



MOMO
zawsze w pobliżu

**Sprawozdanie Zarządu MOMO S.A.
z działalności Spółki
za okres 01.01 – 31.12.2014**

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

I.1. Firma, forma prawna, rejestr Spółki i posiadane oddziały.

W dniu 1 czerwca 2010 dokonano rejestracji Spółki w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000357798. Dnia 10 czerwca 2010 roku Naczelnik Trzeciego Urzędu Skarbowego Warszawa Śródmieście wydał decyzję nadającą spółce numer identyfikacji podatkowej 7010237061. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Urzędowego Podmiotów Gospodarki Narodowej pod numerem REGON 142403995 w dniu 14 czerwca 2010 roku. W dniu 22 czerwca 2010 roku spółka dokonała zgłoszenia rejestracyjnego w zakresie podatku od towarów i usług VAT.

Spółka nie posiada oddziałów, a swoją działalność prowadzi w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 111 w Warszawie.

I.2. Zezwolenia i przedmiot przedsiębiorstwa.

15 grudnia 2010 MOMO S.A. uzyskało pozwolenie na użytkowanie Automatycznej Stacji Paliw MOMO od Powiatowego Inspektora Budowlanego w Powiecie Grodzkim.

Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 17 grudnia 2010 roku Spółka uzyskała 10 letnią koncesję na obrót paliwami ciekłymi w zakresie:

- Obrotu benzynami silnikowymi innymi niż benzyny lotnicze,
- Obrotu olejami napędowymi na stacji paliw płynnych,

MOMO S.A. w dalszym ciągu dąży do utworzenia sieci automatycznych stacji paliw MOMO. Swoją działalność Spółka koncentruje głównie na obszarze województwa mazowieckiego, choć nie wyklucza ekspansji w innych rejonach kraju w przypadku pozyskania atrakcyjnej lokalizacji. Głównymi źródłami przewagi konkurencyjnej MOMO, są przede wszystkim:

- Szybkość i jakość obsługi,
- Jakość i ograniczona ilość produktów (ON, PB95, PB98),
- Lokalizacja i zorientowanie na klienta lokalnego,
- Akcje marketingowe trafiające w potrzeby klienta lokalnego,

Zgodnie ze statutem przedmiotem działalności przedsiębiorstwa jest:

- Sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.31.Z),
- Sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.32.Z),



31.12.2014

- Sprzedaż hurtowa i detaliczna motocykli, ich naprawa i konserwacja oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do nich (PKD 45.40.Z), Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.19.Z),
- Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw (PKD 47.30.Z),
- Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.78.Z),
- Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy (PKD 52.21.Z),
- Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne (PKD 56.10.A),
- Przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (catering) (PKD 56.21.Z),
- Pozostała usługowa działalność gastronomiczna (PKD 56.29.Z),
- Przygotowywanie i podawanie napojów (PKD 56.30.Z),
- Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.20.Z),
- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z),
- Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 96.09.Z),
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),

I.3. Kapitał zakładowy.

Pierwotnie zgodnie ze statutem zatwierdzonym 6 maja 2010 roku Kapitał zakładowy Spółki wynosił 4.200.000,00 zł (cztery miliony dwieście tysięcy złotych) i podzielony był na 21.000.000,00 (dwadzieścia jeden milionów) akcji o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, w tym:

- 20.000.000 (dwadzieścia milionów) akcji zwykłych imiennych serii A, od numeru 0000001 (jeden) do numeru 20000000 (dwadzieścia milionów) o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda o łącznej wartości nominalnej 4.000.000,00 zł (cztery miliony złotych) i pokrytej w całości wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci przedsiębiorstwa pod nazwą JMEM Jacek Malec objętych przez powołanego Prezesa Zarządu MOMO S.A. Jacka Malca,
- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Cena emisyjną akcji ustalono na poziomie wartości nominalnej.

W związku z zamierzeniami inwestycyjnymi Spółki oraz ubieganiem się o wprowadzenie akcji MOMO S.A. do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. 24 czerwca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o 600.000 zł w drodze nowej emisji akcji serii C z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Podwyższenia dokonano poprzez emisję 3.000.000 (trzech milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej


Zawur

0,20 zł (zero złotych i dwadzieścia groszy) każda. W lipcu przeprowadzony został proces *private placement* w ramach, którego zaoferowano grupie nowych inwestorów prawa do akcji serii C po cenie emisyjnej 0,40 zł. Niepubliczna emisja akcji serii C zakończyła się sukcesem, gdyż zgodnie z planem inwestorzy objęli 100% oferowanych akcji, co pozwoliło Emitentowi pozyskać 1,2 mln zł środków.

