



**M4B S.A.**

**RAPORT KWARTALNY**

**Za okres od dnia 1 lipca 2018 roku  
do dnia 30 września 2018 roku**

**Spis treści:**

- 1. Informacje ogólne**
- 2. Wybrane dane finansowe za III kwartał 2018 roku**
- 3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad rachunkowości**
- 4. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**
- 5. Informacja o liczbie osób zatrudnionych w spółce**
- 6. Komentarz Zarządu na temat aktywności Emitenta w obszarze prowadzonej działalności**
- 7. Komentarz dotyczący stopnia realizacji planowanych działań i inwestycji oraz ich harmonogramu**
- 8. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu**
- 9. Prognozy wyników finansowych**
- 10. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji – w przypadku gdy dokument informacyjny emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu**
- 11. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych**
- 12. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**
- 13. W przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań**

Warszawa, 14 listopad 2018 roku

## 1. Informacje ogólne

Nazwa (firma):	M4B Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Mariana Rejewskiego 16, 02-843 Warszawa
e-mail:	m4b@m4b.pl
adres internetowy:	www.m4b.pl
REGON:	140006971
NIP:	5222763008
KRS:	000310813
Skład Zarządu na dzień 14 listopada 2018 r.	Jarosław Leśniewski – Prezes Zarządu Piotr Toński – Wiceprezes Zarządu

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, czy setki innych. Spółka posiada własny dział R&D oraz linię produkcyjną. Spółka jest laureatem licznych nagród i wyróżnień, m.i. IT Champion za dla najlepszej spółki Digital Signage na rynku w roku 2018.

## 2. Wybrane dane finansowe za III kwartał 2018 roku

	<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b> (wariant porównawczy)	<b>2018-07-01</b> <b>2018-09-30</b>	<b>2017-07-01</b> <b>2017-09-30</b>	<b>Stan na dzień</b> <b>2018-09-30</b>	<b>Stan na dzień</b> <b>2017-09-30</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>6 426 313,37</b>	<b>4 983 281,24</b>	<b>17 497 874,90</b>	<b>7 866 985,55</b>
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 426 313,37	4 983 281,24	17 497 874,90	7 866 985,55
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>5 391 295,61</b>	<b>3 916 723,81</b>	<b>13 465 087,04</b>	<b>5 872 796,28</b>
I.	Amortyzacja	25 503,44	0,00	28 168,48	0
II.	Zużycie materiałów i energii	70 802,76	59 086,35	165 420,48	185 394,24
III.	Usługi obce	2 030 280,36	2 058 015,01	3 986 477,06	2 207 927,21
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	248,80	0,00	809,86	177 875,09
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0
V.	Wynagrodzenia	622 314,50	326 401,78	1 744 383,80	940 195,82
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	23 413,85	567,33	31 932,85	1 764,74
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	139 940,35	407 690,24	241 735,01	444 055,22
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 478 791,55	1 064 963,10	7 266 159,50	191 583,96
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>1 035 017,76</b>	<b>1 066 557,43</b>	<b>4 032 787,86</b>	<b>1 994 189,27</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>170 304,04</b>	<b>0</b>	<b>337191,88</b>	<b>0</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II.	Dotacje	0	0	0	0
III.	Inne przychody operacyjne	170 304,04	0	337191,88	0
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>56 990,62</b>	<b>0,00</b>	<b>70 163,26</b>	<b>0</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III.	Inne koszty operacyjne	56 990,62	0,00	70 163,26	0

F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 148 331,18	1 066 557,43	4 299 816,48	<b>1 994 189,27</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>17 143,89</b>	<b>0</b>	<b>32 779,76</b>	<b>0</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0	0	0
	- od jednostek powiązanych	0,00	0	0	0
II.	Odsetki, w tym:	1 730,75	0	1 730,75	0
	- od jednostek powiązanych	0,00	0	0	0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0	0	0
V.	Inne	15 413,14	0	31 049,01	0
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>74 485,50</b>	<b>17 310,55</b>	<b>126 719,95</b>	<b>19 172,15</b>
I.	Odsetki, w tym:	29 096,09	17 310,55	29 096,09	19 172,15
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0	0	0
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0	0	0
IV.	Inne	45 389,41	0	97 623,86	0
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 090 989,57	1 049 246,88	4 205 876,29	<b>1 975 017,12</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
II.	Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
K.	Zysk (strata) brutto (I±J)	1 090 989,57	1 049 246,88	4 205 876,29	<b>1 975 017,12</b>
L.	Podatek dochodowy	171 133,00	0,00	828 243,00	0,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	<b>919 856,57</b>	<b>1 049 246,88</b>	<b>3 377 633,29</b>	<b>1 975 017,12</b>

