



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI**

M4B S.A.

**za okres od 1 stycznia 2019r.
do 31 grudnia 2019r.**

Warszawa, 29 lipca 2020 roku

I.	INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	3
II.	INFORMACJE O RYNKU	6
III.	ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE 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.....	10
VII.	PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI	10

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:	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

2. Struktura własnościowa.

a) Akcjonariat Spółki na dzień 31.12.2019 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale na WZ	Procentowy udział w głosach na WZ
Jarosław Leśniewski	3.934.750	3.956.550	53,04 %	53,14 %
New Gym SA	1.013.947	1.013.947	13,67 %	13,62 %
Marek Sypek	1.000.459	1.000.459	13,49%	13,46%
Piotr Toński	846.665	850.752	11,42 %	11,44 %
Pozostali	622 679	624.042	8,40%	8,38 %
Razem	7.418.500	7.445.750	100,00%	100,00 %

b) Wartość kapitału zakładowego na dzień 31.12.2019 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 31.12.2019 roku

Na dzień 31 grudnia 2019 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,

b) ZARZĄD na dzień 31 grudnia 2019 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 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

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 dla najlepszej spółki Digital Signage na rynku w roku 2019.

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

12.03.2019	Zamówienie na realizację instalacji kiosków samoobsługowych w restauracjach KFC w Polsce o wartości około 2,5 mln zł.
22.03.2019	Zarząd spółki M4B S.A. („Spółka”, „Emitent”) informuje, że do spółki wpłynęła podpisana umowa ramowa na dostawę ekranów LED do kin Helios. Emitent szacuje, iż wartość tej umowy w tym roku wyniesie około 2 mln zł.
29.03.2019	Zamówienie na realizację instalacji kiosków samoobsługowych w restauracjach KFC w Czechach o wartości około 1,5 mln zł.
21.05.2019	Zamówienie na realizację instalacji kiosków samoobsługowych w restauracjach KFC w Czechach i Polsce o wartości około 2,5 mln zł.
21.05.2019	Podjęcie przez Zarząd spółki M4B SA uchwały w sprawie utworzenia oddziału Spółki we Włoszech
28.05.2019	M4B S.A. podwójnym zwycięzcą podczas gali IT Champions 2019 – Firma M4B S.A. została uhonorowana tytułem dla najlepszego producenta w kategoriach Digital Signage oraz Retail.
28.06.2019	Decyzja o wypłacie dywidendy w kwocie 1.558 tys. zł z zysku netto 2018 roku
16.08.2019	Zamówienie na realizację instalacji kiosków samoobsługowych w restauracjach Burger King w Czechach i Polsce o wartości około 2,0 mln zł.
06.09.2019	p. Marek Sypek został udziałowcem M4B S.A.
12-26.09.2019	Zamówienie na realizację instalacji kiosków samoobsługowych w restauracjach KFC w Polsce o wartości około 2,5 mln zł.
15.10.2019	Zamówienie na realizację instalacji kiosków samoobsługowych w restauracjach KFC i Burger King o wartości netto ok. 0.8 mln zł.
13.03.2020	Ogłoszenie o czasowym zamknięciu galerii handlowych i innych punktów handlowo/usługowych wpłynęło na możliwość dokonania

	zaplanowanych instalacji kiosków samoobsługowych i ekranów LED, tym samym negatywnie wpływając na wynik pierwszego kwartału 2020.
14.05.2020	Podpisanie umowy na dostawę zestawów ekranów LCD na kwotę do 2,9 mln zł w okresie 36 miesięcy.
18.05.2020	Spółka zawarła aneks do umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A.. Przedmiotem Aneksu było 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.
18.05.2020	W dniu 11 maja 2020 r. 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
08.06.2020	Likwidacja oddziału we Włoszech.

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. Emitent jest w trakcie opracowywania nowej strategii dostosowanej do sytuacji rynkowej po pandemii.

2. Ryzyko uzależnienia od jednego produktu

Emitent ma w ofercie szeroką gamę produktów z trzech obszarów digital signage (DS): ekrany LCD, ekrany LED oraz kioski samoobsługowe. Produkty Emitenta wspierane są przez ciągle rozwijaną platformę Wave Interactive, pozwalającą na płynną integrację dystrybuowanych i produkowanych przez Emitenta systemów DS i ich dostosowanie do wymagań klienta. Posiadanie w ofercie produktów z wszystkich istotnych obszarów digital signage umożliwia również udział w projektach kompleksowej digitalizacji placówek i sklepów. W związku z powyższym, Emitent nie identyfikuje istotnego ryzyka uzależnienia od jednego produktu, wskazując jednak, że jego produkty są przez klientów identyfikowane jako wydatki inwestycyjne, tj. takie, które w sytuacji ograniczonej płynności łatwiej zawiesić lub ograniczyć.

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 perspektywę

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. niestabnym 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 opracowywania długoterminowego programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników Spółki.

7. Ryzyko uzależnienia od głównych odbiorców

Zakres w jakim realizowane będą kontrakty zawarte z kluczowymi klientami (CCC, AmRest, BP, Pekao) będzie miała istotny wpływ na przychody uzyskiwane przez Emitenta w najbliższym czasie. W dacie Dokumentu Informacyjnego nie występują żadne okoliczności, które mogłyby uzasadnić rozwiązanie któregośkolwiek z kluczowych kontraktów zawartych przez Spółkę. Nie można jednak wykluczyć, że ewentualna utrata któregośkolwiek z powyższych klientów miałyby negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Emitenta. Zakres w jakim kontrakty są realizowane uległ zmianie w wyniku pandemii Covid-19. Co do zasady część instalacji zaplanowanych na 2Q2020 została przesunięta w czasie, a co za tym idzie, oczekiwany przychód z tych kontraktów w roku 2020 będzie prawdopodobnie niższy niż zakładano jeszcze przed marcem 2020 roku.