9 września 2010 roku Prawa do Akcji serii C oraz akcje zwykłe na okaziciela serii B w liczbie 1.000.000 szt. zostały dopuszczone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

27 października 2010 Prawa do Akcji serii C zostały zamienione na akcje zwykłe na okaziciela serii C i od tego dnia są one przedmiotem obrotu na rynku NewConnect.

27 stycznia 2011 roku Emitent w komunikacie bieżącym poinformował o transakcji zakupu akcji przez Prezesa Zarządu MOMO S.A.

W związku z dalszymi zamierzeniami inwestycyjnymi Spółki 20 sierpnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o 400.000 zł w drodze nowej emisji akcji serii D z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Podwyższenia dokonano poprzez emisję 2.000.000 (dwóch milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,20 zł (zero złotych i dwadzieścia groszy) każda. 3 września 2012 nowy inwestor branżowy w drodze umowy objął wszystkie akcje serii D po cenie 0,50 zł (zero złotych i pięćdziesiąt groszy) każda.

13 lutego 2013 2.000.000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii D zostało dopuszczonych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

Po opisanym powyżej dwóch podwyższeniach kapitał zakładowy MOMO S.A. przedstawia się następująco:

- 20.000.000 akcji zwykłych imiennych serii A,
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcjonariat Spółki przedstawia się następująco:

Struktura akcjonariatu	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział na WZA
Maksymilian Górniak	20 290 010	78%	20 290 010	78%
Jacek Marcinkowski	1 357 024	5%	1 357 024	5%
Pozostali inwestorzy	4 352 966	17%	4 352 966	17%



I.4. Struktura organów Spółki w 2014 roku

Osoby zarządzające:

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania do Zarządu Spółki	Data odwołania lub rezygnacji z pełnionej funkcji
<u>Jacek Malec</u>	<u>Prezes Zarządu</u>	<u>30 maja 2014</u>	<u>5 letnia kadencja</u>
<u>Zbigniew Słowiński</u>	<u>Wiceprezes Zarządu</u>	<u>27 sierpnia 2014</u>	<u>5 letnia kadencja</u>

Osoby nadzorujące:

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania do Rady Nadzorczej Spółki	Kadencja / Data odwołania lub rezygnacji z pełnionej funkcji
Krzysztof Zborowski	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	15 październik 2014	5 letnia kadencja
Magdalena Skarżyńska	Członek Rady Nadzorczej	15 październik 2014	5 letnia kadencja
Krzysztof Misztal	Członek Rady Nadzorczej	15 październik 2014	5 letnia kadencja
Jerzy Gąsiorowski	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2011	5 letnia kadencja
Krzysztof Schonthaler	Członek Rady Nadzorczej	15 październik 2014	5 letnia kadencja
Irena Marcinkowska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	6 maja 2010	15 październik 2014
Jerzy Jakubiak	Członek Rady Nadzorczej	6 maja 2010	15 październik 2014
Jolanta Jaworska	Członek Rady Nadzorczej	6 maja 2010	15 październik 2014
Petri Jokinen	Członek Rady Nadzorczej	20 sierpnia 2012	15 październik 2014

Zgodnie za Statutem Spółki Rada Nadzorcza powołuje, odwołuje i zawiesza w czynnościach Członków Zarządu w głosowaniu tajnym, oraz określa ich liczbę.

Uprawnienia Zarządu Emitenta reguluje Statut oraz Kodeks spółek handlowych.

I.5. Zatrudnienie.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka zatrudniała 5 osób na podstawie umowy o pracę. Ponadto Spółka na stałe korzysta z usług podmiotów zewnętrznych na mocy zawartych umów o współpracy. Członkowie Zarządu pełnią swoje funkcje na mocy powołania.



31.12.2014

II. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Biorąc pod uwagę zakres działalności prowadzonej w 2014 roku i przy założeniu nie dokonywania znaczących zmian tego zakresu, istotne ryzyka i zagrożenia, zwane dalej w treści tego punktu „ryzykami”, są następujące:

II.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

II.1.1. Ryzyko związane z zakupionym paliwem niskiej jakości bądź wadliwym sprzętem do obsługi klientów.