AKTYWA		Stan na dzień 2018-09-30	Stan na dzień 2017-09-30
1	2	3	4
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 693 341,11</b>	<b>124 718,47</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>482,04</b>	<b>0,00</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	482,04	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>75 890,07</b>	<b>25 198,88</b>
1.	Środki trwałe	75 890,07	25 198,88
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	20 229,58	15 187,28
	d) środki transportu	25 801,24	10 011,60
	e) inne środki trwałe	29 859,25	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>1 595 000,00</b>	<b>95 279,59</b>
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	1 595 000,00	95 279,59
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	1 595 000,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	95 279,59
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	90 279,59
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	5 000,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>21 969,00</b>	<b>4 240,00</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 969,00	4 240,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
AKTYWA		Stan na dzień 2018-09-30	Stan na dzień 2017-09-30
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>12 996 053,27</b>	<b>5 530 920,54</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>6 260 441,37</b>	<b>596 583,65</b>

1.	Materiały		0,00	596 583,65
2.	Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
3.	Produkty gotowe		0,00	0,00
4.	Towary		3 165 680,25	0,00
5.	Zaliczki na dostawy		3 094 761,12	0,00
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>		<b>6 017 410,43</b>	<b>3 028 799,79</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,00	0,00
		- do 12 miesięcy	0,00	0,00
		- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek		6 017 410,43	3 028 799,79
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 394 144,43	2 989 585,79
		- do 12 miesięcy	4 394 144,43	2 989 585,79
		- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 135 586,36	0,00
	c)	inne	487 679,64	39 214,00
	d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>665 773,34</b>	<b>1 899 583,67</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe		665 773,34	1 899 583,67
	a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
		- udziały lub akcje	0,00	0,00
		- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
		- udzielone pożyczki	0,00	0,00
		- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
		- udziały lub akcje	0,00	0,00
		- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
		- udzielone pożyczki	0,00	0,00
		- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	665 773,34	1 899 583,67
		- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	104 571,65	1 899 583,67
		- inne środki pieniężne	561 201,69	0,00
		- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>52 428,13</b>	<b>5 953,43</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>			<b>14 689 394,38</b>	<b>5 655 639,01</b>

PASywa		Stan na dzień 2018-09-30	Stan na dzień 2017-09-30
1	2	3	4
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>9 485 352,91</b>	<b>5 263 695,62</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>2 002 995,00</b>	<b>2 002 995,00</b>
<b>II.</b>	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
<b>III.</b>	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>4 104 724,62</b>	<b>2 284 885,17</b>
<b>V.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0,00</b>	<b>-999 201,67</b>
<b>VIII.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>3 377 633,29</b>	<b>1 975 017,12</b>
<b>IX.</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5 204 041,47</b>	<b>391 943,39</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>16 659,03</b>	<b>0,00</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 659,03	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) inne	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 153 265,68</b>	<b>382 351,63</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	5 153 265,68	382 351,63
	a) kredyty i pożyczki	322 570,01	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 581 183,80	81 143,63
	- do 12 miesięcy	1 581 183,80	81 143,63

		- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e)	zaliczki otrzymane na dostawy	2 517 003,18	0,00
	f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	590 915,71	301 208,00
	h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i)	inne	141 592,98	0,00
3.	Fundusze specjalne		0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>34 116,76</b>	<b>9 591,76</b>
1.	Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		34 116,76	9 591,76
	- długoterminowe		0,00	0,00
	- krótkoterminowe		34 116,76	9 591,76
<b>PASYWA RAZEM</b>			<b>14 689 394,38</b>	<b>5 655 639,01</b>

