



**MEDIA
FOR BUSINESS**

M4B S.A.

RAPORT KWARTALNY

**Za okres od dnia 1 października 2015 roku
do dnia 31 grudnia 2015 roku**

Spis treści:

- 1. Informacje ogólne**
- 2. Wybrane dane finansowe za IV kwartał 2015 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, 15 lutego 2016 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 15 lutego 2016 r.	Jarosław Leśniewski – Prezes Zarządu Piotr Toński – Wiceprezes Zarządu

Podstawową działalnością Spółki M4B S.A. jest dostarczanie kompleksowych usług i produktów w zakresie Digital Signage, czyli branży, która wykorzystuje cyfrowe nośniki do przekazu informacyjno-reklamowego. M4B swoje usługi opiera o platformę digital signage WAVE Multimedia Everywhere, której jest producentem. W ciągu kilku ostatnich lat rozwiązania tego typu stały się obecne w polskiej rzeczywistości jako nowoczesne narzędzie marketingowe, a M4B walczy o to przysłużyć, uczestnicząc w największych instalacjach.

M4B S.A. jest spółką zorientowaną na kompleksową obsługę projektów digital signage, począwszy od strategii wykorzystania nośników i opracowania modelu biznesowego, poprzez planowanie i dobór komponentów, dostawę sprzętu i oprogramowania oraz wdrożenie i opracowanie treści multimedialnych, po wsparcie przy eksploatacji (także - świadczenie serwisu SLA), zarządzanie i produkcję treści multimedialnych.

Wyróżniającą cechą M4B S.A. jest możliwość dowolnego dostosowania rozwiązania do wymagań klienta – gotowe rozwiązanie oferuje szerokie możliwości parametryzacji, zaś posiadanie przez M4B autorskich praw majątkowych umożliwia ingerencję w rozwiązanie wykraczające poza parametryzację i budowanie rozwiązań komplementarnych.

2. Wybrane dane finansowe za IV kwartał 2015 roku

Rachunek zysków i strat	Stan na dzień	
	2014-10-01	2015-10-01
	2014-12-31	2015-12-31
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi	1 481 655,31	934 387,49
B. I. Amortyzacja	181 661,69	16 301,09
C. Zysk/strata ze sprzedaży (A-B)	- 439 943,19	-248 886,55
F. Zysk/strata na działalności operacyjnej (C+D-E)	- 1 856 382,51	-262 324,45
K. Zysk/strata brutto (I+/-J)	- 2 129 443,50	-302 024,62
N. Zysk/strata netto (K-L-M)	- 2 129 443,50	-302 024,62

Rachunek zysków i strat	Dane w PLN	
	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi	3 062 862,50	2 992 824,17
B. I. Amortyzacja	292 004,94	179 698,10
C. Zysk/strata ze sprzedaży (A-B)	- 522 268,00	- 647 391,98
F. Zysk/strata na działalności operacyjnej (C+D-E)	- 1 943 943,01	- 660 870,56
K. Zysk/strata brutto (I+/-J)	- 2 204 439,20	- 868 442,77
N. Zysk/strata netto (K-L-M)	- 2 204 439,20	- 868 442,77

BILANS	Na dzień 31 12 2014	Na dzień 30 09 2015
A. Aktywa trwałe	486 966,57	176 582,38
B. Aktywa obrotowe	1 180 460,84	1 125 038,86
A. III. Należności długoterminowe	48 000,00	61 833,21
B. II. Należności krótkoterminowe	1 138 005,89	1 061 941,38
B. III. c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23 154,51	2 463,41
Aktywa razem	1 667 427,41	1 301 621,24
A. Kapitały (fundusze) własne	- 1 492 449,31	- 2 360 892,08
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	640 000,00	640 000,00
B. II. Zobowiązania długoterminowe	9 672,40	-
B. III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 044 298,19	3 509 262,96
Pasywa razem	1 667 427,41	1 301 621,24