Mimo najwyższych wymagań stawianych przez Emitenta dostawcom sprzętu oraz paliw w sytuacji wadliwie działających maszyn na stacji paliwowej bądź przy otrzymaniu niskiej jakości paliwa może nastąpić spadek satysfakcji klientów, a w konsekwencji spadek przychodów spółki.

II.1.2. Ryzyko związane z opóźnieniem uzyskania lub nieuzyskaniem pozwolenia na budowę nowej stacji.

W związku z wykładniczym wzrostem zysku w zależności od liczby otwartych stacji, każde opóźnienie lub anulowanie budowy stacji będzie wiązało się z niższymi niż prognozowane zyskami. Średni czas uzyskania pozwolenia na budowę stacji paliw wynosi obecnie 18 miesięcy i ulega dalszemu wydłużeniu. Jedyną metodą stosowaną przez Spółkę celem minimalizacji tego ryzyka jest praca równolegle na kilkunastu tematach jednocześnie, co jest zbieżne ze strategią rozwoju MOMO S.A. Początkowe koszty nie są znaczne, wydanie wypisu z planu zagospodarowania, wypisu z rejestru gruntów oraz wydanie warunków technicznych to koszt kilku tysięcy złotych na projekt.

II.1.3. Ryzyko zamrożenia płynności spółki

W związku z planami dynamicznego rozwoju Spółki oraz jednoczesnym prowadzeniem kilku inwestycji istnieje ryzyko chwilowej utraty płynności finansowej przez Emitenta. To ryzyko w 2014 roku zostało znacznie ograniczone poprzez finansowanie zakupów paliwa od spółek z grupy powiązanych z nowym akcjonariuszem.

II.1.4. Ryzyko związane z awariami urządzeń oraz systemów transakcyjnych.

Każda usterka może wiązać się nie tylko ze spadkiem przychodów związanych z chwilowym zaprzestaniem działalności stacji ale i w wypadku poważniejszych awarii znacznymi kosztami naprawy. Cztery lata operowania Automatycznej Stacji Paliw MOMO w Grodzisku Mazowieckim potwierdziły wysoką jakość użytego sprzętu, który sprawdził się zarówno w trudnych warunkach zimowych jak i letnich. Wdrożone w przeszłości procedury na wypadek awarii urządzeń minimalizują skutki techniczno-ekonomiczne.

II.1.5. Ryzyko związane z możliwością utraty kadry menedżerskiej Emitenta

Charakter prowadzonej przez Emitenta działalności sprawia, że dobrze wyszkolona kadra, posiadająca odpowiednie doświadczenie w branży, jest jednym z najważniejszych czynników wpływających na efektywność działania Spółki. Odejście kluczowych osób Emitenta, może spowodować trudności w pracach nad nowymi i już realizowanymi projektami. Z kolei pozyskanie przez Emitenta nowych osób może wymagać czasu i może wiązać się z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów. To ryzyko ograniczono poprzez powiązanie właścicielskie kadry menedżerskiej ze Spółką.


31.12.2014

II.1.6. Ryzyko związane z krótką działalnością Emitenta

Przedsiębiorstwo prowadzone obecnie przez MOMO S.A. rozpoczęło działalność już w 1992 roku, jednakże działalność związana z projektem budowy sieci automatycznych stacji paliw MOMO została rozpoczęta w 2008, zaś działalność związana ze sprzedażą paliw rozpoczęła się 20 grudnia 2010 roku wraz z otwarciem pierwszej samoobsługowej stacji MOMO w Grodzisku Mazowieckim. Jak pokazały cztery lata działalności operacyjnej popyt na usługi oferowane przez Emitenta na lokalnym rynku Grodziska Mazowieckiego jest bardzo wysoki. Efektem tego jest zrealizowanie ponad 41,6 mln przychodów brutto w tym okresie. Mimo to wciąż istnieje zagrożenie, że w wypadku realizacji kolejnych stacji Spółka może nie osiągnąć na danym lokalnym rynku oczekiwanej pozycji, jak również nie będzie w stanie zrealizować swoich planów finansowych i strategicznych. Istnieje więc niepewność w kwestii prawidłowego oszacowania kosztów generowanych przez Spółkę, w powiązaniu z niepewnością uzyskiwanych przychodów.

