



Raport roczny za rok 2012

M10 Spółka Akcyjna

Zduńska Wola, 20 luty 2013

Spis treści:

I. List Zarządu do akcjonariuszy.....	3
II. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego za 2012 rok (przeliczone na euro).....	4
III. Roczne sprawozdanie finansowe za 2012 rok, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi	5
IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności M10 Spółka Akcyjna z siedzibą w Zduńskiej Woli w roku 2012	5
V. Oświadczenia Zarządu M10 S.A. dotyczące rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności M10 S.A. za okres od 01 stycznia 2012 do dnia 31 grudnia 2012	6
1. Oświadczenie dotyczące rzetelności sprawozdania finansowego	6
2. Oświadczenie dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania rocznego	6
VI. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego za 2012 rok	7
VIII. Informacje na temat stosowania przez emitenta zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” w roku 2012.....	8

I. List Zarządu do akcjonariuszy

Zduńska Wola 20.02.2013 r.

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Przekazujemy Państwu raport roczny za rok 2012. W dokumencie tym znajduje się analiza kluczowych danych finansowych oraz przegląd najważniejszych działań podejmowanych przez Spółkę. Rok 2012 był rokiem ważnych dla Spółki wydarzeń i intensywnej pracy zgodnie z założoną strategią.

W roku 2012 M10 S.A. zadebiutowała na rynku NewConnect, było to bardzo ważne wydarzenie dla naszej Spółki. Notowanie Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu GPW pozwala na swobodny obrót akcjami i rynkową wycenę spółki. Jednocześnie pozwala uzyskać wiele niematerialnych korzyści takich jak większy prestiż i wiarygodności Spółki, co jest bardzo ważne na rynkach, na których działamy.

W roku 2012 kontynuowaliśmy intensywne prace badawczo rozwojowe polegające na tworzeniu i testowaniu nowych strategii automatycznych, a także tworzenia niezbędnych dla ich prawidłowego działania komponentów. Utworzone zostały specjalne moduły oprogramowania tworzące wymagane przez strategię otoczenie programowe. Stworzono własne rozszerzenia platformy umożliwiających realizację zadań związanych między innymi z obsługą strategii wieloaktywowych, zarządzaniem ryzykiem, włączaniem i wyłączaniem strategii w zadanym czasie i podczas określonych zdarzeń, wprowadzono mechanizmy wirtualnych słupków do wykorzystania podczas niskiej płynności rynku, stworzone własne mechanizmy pozwalające na składanie bardziej zaawansowanych typów zleceń, a także handel opcjami i wiele innych.

Problemy z nieudokumentowanymi ograniczeniami platformy informatycznej wykorzystywanej do działania automatów inwestycyjnych spowodowały konieczność realizacji dodatkowych prac i testów, co spowodowało pewne opóźnienie w harmonogramie realizacji strategii Spółki.

Jednak mimo tych i innych trudności udało nam się stworzyć pierwsze portfolio produkcyjne strategii automatycznych. Portfolio to jest od stycznia 2013 roku testowane na rachunku rzeczywistym, oddzielnie od testów nowych systemów, nie włączonych do portfolio. Strategie te zostały intensywnie i wielostronnie przetestowane, w tym na rynku rzeczywistym. Pozwoliło to stworzyć portfolio przynoszące stabilne zyski przy założonym poziomie ryzyka. Jest to pierwsze portfolio, z planowanych kilku o różnych charakterystykach, które będzie oferowane klientom Spółki.

Zarząd rozpoczął już pierwsze rozmowy z instytucjami rynku finansowego w sprawie współpracy przy wykorzystaniu automatów inwestycyjnych.

Spółka rozwija się zgodnie z założoną strategią. W roku 2013 rozpoczniemy sprzedaż licencji na opracowane przez nas systemy, jednocześnie prowadząc dalsze prace nad kolejnymi strategiami automatycznymi i tworząc kolejne portfolio strategii o zróżnicowanych charakterystykach i różnych korelacjach do inwestycji tradycyjnych.

Rynek automatów inwestycyjnych wykazuje dalszy szybki wzrost, także na rynku polskim zaczęły się już pojawiać pierwsze fundusze zamknięte zarządzane algorytmicznie, a tematem zainteresowanych jest coraz więcej instytucji finansowych. M10 S.A. ma potrzebną wiedzę i doświadczenie, dlatego mamy nadzieję zająć pozycję znaczącego dostawcy na tym rynku.

Z poważaniem

Andrzej Endler
Prezes Zarządu

Krzysztof Przekaz
Członek Zarządu

II. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego za 2012 rok (przeliczone na euro)

Poniżej przedstawione są dane finansowe z rachunku zysków i strat oraz bilansu.

Emitent prowadzi działalność od 07.03.2011 roku, zatem dane porównawcze za rok 2011 przedstawione są od początku działalności, czyli od 07.03.2011 roku.