BILANS	Na dzień 31 12 2014	Na dzień 31 12 2015
A. Aktywa trwałe	486 966,57	176 582,38
B. Aktywa obrotowe	1 180 460,84	1 125 038,86
A. III. Należności długoterminowe	48 000,00	61 833,21
B. II. Należności krótkoterminowe	1 138 005,89	1 061 941,38
B. III. c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23 154,51	2 463,41
Aktywa razem	1 667 427,41	1 301 621,24
A. Kapitały (fundusze) własne	- 1 492 449,31	- 2 360 892,08
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	640 000,00	640 000,00
B. II. Zobowiązania długoterminowe	9 672,40	-
B. III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 044 298,19	3 509 262,96
Pasywa razem	1 667 427,41	1 301 621,24

M4B S.A. ul. Transportowców 28A, 02-858 Warszawa		Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	
Nazwa pozycji	Na dzień 31 12 2014	Na dzień 31 12 2015	
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto	- 2 204 439,20	- 868 442,77	
II. Korekty razem	2 435 874,81	937 038,89	
1. Amortyzacja	292 004,94	179 698,10	
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	52 853,13	233 243,65	
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	
5. Zmiana stanu rezerw	17 688,03	- 12 591,17	
6. Zmiana stanu zapasów	380 073,50	12 591,17	
7. Zmiana stanu należności	618 324,06	62 231,30	
8. Zmiana stanu zobow. krótkotermin. z wyj. pożyczek i kredytów	910 153,55	531 153,33	
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	34 261,45	- 11 919,09	
10. Inne korekty	130 516,15	- 57 368,40	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (A. I+/-A.II)	231 435,61	68 596,12	
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	-	-	
1. Zbycie wart.niemat. i prawnych oraz rzecz. aktywów trwałych	-	-	
2. Zbycie inwestycji w nieruchom. oraz wart. niem. i prawne	-	-	
3. Z aktywów finansowych, w tym	-	-	
a) w jednostkach powiązanych	-	-	
i) zbycie aktywów finansowych	-	-	
ii) dywidenda i udziały w zyskach	-	-	
iii) spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	
iv) odsetki	-	-	
v) inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	
b) w pozostałych jednostkach	-	-	
i) zbycie aktywów finansowych	-	-	
ii) dywidenda i udziały w zyskach	-	-	
iii) spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	
iv) odsetki	-	-	
v) inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	
II. Wydatki	151 503,70	14 727,65	
1. Nabycie wart.niemat.i prawnych oraz rzecz. aktywów trwałych	151 503,70	14 727,65	
2. Inwestycje w nieruchom. oraz wart. niem. i prawne	-	-	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	
a) w jednostkach powiązanych	-	-	
b) w pozostałych jednostkach	-	-	
i) nabycie aktywów finansowych	-	-	
ii) udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (B.I - B.II)	- 151 503,70	- 14 727,65	
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	-	-	
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych	-	-	
2. Kredyty i pożyczki	-	-	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	
4. Inne wpływy finansowe	-	-	
II. Wydatki	123 669,14	74 559,57	
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	
3. Inne niż wypł. na rzecz właśc. wydatki z tyt. podziału zysku	-	-	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	
7. Płatności zobowiązań z tyt. umów leasingu finansowego	70 816,01	57 018,37	
8. Odsetki	52 853,13	17 541,20	
9. Inne wydatki finansowe	-	-	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (C.I-C.II)	- 123 669,14	- 74 559,57	
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	- 43 737,23	- 20 691,10	
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	- 43 737,23	- 20 691,10	
a) zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	-	-	
F. Środki pieniężne na początek okresu	66 891,74	23 154,51	
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	23 154,51	2 463,41	
a) o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	