II.1.7. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Łączny udział większościowego akcjonariusza - Pana Maksymiliana Górniaka w strukturze akcjonariatu wynosi na dzień sporządzenia Sprawozdania Zarządu MOMO S.A. za 2014 rok 78%. Akcje te uprawniają wymienionego akcjonariusza do wykonywania 78% głosów na WZ. Wobec znaczącego skoncentrowania akcji w rękach jednego akcjonariusza istnieje ryzyko, iż mniejsi akcjonariusze nie będą dysponować odpowiednią ilością głosów na Walnym Zgromadzeniu, aby przegłosować projekty uchwał inne niż te, proponowane przez głównego akcjonariusza.

II.1.8. Ryzyko związane z realizacją planu ekonomicznego

Zarząd Emitenta przewiduje szybki rozwój usług oferowanych przez Spółkę. W wypadku istotnej zmiany sytuacji ekonomicznej lub politycznej w Polsce i na świecie, lub zaistnienia innych zdarzeń mających bezpośredni lub pośredni wpływ na działalność samego Emitenta lub jego otoczenie, istnieje ryzyko niezrealizowania zakładanych planów ekonomicznych. Ryzyko niezrealizowania zakładanych planów zależy również od wewnętrznej sytuacji Emitenta.

II.1.9. Ryzyko związane z toczonymi sporami prawnymi.

MOMO S.A. jest obecnie zaangażowane w jeden sądowy spór prawny dotyczący rozliczeń z tytułu zapłaty za wykonane prace budowlane. Spór dotyczy firmy Solcon Paweł Mierziński, która zgłasza do MOMO S.A. roszczenie o zapłatę 39,7 tys. PLN tytułem 3 faktur. W ocenie spółki roszczenie jest niewymagalne, ponieważ zarówno niska jakość jak i termin wykonania usług przez firmę Solcon była bezpośrednią przyczyną wydłużenia procesu inwestycyjnego oraz opóźnienia uruchomienia Automatycznej Stacji Paliw MOMO w Grodzisku Mazowieckim. W opinii MOMO S.A. spór nie ma istotnego znaczenia dla bieżącej działalności operacyjnej MOMO S.A.

II.2. Czynniki związane z otoczeniem w jakim Emitent prowadzi działalność.

II.2.1. Ryzyko związane z dostawcami

Emitent jako dystrybutor paliw płynnych jest wysoce zależny od dostawców paliwa – w wypadku problemów z jakością, dostępnością paliw bądź zaopatrzeniem po stronie dystrybutorów lub producentów paliw spółka może ponieść nieprzewidywaną stratę.



31.12.2014

II.2.2. Ryzyko związane z wahaniami cen paliw

Mimo iż przychód emitenta związany jest w dużej mierze z marżą to gwałtowny wzrost cen paliw może zmusić Spółkę do obniżenia marży. Rok 2014 przyniósł znaczne spadki cen hurtowych co przełożyło się znacznie na wyniki sprzedaży.

II.2.3. Ryzyko spadku ruchu tranzytowego w pobliżu stacji Emitenta

W związku z lokalizacją pierwszych stacji Emitenta w pobliżu zarówno osiedli mieszkaniowych jak i dróg tranzytowych, pojawienie się alternatywnych dróg, takich jak na przykład obwodnice miast może mieć negatywny wpływ na wielkość sprzedaży na poszczególnych stacjach.

II.2.4. Rozwój paliw alternatywnych

W związku z postępującą świadomością ekologiczną społeczeństwa możliwe jest w przyszłości powolne przechodzenie na alternatywne źródła energii dla pojazdów, bądź wybór znacznie oszczędniejszych w zużyciu paliwa samochodów. Będzie to prawdopodobnie skutkowało spadkiem zysku Emitenta.

II.2.5. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Zgodnie z polityką Spółki obecne i przyszłe lokalizacje stacji paliw będą wybierane spośród miejsc, na których funkcjonuje konkurencja. Na rynku funkcjonuje wiele konkurencyjnych sieci stacji jak i indywidualnych przedsiębiorców zajmujących się detaliczną sprzedażą paliw.

II.2.6. Ryzyko wojny cenowej

W 2014 roku MOMO S.A. nie było stroną „wojny cenowej”. Dwa lata działalności operacyjnej na lokalnym rynku Grodziska Mazowieckiego sprawiły, że konkurencja w pełni zaakceptowała nowego gracza.