<b>RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		<b>2018-07-01.</b>	<b>2017-07-01</b>	<b>Stan na dzień</b>	<b>Stan na dzień</b>
<b>(metoda pośrednia)</b>		<b>2018-09-30</b>	<b>2017-09-30</b>	<b>2018-09-30</b>	<b>2017-09-30</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	919 856,57	1 049 246,88	3 377 633,29	1 975 017,12
II.	Korekty razem	-1 710 501,33	-1 107 405,62	-2 874 186,56	-1 107 405,62
1.	Amortyzacja	25 503,44	0,00	28 168,48	0,00
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-3 680 454,30	0,00	-4 913 422,89	0,00
7.	Zmiana stanu należności	-1 487 731,40	763 960,52	83 062,28	763 960,52
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 463 807,77	-3 246 553,53	1 949 954,37	-3 246 553,53
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-31 626,84	-5 953,43	-21 949,70	-5 953,43
10.	Inne korekty	0,00	1 381 140,82	0,90	-0,90
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	408 404,56	-58 158,74	503 446,73	867 611,50
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00



		- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
		- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
		- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.		Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>		<b>Wydatki</b>	<b>46 817,42</b>	<b>0,00</b>	<b>49 482,46</b>	<b>0,00</b>
1.		Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	46 817,42	0,00	49 482,46	0,00
2.		Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.		Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
		- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
		- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.		Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>		<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-46 817,42</b>	<b>0,00</b>	<b>-49 482,46</b>	<b>0,00</b>
<b>C.</b>		<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I.</b>		<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>-467 303,45</b>	<b>0,00</b>	<b>467 303,45</b>
1.		Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	-467 303,45	0,00	-467 303,45
2.		Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	40 886,31
3.		Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.		Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>		<b>Wydatki</b>	<b>1 278 590,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 278 590,00</b>	<b>0,00</b>
1.		Nabycie udziałów (akcji) własnych	240 000,00	0,00	240 000,00	0,00
2.		Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 038 590,00	0,00	1 038 590,00	0,00
3.		Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4.		Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5.		Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.		Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.		Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8.		Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
9.		Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>		<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-1 278 590,00</b>	<b>-467 303,45</b>	<b>-1 278 590,00</b>	<b>-426 417,14</b>
<b>D.</b>		<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>-917 002,86</b>	<b>-525 462,19</b>	<b>-824 625,73</b>	<b>663 313,56</b>
<b>E.</b>		<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-917 002,86</b>	<b>663 313,56</b>	<b>-824 625,73</b>	<b>663 313,56</b>
		- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>F.</b>		<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 582 776,20</b>	<b>1 236 270,11</b>	<b>1 490 399,07</b>	<b>1 236 270,11</b>
<b>G.</b>		<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>	<b>665 773,34</b>	<b>1 899 583,67</b>	<b>665 773,34</b>	<b>1 899 583,67</b>
		- o ograniczonej możliwości dysponowania	0		0	0

LP	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	2018-07-01 2018-09-30	2017-07-01 2017-09-30	Stan na dzień 2018-09-30	Stan na dzień 2017-09-30
1	2	3	4	5	6
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 604 086,34	101 559,96	7 146 308,72	101 559,96
	- korekty błędów	0,00	987 597,67	0,00	999 201,67
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 002 995,00	1 308 846,92	2 002 995,00	101 559,96
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00	101 559,96	0,00	101 559,96
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	1 901 435,04
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	1 901 435,04
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	1 901 435,04
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 002 995,00	101 559,96	2 002 995,00	2 002 995,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 284 885,17	0,00	2 284 885,17	0,00
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 819 839,45	0,00	1 819 839,45	2 284 885,17
	a) zwiększenie (z tytułu)	1 819 839,45	0,00	1 819 839,45	2 284 885,17
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	1 819 839,45	0,00	1 819 839,45	2 284 885,17
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4 104 724,62	0,00	4 104 724,62	2 284 885,17
	Zestawienie zmian w kapitale(funduszu) własnym				
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00

	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 858 429,45	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	2 858 429,45	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	2 858 429,45	0,00	2 858 429,45	0,00
	- podziału zysku	2 858 429,45	0,00	2 858 429,45	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	999 201,67
	- korekty błędów	0,00	999 201,67	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	999 201,67	0,00	999 201,67
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	445 454,24
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	999 201,67	0,00	-999 201,67
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	999 201,67	0,00	-999 201,67
8.	Wynik netto	3 377 633,29	1 049 246,88	3 377 633,29	1 975 017,12
	a) zysk netto	919 856,57	1 049 246,88	3 377 633,29	1 975 017,12
	b) strata netto	0,00	0,00	0,00	0,00
	c) zysk netto na początek okresu	2 457 776,72	0,00	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 485 352,91	2 150 008,51	9 485 352,91	5 263 695,62
III.	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>9 485 352,91</b>	<b>2 150 008,51</b>	<b>9 485 352,91</b>	<b>5 263 695,62</b>

### 3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad rachunkowości

Spółka nie dokonała zmiany w stosowanej przez nią polityce rachunkowości.

