymagał od spółki zbudowania kompetencji projektowania, budowania, wdrażania oraz serwisowania ekranów LED. W kilku miesięcy spółka wyprodukowała i wdrożyła ok 1000 ścian LED, co jest jednym z najwyższych wyników na rynku w skali globalnej.

Spółka chcąc zdywersyfikować obszar działalności mocno inwestuje w technologię Self-Service. Projekt prowadzony jest od dwóch lat, od kilku miesięcy prowadzone są już testy testowych urządzeń w kilku restauracjach KFC. Planowane uruchomienie projektu to połowa 2018 roku.

Sytuacja kadrowa

Jednostka na dzień 31.12.2017 r. Nie zatrudnia pracowników.

Dane finansowe Spółki za okres 01.01.2017-31.12.2017 zamykają się:

- bilansem wykazującym po stronie aktywów i pasywów sumę: 10 375 870,82 zł,
- rachunkiem zysków i strat wykazującym zysk w kwocie: 2 858 429,45 zł,
- przychodami ze sprzedaży na sumę 15 890 920,87zł.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka znajdowała się w dobrej kondycji finansowej. Nie korzystała z kredytów bankowych. Na potrzeby projektu CCC została uruchomiana usługa faktoringu z limitem 2 mln PLN

VI. PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI

W roku 2018 Spółka skupi się na:

- rozwoju produktu Wave Multimedia Everywhere w kolejnej generacji,
- uruchomieniu projektu budowy kiosków samoobsługowych dla jednej z sieci swojego klienta
- 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)

Nie posiada

X. Instrumenty finansowe w zakresie:

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

Brak

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

Brak

XI. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki;

Nie dotyczy

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

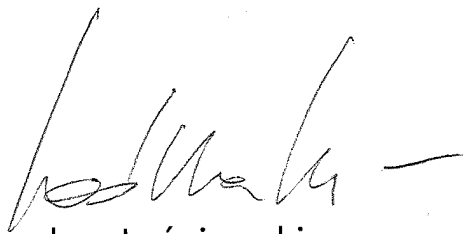
Nie dotyczy

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

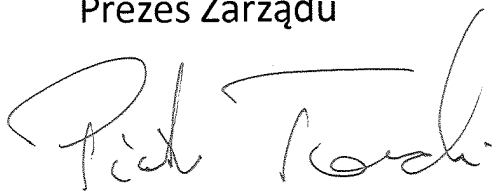
Nie dotyczy

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



Paweł Perz
Wiceprezes Zarządu

Warszawa , dnia 30-05-2018 r.