II.2.7. Ryzyko związane z postępowaniami administracyjnymi

Realizacja projektów budowy stacji paliwowych wymaga uzyskania szeregu zezwoleń i pozwoleń wydawanych w drodze decyzji administracyjnych. Istnieje ryzyko, że wszelkie decyzje administracyjne wymagane w związku z prowadzonymi lub też przyszłymi projektami nie zostaną uzyskane, lub nie zostaną uzyskane w planowanym terminie, oraz że jakiegokolwiek obecne lub przyszłe decyzje administracyjne zostaną zaskarżone. Nieuzyskanie decyzji w planowanym terminie lub ich zaskarżenie może negatywnie wpłynąć na zdolność rozpoczęcia, prowadzenia lub zakończenia obecnych lub przyszłych projektów i zadań budowlanych, a tym samym czynniki powyższe mogą mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

II.2.8. Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce

Wśród czynników makroekonomicznych mających wpływ na działalność Emitenta należy wymienić między innymi: stopę wzrostu produktu krajowego brutto, poziom stóp procentowych, poziom inflacji, wzrost



31.12.2014

poziomu inwestycji, deficyt budżetowy, a także jeśli chodzi o politykę zakupową wycena baryłki Ropy *Brent* oraz kurs USD/PLN.

Negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej takie jak spadek produktu krajowego brutto, wzrost poziomu inflacji, wzrost poziomu stóp procentowych mogą powodować zahamowanie procesów inwestycyjnych i negatywnie oddziaływać na dynamikę przychodów i wyniki finansowe osiągane przez Emitenta.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Emitenta pewne ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Emitenta i na jego wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Tymczasem nie zharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje natury administracyjno - prawnej. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi czy też odmiennie interpretowanymi.

II.2.9. Ryzyko zmian prawa podatkowego i jego stosowania

Polski system podatkowy charakteryzuje się niskim poziomem stabilności. Przepisy podatkowe zmieniane są często, również na niekorzyść podatników. Dodatkowo do zwiększenia tego ryzyka przyczynia się niejasność wielu przepisów składających się na polski system podatkowy. Z jednej strony wywołuje to wątpliwości co do właściwego stosowania przepisów, a z drugiej powoduje konieczność brania pod uwagę w większej mierze interpretacji organów podatkowych. Organy podatkowe w praktyce stosują prawo opierając się nie tylko bezpośrednio na przepisach, ale także na ich interpretacjach dokonywanych przez organy wyższej instancji oraz orzeczeniach sądów. Takie interpretacje ulegają również zmianom, są zastępowane innymi lub też pozostają ze sobą w sprzeczności. Powoduje to brak pewności co do sposobu zastosowania prawa przez organy podatkowe albo automatycznego stosowania go zgodnie z posiadanymi w danej chwili interpretacjami, które mogą nie przystawać do różnorodnych, często skomplikowanych stanów faktycznych występujących w obrocie gospodarczym. W przypadku regulacji podatkowych, które zostały oparte na przepisach obowiązujących w UE i powinny być z nimi w pełni zharmonizowane, należy zwrócić uwagę na ryzyko ich stosowania związane z często niewystarczającym poziomem wiedzy na temat przepisów unijnych, do czego przyczynia się fakt, iż są one relatywnie nowe w polskim systemie prawnym. Może to skutkować przyjęciem interpretacji przepisów prawa polskiego pozostającej w sprzeczności z regulacjami obowiązującymi na poziomie UE.

W 2014 roku nie zaistniały warunki zmuszające Emitenta do zmierzenia się z tym ryzykiem.



31.12.2014

II.2.10. Ryzyko związane z możliwością nałożenia sankcji administracyjnych na Emitenta przez Komisję Nadzoru Finansowego