Ze względu na niewielkie zróżnicowanie prowadzonej działalności, ewidencja kosztów prowadzona jest jedynie w układzie rodzajowym.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyceniono w sposób następujący:

- 1) **środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne** - wycenia się, w zależności od sposobu ich nabycia i późniejszego wykorzystania, według cen nabycia (zakupu) pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu stałej utraty ich wartości.

Cena nabycia składnika aktywów (zarówno trwałych jak i obrotowych) jest ceną zakupu obejmującą kwotę należną sprzedającemu bez podlegających odliczeniu: podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, powiększoną, w przypadku importu o obciążenia publiczno-prawne oraz o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu, wraz z kosztami transportu, załadunku i wyładunku, składowania i kosztami wprowadzenia do obrotu i pomniejszona o rabaty, upusty i inne podobne zmniejszenia i odzyski. W przypadku braku możliwości ustalenia ceny nabycia składnika aktywów, przyjętego w szczególności nieodpłatnie (także w formie darowizny) jego wyceny dokonuje się według cen sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu.

Wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia: przebudowy, rozbudowy, modernizacji i rekonstrukcji – powodujące podwyższenie wartości użytkowej danego środka trwałego w stosunku do jego wartości posiadanej w momencie oddania do użytkowania.

Wartość początkową środka trwałego zmniejszają dokonywane odpisy umorzeniowe w celu uwzględnienia utraty ich wartości wskutek użytkowania i upływu czasu.

Umorzenia (amortyzacja) środków trwałych dokonywane są na zasadzie planowego, systematycznego rozłożenia ich wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji.

Rozpoczęcie umorzeń następuje po przyjęciu środka trwałego do użytkowania a ich zakończenie nie później niż z chwilą zrównania wartości umorzeń danego środka trwałego z jego wartością początkową lub przeznaczenia go do sprzedaży, likwidacji bądź stwierdzenia niedoboru, z ewentualnym uwzględnieniem przewidzianej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego. Na dzień przyjęcia środka trwałego ustala się metodę i stawkę odpisów umorzeniowych.

Umorzeń (amortyzacji) środków trwałych o niskiej wartości początkowej (nie przekraczającej 3.500 złotych) dokonuje się w sposób uproszczony poprzez dokonanie odpisów jednorazowo całej wartości początkowej tych środków trwałych.

Dla samochodów użytkowanych na podstawie umów przyjmuje się zasadę amortyzacji proporcjonalną do czasu trwania umowy. Podstawą amortyzacji jest w tym przypadku wartość przedmiotu z dnia zawarcia umowy pomniejszona o wartość rezydualną.

- 2) **Należności i udzielone pożyczki wycenia się** w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Należności i udzielone pożyczki, na dzień powstania, wycenia się w wartości nominalnej. Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych należności (w tym udzielone pożyczki) po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty obcej, przez NBP na ten dzień. Różnice kursowe od należności, wyrażanych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. Wartość należności podlega aktualizacji z uwzględnieniem stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty na zasadzie dokonania odpisów aktualizujących ich wartość w następujących przypadkach posiadania należności przeterminowanych lub przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa ich nieściągalności – w wysokości wiarygodnie oszacowanych kwot odpisów.  
Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych w zależności od rodzaju należności której dotyczy aktualizacja.
- 3) **Zobowiązania wycenia się** na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem tych zobowiązań których uregulowanie, zgodnie z umową, następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe, które wycenia się według wartości godziwej oraz długoterminowych zobowiązań finansowych z tytułu pożyczek, które wycenia się wg skorygowanej ceny nabycia.
- 4) **Kapitały własne wycenia się**, na dzień bilansowy, w wartości nominalnej ujmując je w księgach rachunkowych według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa lub umowy Spółki. Kapitał zakładowy wykazuje się w wartości ustalonej w umowie Spółki wpisanej do KRS.
- 5) **Udziały** w jednostkach podporządkowanych zalicza się do aktywów trwałych – według ceny nabycia. Wartość początkową udziału aktualizuje się na dzień bilansowy, na który sporządza się sprawozdanie finansowe, o zmiany wartości aktywów netto jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym, wynikające zarówno z osiągniętego wyniku finansowego, skorygowanego o odpis raty wartości firmy lub ujemnej wartości firmy przypadający na dany okres sprawozdawczy, jak i o wszelkie inne zmiany, w tym wynikające z rozliczeń z jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem.
- 6) **Inwestycje krótkoterminowe** (krótkoterminowe aktywa finansowe) wycenia się, na dzień bilansowy, według ceny (wartości rynkowej) albo według ceny nabycia w zależności od tego, która z nich jest niższa; natomiast inwestycje krótkoterminowe dla których brak jest aktywnej ceny rynkowej – wycenia się według określonej w inny sposób wartości godziwej.
- 7) **Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się**, na dzień bilansowy, po kursie ustalonym na ten dzień przez NBP. Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.
- 8) **Rozliczeń międzyokresowych kosztów** spółka dokonuje w następujący sposób:
  - a) czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów jeśli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych

b) biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez dostawców (wykonawców) których kwotę można oszacować w wiarygodny sposób,

- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec osób nieznanymi których kwotę można oszacować pomimo, że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana w szczególności z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów, w koszty danego okresu sprawozdawczego Spółki są dokonywane stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń podlegających rozliczeniu w czasie.

9) **Rozliczenia międzyokresowe przychodów** obejmują w szczególności:

a) równowartość otrzymanych od odbiorców środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych

b) otrzymane środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych lub prac rozwojowych

c) ujemną wartość firmy.

#### **4. Komentarz zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

W III kwartale 2018 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 6.426.313,37 zł, co w porównaniu do okresu roku poprzedniego stanowi wzrost o 29%. Na koniec trzeciego kwartału spółka wygenerowała przychód 17.497.874,90 co stanowi wzrost o 122% w stosunku do okresu analogicznego. Zysk netto za III kwartał kształtuje się na poziomie 919.856,57 zł zaś zysk netto na 3 kwartały roku 2018 wynosił 3.377.633,29 i był o 71 % wyższy niż na koniec 3 kwartału 2017 roku.

#### **5. Informacja o liczbie osób zatrudnionych w spółce**

W trzecim kwartale roku 2018 spółka zatrudniała ośmioro pracowników.

Zarząd Spółki pełni funkcje na zasadach określonych w Statucie Spółki i Regulaminie Zarządu.

#### **6. Komentarz zarządu na temat aktywności emitenta w obszarze prowadzonej działalności**

Wypracowane wyniki spółki pokrywają się z planami Zarządu i są efektem znaczących inwestycji w obszar technologii LED oraz self-service. W chwili obecnej spółka uczestniczy w kilku dużych projektach m.in. dla Amrest, BP oraz CCC. Niezależnie od tego spółka mocno inwestuje w nowe produkty szczególnie w obszarze nośników LED oraz urządzeń i usług Self-service. Wyniki z tego obszaru będą widoczne w kolejnych kwartałach.

#### **7. Komentarz dotyczący stopnia realizacji planowanych działań i inwestycji oraz ich harmonogramu**

Działania projektowe były realizowane zgodnie z planem.

Spółka nie prowadziła działalności inwestycyjnej.

**8. Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu**

Akcjonariat Spółki na dzień sporządzenia raportu kwartalnego tj. 14 listopada 2018 przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jarosław Leśniewski	4 294 494	4 316 294	57,89 %	57,97 %
New Gym SA	2 188 614	2 188 614	29,50 %	29,39 %
Piotr Toński	826 421	830 508	11,14 %	11,15 %
Pozostali	108 971	110 334	1,47%	1,48 %
Razem	7 418 500	403 398	100,00%	100,00 %

**9. Prognozy wyników finansowych**

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2018 rok. Zarząd nie planuje publikowania prognoz wyników finansowych. Informacje o bieżących wynikach finansowych Spółki podawane są do publicznej wiadomości w trybie raportów okresowych.

**10. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji – w przypadku gdy dokument informacyjny emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu**

Spółka nie publikowała dokumentu informacyjnego zawierającego informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

**11. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych**

Emitent w okresie objętym raportem nie podejmował w obszarze prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

**12. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej z żadnym podmiotem.

**13. W przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań**

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.