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat:

Wybrane dane finansowe z Rachunku Zysków i Strat	PLN 07.03.2011 12.31.2011	PLN 01.01.2012 12.31.2012	EUR 07.03.2011 31.12.2011	EUR 01.01.2012 31.12.2012
Przychody netto ze sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortyzacja	28831,09	4111,55	6963,86	985,13
Zysk (strata) ze sprzedaży	-378365,91	-498989,68	-91390,52	-119558,58
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-378359,93	-499083,71	-91389,08	-119581,11
Zysk (strata) brutto	-301759,09	-594847,20	-72886,91	-142526,16
Zysk (strata) netto	-331451,09	-556303,20	-80058,72	-133290,97

Dane zostały przeliczone według kursu EUR:

Średni kurs NBP 01.01. – 31.12.2011 4,1401

Średni kurs NBP 01.01. – 31.12.2012 4,1736

Wybrane dane finansowe z bilansu:

Wybrane dane finansowe z bilansu	PLN 31.12.2012	PLN 31.12.2011*	EUR 31.12.2012	EUR 31.12.2011*
Należności długoterminowe	1600,00	1600,00	391,37	362,25
Należności krótkoterminowe	866,54	92,25	211,96	20,89
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	712932,75	1518465,84	174387,93	343793,21
Kapitał własny	912245,81	1468549,01	223141,19	332491,63
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	23308,15	60990,13	5701,32	13808,67

Dane zostały przeliczone według kursu EUR:

Kurs średni z dn. 30.12.2011 4,4168

Kurs średni z dn. 31.12.2012 4,0882

* Emitent rozpoczął działalność z dniem 07.03.2011 r., dane dotyczą okresu od 07.03.2011 roku do 31.12.2011 roku

III. Roczne sprawozdanie finansowe za 2012 rok, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

Roczne sprawozdanie finansowe za rok 2012 stanowi Załącznik nr 1 do niniejszego raportu.

IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności M10 Spółka Akcyjna z siedzibą w Zduńskiej Woli w roku 2012

Sprawozdanie Zarządu z działalności M10 Spółka Akcyjna z siedzibą w Zduńskiej Woli w roku 2012 stanowi załącznik nr 2 do niniejszego raportu.

V. Oświadczenia Zarządu M10 S.A. dotyczące rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności M10 S.A. za okres od 01 stycznia 2012 do dnia 31 grudnia 2012

1. Oświadczenie dotyczące rzetelności sprawozdania finansowego

Niniejszym Oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi naszą Spółkę, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową M10 S.A. oraz wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności M10 S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Andrzej Endler
Prezes Zarządu

Krzysztof Przekak
Członek Zarządu

2. Oświadczenie dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania rocznego

Niniejszym oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Andrzej Endler
Prezes Zarządu

Krzysztof Przekak
Członek Zarządu

VI. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego za 2012 rok

Opinia wraz z raportem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego stanowią załączniki nr 3 do niniejszego raportu.

VIII. Informacje na temat stosowania przez emitenta zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” w roku 2012

W roku 2012 M10 S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” zgodne z tabelarycznym opisem przedstawionym poniżej:

PKT	Dobra praktyka	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU	UWAGI
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystający w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3			
3.1	Podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK	
3.2	Opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3	Opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na rynku,	TAK	
3.4	Życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5	Powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6	Dokumenty korporacyjne spółki	TAK	
3.7	Zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8	Opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	TAK	Emitent raportem bieżącym EBI nr 17/2012 z dnia 2012-11-13

			odwołał prognozy finansowe i po informował, że w najbliższej przyszłości, nie będzie publikować nowych prognoz wyników finansowych
3.9	Strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10	Dane oraz kontakt z do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakt z mediami,	TAK	
3.11	(skreślony)		
3.12	Opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	
3.13	Kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14	Informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczone w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15	(skreślony)		
3.16	Pytania dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE	Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa.
3.17	Informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18	Informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19	Informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21	Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22	(skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych	TAK	

	informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.		
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl	TAK	Spółka nie wykorzystuje obecnie indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdujących się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl jednakże zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu Relacje inwestorskie na stronie www.m10sa.pl
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakt z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadomi o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1	Informacje na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE	Kwestia wynagrodzeń członków zarządu oraz członków rady nadzorczej jest informacją poufną.
9.2	Informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie	NIE	Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest informacją poufną zawartą w umowie. Emitent nie publikuje takich informacji bez zgody Autoryzowanego

			Doradcy.
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Spółka nie wyklucza zmiany swojego stanowiska odnośnie stosowania tej zasady w przyszłości. Emitent przy współpracy z Autoryzowanym Doradcą będzie jednak organizować spotkania z inwestorami, analitykami i mediami tak często, jak będzie to możliwe i niezbędne dla prawidłowego funkcjonowania Spółki.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13	Uchwała walnego zgromadzenia powinna zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez są rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	

16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	NIE	W chwili obecnej zasada ta nie jest stosowana przez Emitenta. Z uwagi na fakt, iż publikowane raporty bieżące i okresowe zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do kompletnych i wystarczających informacji dających pełny obraz sytuacji Spółki, Zarząd Emitenta nie widzi w chwili obecnej konieczności publikacji raportów miesięcznych.
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17	(skreślony)		

Andrzej Endler
Prezes Zarządu

Krzysztof Przekak
Członek Zarządu