Komisja Nadzoru Finansowego może zastosować sankcje administracyjne w stosunku do Emitenta w przypadku niewykonywania obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z *Ustawy o ofercie publicznej* i *Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi*. Na podstawie *art. 176 Ustawy o obrocie* - w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w *art. 157 Ustawy o obrocie* (obowiązek publikacji informacji poufnej przekazanej osobie nieuprawnionej) i w jej *art. 158* (obowiązek sporządzenia i prowadzenia odrębnych list osób fizycznych posiadających dostęp do określonych informacji poufnych), lub obowiązki wynikające z przepisów wydanych na podstawie *art. 160 ust. 5 Ustawy o obrocie* (szczegółowy zakres informacji przekazywanych przez osoby obowiązane, szczegółowy zakres, tryb i termin udostępniania tych informacji przez emitentów, szczegółowe dane, jakie powinna zawierać lista osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych, o której mowa w *art. 158*), Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 mln zł. Sankcje w formie kary pieniężnej do 1 mln zł, przewiduje także *Ustawa o ofercie* w *art. 96*. Może ona być zastosowana w szczególności jeśli Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w *art. 10 ust. 5* (obowiązek przekazania informacji o zakończeniu subskrypcji lub o wprowadzeniu papierów wartościowych do obrotu), *art. 63* (zapewnienie publicznej dostępności rocznych i półrocznych informacji okresowych emitentów przez okres co najmniej 5 lat), *art. 66* (osoby mogące posiadać informacje emitentów przed ich publikacją), *art. 70* (obowiązek publikacji informacji o zmianie udziału akcjonariuszy w liczbie głosów na WZ) albo nie wykonuje lub wykonuje nienależycie wydany przez KNF nakaz wstrzymania rozpoczęcia oferty publicznej albo przerwania jej przebiegu, o którym mowa w *art. 16 ust. 1 pkt 1* lub narusza zakaz rozpoczęcia oferty publicznej, o którym mowa w *art. 16 ust. 1 pkt 2*. Nie można z góry wykluczyć ryzyka wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do Spółki.

II.2.11. Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu obrotu instrumentami finansowymi Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 11 *ust. 1 Regulaminu ASO*, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 *ust. 3* i § 16 *ust. 2 Regulaminu ASO*:

- na wniosek Emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Ponadto, § 16 *ust. 1. Regulaminu ASO* stanowi, że w sytuacji, kiedy Emitent nie wykonuje obowiązków określonych w rozdziale V *Regulaminu ASO* (Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie) Organizator ASO może:

- upomnieć Emitenta, a informacje o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej;
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie;



- wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Do terminu zawieszenia, o którym mowa powyżej, nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1. Regulaminu ASO stanowiącego, iż czas zawieszenia nie może przekraczać trzech miesięcy. Paragraf 16 ust. 3 stanowi, że w przypadku, gdy informacje przekazane przez Emitenta mogą mieć istotny wpływ na notowanie jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, ich przekazanie może być podstawą do czasowego zawieszenia przez Organizatora ASO obrotu tymi instrumentami w alternatywnym systemie. Zgodnie z § 12 ust. 3 przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Termin zawieszenia może w takim przypadku przekroczyć trzy miesiące.


31.12.2014

III. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W 2014 ROKU

W dniu 18 grudnia 2010 roku Automatyczna Stacja Paliw MOMO w Grodzisku Mazowieckim rozpoczęła sprzedaż detaliczną. 2014 rok jest więc czwartym i prawdopodobnie trzecim dojrzałym pełnym rocznym okresem działalności operacyjnej MOMO S.A., który obfitował w wiele ciekawych wydarzeń, które miały i będą miały wpływ na wyniki Spółki w przyszłości.

Istotne zdarzenia w działalności Spółki zaistniałe w 2014 roku, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego:

- 10 stycznia 2014 – zawarcie znaczącej umowy dzierżawy gruntu pod budowę stacji paliw MOMO w Grodzisku Mazowieckim przy ul. Traugutta (Patrz RB 1/2014)
- 31 stycznia 2014 – zawarcie umowy z inwestorem Centrum Doradztwa Ekonomicznego S.A. z siedzibą w Toruniu. Inwestor objął 590 909 szt. akcji serii E o łącznej wartości 130 000,00zł, emitowanych na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 października 2013 roku (Patrz RB 6/2014)
- 1 lutego 2014 – zakończenie subskrypcji akcji serii E (Patrz RB 4/2014)
- 1 lutego 2014 – objęcie akcji przez Prezesa Zarządu p. Jacka Malca (Patrz: RB 5/2014)
- 20 maja 2014 – informacja o nie dojdzie emisji serii E do skutku (Patrz: RB 14/2014)
- 30.05.2014 - w związku z upływem w dniu 06.05.2014 kadencji Zarządu MOMO S.A. Rada Nadzorcza Spółki w dniu 30.05.2014 dokonała wyboru nowego Zarządu w dotychczasowym składzie tj. Pana Jacka Malca na Prezesa Zarządu. Kadencja nowego Zarządu rozpoczyna się w dniu 30.05.2014 i zgodnie ze Statutem Spółki trwa pięć lat (Patrz: RB 17/2014)
- 25 lipca 2014 - Zarząd MOMO SA powziął informację o zbyciu przez Prezesa Zarządu Jacka Malca 19 500 010 akcji MOMO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, nienotowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zbycie powyżej wskazanego pakietu akcji nastąpiło w dniu 25 lipca 2014 roku w drodze umowy sprzedaży akcji zawartej w Warszawie w dniu 25 lipca 2014 roku, przy czym wydanie dokumentów akcji nastąpi z dniem płatności całości ceny, to jest do dnia 30 lipca 2014 roku (Patrz: RB 22/2014)
- 30 lipca 2014 - Zarząd MOMO SA informuje, że powziął informację o nabyciu przez ROCA TRADE SA z siedzibą w Warszawie 19 500 010 akcji MOMO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, nienotowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Patrz: RB 23/2014)
- 27 sierpnia 2014 -Rada Nadzorcza Spółki nowego Członka Zarządu MOMO S.A. w osobie Pana Zbigniewa Słowińskiego. Będzie on sprawował funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki (Patrz: RB 26/2014)
- 23 wrzesień 2014 - Zarząd MOMO SA („Spółka”) niniejszym informuje, że otrzymał zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji Spółki, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów (Patrz: RB 30/2014)
- 17 październik 2014 - zarząd MOMO SA („Spółka”) niniejszym informuje, że otrzymał w dniu 17 października 2014 roku zawiadomienie z dnia 16 października 2014 roku o zmianie stanu posiadania akcji Spółki o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów od Pana Jacka Marcinkowskiego (Patrz: RB 35/2014)