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 kluczowych 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 ale też stabilnego rozwoju Emitenta, co pozwala założyć, że dalsze 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 prawnopodatkowych, 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

Wpływ pandemii Covid-19 oraz związanych z nią ograniczeń w swobodzie gospodarczej a także spowolnienia gospodarczego będzie miał istotny wpływ na wyniki finansowe Emitenta w roku 2020. Rozwój Emitenta jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski i Unii Europejskiej, na terenie których 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.

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

W przypadkach określonych w przepisach prawa (w tym w Regulaminie ASO GPW) Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić lub wykluczyć obrót instrumentami finansowymi spółki notowanej.

Emitent korzysta w profesjonalnych doradców w zakresie obowiązków informacyjnych oraz innych obowiązków związanych ze statusem spółki publicznej notowanej w alternatywnym systemie obrotu i nie identyfikuje istotnego ryzyka w tym obszarze.

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

Podejmujący się inwestycji w alternatywnym systemie obrotu rynku NewConnect, musi liczyć się z możliwością nałożenia na spółkę notowaną kary administracyjnej przez KNF w przypadku gdyby spółka ta nie wypełniała lub nieprawidłowo wypełniała obowiązki wynikające z przepisów prawa.

Emitent korzysta w profesjonalnych doradców w zakresie obowiązków informacyjnych oraz innych obowiązków związanych ze statusem spółki publicznej notowanej w alternatywnym systemie obrotu i nie identyfikuje istotnego ryzyka nałożenia takich kar.

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 kiosków i cyfrowych menu boardów dla sieci restauracji KFC, realizacji podobnego projektu dla sieci Burger King, a także wdrożeń ekranów LED w placówkach CCC.

W 2019 roku, na bazie doświadczeń w obszarach LCD, LED i kiosków self-service Spółka rozpoczęła rozmowy lub prace pilotażowe w kilku projektach dot. self service oraz projektach transformacji cyfrowej placówek bankowych.

Dane finansowe Spółki za okres 01.01.2019-31.12.2019 zamykają się:

- bilansem wykazującym po stronie aktywów i pasywów sumę: 29.748.511,13 zł,
- rachunkiem zysków i strat wykazującym zysk w kwocie: 6.612.899,38 zł,
- przychodami ze sprzedaży na sumę 44.333.351,57 zł.

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

Jednostka na dzień 31.12.2019 r. zatrudniała 28 osób.

Rozwój pandemii Covid-19 oraz związanych z nią ograniczeń w swobodzie gospodarczej, a także spowolnienia gospodarczego, będzie miał istotny wpływ na wyniki finansowe Emitenta w roku 2020, jednakże stabilna sytuacja finansowa Emitenta przed pandemią, a także przeznaczenie większości zysku z 2018 roku na kapitał zapasowy zapewniło Emitentowi stabilną pozycję również w sytuacji kryzysowej.

VI. PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI

W roku 2020 Spółka skupi się na:

- Rozwoju w obszarze kiosków samoobsługowych i urządzeń o podobnym działaniu
- rozwoju produktu Wave Multimedia Everywhere w kolejnej generacji,
- ustandaryzowaniu oferty produktowej w celu zmniejszenia kosztów sprzedaży
- kontynuacji projektów wdrożeniowych dla klientów Amrest, CCC, BP, innych
- rozwoju w obszarach pokrewnych do obecnej działalności kluczowej, np. kamery termowizyjne, systemy zarządzania dostępem do biur, urządzenia wspierające rozwiązania telemedyczne.

VII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Brak

VIII. Nabycie Udziałów własnych

Nie dotyczy

IX. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

W dniu 20 maja 2019 roku na mocy Aktu Notarialnego za Rep A Nr 841/2019 podjął uchwałę w sprawie utworzenia oddziału Spółki z siedzibą we Włoszech w Mediolanie („Oddział”).

Oddział w 2019 r. działał pod firmą składającą się z firmy Spółki oraz odpowiedniego oddziału zgodnego z prawem włoskim.

Podstawową działalnością Oddziału w 2019 r. była sprzedaż ekranów LCD, LED, oprogramowania oraz produktów wykorzystujących nowe technologie.

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;

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Spółka nie stosuje również pochodnych instrumentów finansowych celem zabezpieczenia ryzyka cen towarów i ryzyka walutowego.

XI. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki:

Wybrane wskaźniki finansowe:

EBITDA	9,082,218
Płynność bieżąca	2.37
Płynność przyspieszona	1.66
Zadłużenie ogólne	21%
Zadłużenie finansowe do EBITDA	68%
Zyskowność brutto sprzedaży	19%
ROA	30%

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

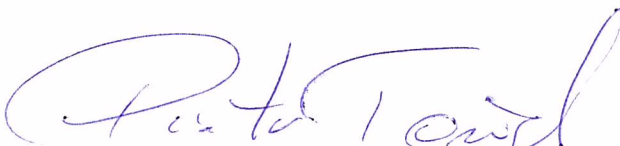
XIV. Opis polityk stosowanych przez jednostkę w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji, a także opis rezultatów stosowania tych polityk lub w przypadku braku stosowania polityki do jednego lub kilku zagadnień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

Nie dotyczy



PREZES ZARZĄDU
Jarosław Leśniewski

Jarosław Leśniewski
Prezes Zarządu



Piotr Toński
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 29 lipca 2020 roku