M4B S.A. ul. Transportowców 28A, 02-858 Warszawa		Zestawienie zmian w kapitale własnym	
		DANE W PLN	
	Nazwa pozycji	Na dzień 31 12 2014	Na dzień 31 12 2015
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	711 989,89	(1 492 449,31)
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	711 989,89	(1 492 449,31)
1.	Kapitał zakładowy na początek okresu	640 000,00	640 000,00
1.1.	Zmiany kapitału zakładowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie z tytułu emisji akcji	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu umorzenia akcji	0,00	0,00
1.2.	Kapitał zakładowy na koniec okresu	640 000,00	640 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał zakładowy	0,00	0,00
a)	zwiększenie	0,00	0,00
b)	zmniejszenie	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Akcje własne na początek okresu	0,00	0,00
a)	zwiększenia	0,00	0,00
b)	zmniejszenia	0,00	0,00
3.1.	Akcje własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	1 636 029,39	1 636 029,39
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
-	podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
-	podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	pokrycia straty	0,00	0,00
4.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 636 029,39	1 636 029,39
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenie	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych	0,00	0,00
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	209 139,01	209 139,01
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
a)	zwiększenie (emisje akcji wydania udziałów - uchwalone)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (korekta prezentacji)	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	209 139,01	209 139,01
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(1 773 178,51)	(3 977 617,71)
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b)	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
-	korekty wartości amortyzacji z lat ubiegłych z tyt. leasingu		
-	przekształcenie umów leasingu	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu danych porównywalnych	0,00	
a)	zwiększenie z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu przeniesienia na pokrycie straty	0,00	0,00
	zmniejszenie z tytułu przeniesienia na kapitał zapasowy	0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(1 773 178,51)	(3 977 617,71)
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b)	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
-	pokrycie straty		
-	korekty błędów z tytułu wynagrodzeń 2010	0,00	0,00
-	korekty błędów związanych z rezerwą na przychody i poniesionymi kosztami na dotację do umowy o dofinansowanie na działanie 6.1	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	(1 773 178,51)	0,00
a)	zwiększenie z tytułu przeniesienia straty (do pokrycia) z lat ubiegłych	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu pokrycia z zysku	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 773 178,51)	(3 977 617,71)
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 773 178,51)	(3 977 617,71)
8.	Wynik netto	(2 204 439,20)	(868 442,77)
a)	zysk netto	(2 204 439,20)	(868 442,77)
b)	strata netto	0,00	0,00
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał własny na koniec okresu	(1 492 449,31)	(2 360 892,08)
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	(1 492 449,31)	(2 360 892,08)

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 zdolnego 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 IV kwartale 2015 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 934 387,49 zł, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi 63,06 %. przychodów ze sprzedaży. Spadek przychodów ze sprzedaży jest spowodowany przesunięciem realizacji części projektu w kwartale następnym.

W omawianym kwartale 2015 roku Spółka wypracowała stratę w wysokości 302 024,62 Strata ta jest związana poniesionymi kosztami zatrudnienia, obsługi i funkcjonowania biura.

5. Informacja o liczbie osób zatrudnionych w spółce

W czwartym kwartale roku 2015 spółka zatrudnia 1 osobę – pełen etatów

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

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

W czwartym kwartale 2015 roku Spółka przystąpiła do realizacji projektu, z którym spółka wiąże duże nadzieje w przyszłości i który będzie miał duży wpływ na sytuację spółki.

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

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. 15 Lutego 2016 przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jarosław Leśniewski	3 207 104	4 799 229	50,11%	57,71%
Porozumienie akcjonariuszy: 1) Runicom SA 2) Itvent SA 3) Novian TMT 4) Rowing Capital Ltd.	1 074 925	1 074 925	16,80%	12,53%
Piotr Toński	713 117	1 040 117	11,14%	12,12%
Pozostali	1 404 854	1 665 729	21,95%	17,64%
Suma	6 400 000	8 580 000	100,00%	100,00%

9. Prognozy wyników finansowych

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2015 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.