3 Newm

- 24 października 2014 - ukonstytuowała się Rada Nadzorcza Spółki (Patrz: RB 37/2014)
- 28 październik 2014 - otrzymanie ostatecznej decyzji Burmistrza Wołomina ustalającej warunki zabudowy dla inwestycji polegającej na budowie stacji benzynowej w miejscowości Turów gmina Wołomin (Patrz: RB 39/2014)
- 19 listopad 2014 - zawarcie umowy o pełnienie funkcji animatora rynku w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z NWA Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie (Patrz: RB 42/2014)
- 4 grudnia 2014 - uzyskanie pozwolenia na budowę automatycznej stacji paliw w Legionowie (Patrz: RB 46/2014)
- 19 grudzień 2014 - wydanie decyzji środowiskowej dla stacji MOMO w Grodzisku Mazowieckim przy ulicy Traugutta (Patrz: RB 51/2014)
- 31 grudzień 2014 - Starosta Grodziski wydał decyzję nr 18018/14 zatwierdzającą projekt budowlany automatycznej stacji paliw MOMO w miejscowości Natolin (Patrz: RB 53/2014)
- 26 luty 2015 - zawarcie znaczącej umowy warunkowej nabycia gruntu położonego w Nowym Dworze Gdańskim (Patrz: RB 5/2015)
- 11 marca 2015 - rozpoczęcie prac budowlanych stacji MOMO w Natolinie(Patrz: RB 6/2015)
- 6 maj 2015 – uzyskanie pozwolenia na budowę kolejnej stacji MOMO w Grodzisku Mazowieckim przy ulicy Traugutta.(Patrz: RB 12/2015)
- 12 maj 2015 - wydanie pozwolenia na budowę automatycznej stacji paliw MOMO w Turowie gmina Wołomin (Patrz: RB 13/2015)

MOMO S.A. w roku 2014 nie zajmowało się dziedziną badań i rozwoju.

IV. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

IV.1. Wynik finansowy za 2014 rok.

Przychody i koszty operacyjne:	w tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży	12 903,10
Koszty działalności operacyjnej	13 202,31
Pozostałe przychody operacyjne	153,45
Pozostałe koszty operacyjne	895,87
ZYSK z działalności operacyjnej	-1 041,62
Przychody finansowe	6,26
Koszty finansowe	79,43
ZYSK brutto	-1 114,79
Podatek dochodowy	0,00
ZYSK netto	-1 114,79



IV.2. Główne czynniki wpływające na wynik finansowy.

2014 rok był czwartym pełnym rokiem działalności operacyjnej Automatycznej Stacji Paliw MOMO w Grodzisku Mazowieckim. MOMO S.A. niezachwianie wierzyło w potencjał lokalnego rynku Grodziska Mazowieckiego i nieustannie dążyło poprzez nowatorskie działania marketingowo-sprzedażowe do zwiększenia swojej sprzedaży. Emitent nie tylko konkutował z lokalnymi detalistami ale również aktywnie działał na rzecz zwiększenia konsumpcji.

Rok 2014 dobitnie potwierdził słuszność konceptu biznesowego MOMO S.A.

Aktywa i pasywa Spółki – zestawienie na dzień 31.12.2014.

AKTYWA	
Aktywa trwałe	2 739 333,02 zł
Wartości niematerialne i prawne	2 194 491,15 zł
Rzeczowe aktywa trwałe	544 841,87 zł
Należności długoterminowe	0,00 zł
Inwestycje długoterminowe	0,00 zł
Aktywa obrotowe	442 928,84 zł
Zapasy	112 138,47 zł
Należności krótkoterminowe	10 639,07 zł
Inwestycje krótkoterminowe	304 190,43 zł
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 960,87 zł
Aktywa razem	3 182 261,86 zł

PASYWA	
Kapitały (fundusze) własne	1 152 174,44 zł
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	2 030 087,42 zł
Zobowiązania długoterminowe	0,00 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	2 022 387,42 zł
Pasywa razem	3 182 261,86 zł



IV.3. Przewidywana sytuacja finansowa i planowany rozwój.

W roku 2015 Spółka kontynuować będzie podjętą działalność operacyjną oraz inwestycyjną.

V. OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW**Ocena struktury majątku.**

Wskaźnik	2013r.	2014r.
wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym	71,89%	86,08%
wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym	28,11%	13,92%
wskaźnik struktury majątku	2,56%	6,18%

Sposób obliczania wskaźników:

- wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym - majątek trwały / majątek całkowity
- wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym - majątek obrotowy / majątek całkowity
- wskaźnik struktury majątku - majątek trwały / majątek obrotowy

Ocena struktury kapitałów i zadłużenia.

Wskaźnik	2013r.	2014r.
wskaźnik zadłużenia	47,85%	63,79%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	1,49%	0,00%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	97,37%	99,62%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	91,74%	176,20%

Sposób obliczania wskaźników:

- wskaźnik zadłużenia - zobowiązania ogółem / aktywa razem
- Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - zobowiązania długoterminowe/ zobowiązania ogółem
- Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego - zobowiązania krótkoterminowe / zobowiązania ogółem
- Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych - zobowiązania ogółem / kapitały własne

Analiza płynności finansowej.

Wskaźnik	2013r.	2014r.
wskaźnik płynności bieżącej	60,35%	21,90%
wskaźnik płynności szybkiej	55,71%	16,36%

Sposób obliczania wskaźników:

- wskaźnik płynności bieżącej - majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe
- wskaźnik płynności szybkiej – (majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe



Analiza rentowności.

Wskaźnik	2013r.	2014r.
wskaźnik rentowności obrotu	-10,40%	-8,64%
wskaźnik rentowności majątku	-27,99%	-35,03%
wskaźnik rentowności kapitału własnego	-53,66%	-96,76%
wskaźnik zysku na akcję	-4,67%	-4,29%
ilość akcji	26 000 000	26 000 000

Sposób obliczania wskaźników:

- wskaźnik rentowności obrotu - zysk netto / przychody ze sprzedaży
- wskaźnik rentowności majątku - zysk netto / majątek całkowity
- wskaźnik rentowności kapitału własnego - zysk netto / kapitał własny
- wskaźnik zysku na akcję - zysk netto / ilość akcji

Analiza sprawności zarządzania.

Wskaźnik	2013r.	2014r.
Okres rotacji zapasów (w dniach)	3,09	3,37
Okres inkasa należności (w dniach)	0	0,048
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	44,86	36,95

Sposoby obliczania wskaźników:

- Okres rotacji zapasów - zapasy * 360 dni / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów,
- Okres inkasa należności - należności handlowe * 360 dni / przychody ze sprzedaży,
- Okres spłaty zobowiązań - zobowiązania handlowe * 360 dni / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Podpis

Prezesa Zarządu:



Wiceprezes Zarządu:



Warszawa, 14 maja 2015r.



MOMO Spółka Akcyjna

adres: Marszałkowska 111
00-102 Warszawa

tel: +48 22 378 11 60

fax: +48 22 378 10 97

e-mail: momo@momo.com.pl

www.momo.com.pl

spółka notowana na

NEW/connect
RYNEK AKCJI GPW

NIP: 701 023 7061 **REGON:** 142403995 **KRS:** 0000357798 Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Wysokość Kapitału Zakładowego 5 200 000,00 złotych. Kapitał wniesiony w całości i opłacony.