



Sprawozdanie Zarządu MOMO S.A. z działalności Spółki za rok 2016



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. Iwonickiej 43 w Warszawie.

I.2. Zezwolenia i przedmiot przedsiębiorstwa.

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

Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 18 grudnia 2015 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),
- 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),
- 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.

Cenę emisyjną akcji ustalono na poziome 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. W dniu 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 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



3
3 maj

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 została podjęta uchwała Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie wprowadzenia do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect_ Akcji Serii B, Praw do Akcji Serii C oraz Akcji Serii C.

Od dnia 27 października 2010 roku Akcje Serii B oraz Akcje Serii C są notowane w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

27 stycznia 2011 roku Emitent w raporcie 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. W dniu 3 września 2012 roku 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 Akcji Serii D zostało wprowadzonych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

Po opisanych 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 31 grudnia 2016 akcjonariat Spółki przedstawia się następująco:

Struktura akcjonariatu	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział na WZA
Astra Oil Spółka z o.o.	15 270 011	58,73%	15 270 011	58,73%
EuroVilla Investments Spółka z o.o.	4 229 999	16,27%	4 229 999	16,27%
Pozostali inwestorzy	6 499 990	25%	6 499 990	25%




I.4. Struktura organów Spółki na koniec 2016 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>Sergei Tishchenko</u>	<u>Członek Zarządu</u>	<u>6 kwietnia 2016</u>	<u>5 letnia kadencja</u>

Osoby nadzorujące:

<u>Imię i nazwisko</u>	<u>Funkcja</u>	<u>Data powołania do Rady Nadzorczej Spółki</u>	<u>Kadencja / Data odwołania lub rezygnacji z pełnionej funkcji</u>
Tadeusz Rusak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	23 listopad 2015	5 letnia kadencja
Ewelina Górniak - Mazur	Członek Rady Nadzorczej	1 lipiec 2016	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
Paweł Królikowski	Członek Rady Nadzorczej	1 lipiec 2016	5 letnia kadencja
Iwona Łyżwa	Członek Rady Nadzorczej	1 lipiec 2016	5 letnia kadencja

Zgodnie ze 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 2016 r. Spółka zatrudniała 8 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.





II. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Biorąc pod uwagę zakres działalności prowadzonej w 2016 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 2016 roku zostało znacznie ograniczone poprzez podpisanie umowy na kredytowy odbiór paliw od Wago sp. z o.o. S.K.A.

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 menadżerskiej ze Spółką.





II.1.6. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Łączny udział większościowego akcjonariusza - Astra Oil Spółka z o.o. w strukturze akcjonariatu wynosi na dzień sporządzenia Sprawozdania Zarządu MOMO S.A. za 2016 rok 58,73%. Akcje te uprawniają wymienionego akcjonariusza do wykonywania 58,73% 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.1.7. 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.1.8. Ryzyko związane z toczonymi sporami prawnymi.

MOMO S.A. nie jest obecnie zaangażowane w żaden spór sądowy.

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.

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 2016 przyniósł wzrost cen hurtowych paliw co przełożyło się znacznie na wyniki sprzedażowe.

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 również 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 2016 roku MOMO S.A. nie było stroną „wojny cenowej”. 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 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 osiągnięte 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 niejednołitej 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.

Wprowadzony w sierpniu 2016 r. 'pakiet paliwowy' nie miał wpływu na działalność emitenta.

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 2016 roku nie zaistniały warunki zmuszające Emitenta do zmierzenia się z tym ryzykiem.

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.

III. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W 2016 ROKU

W dniu 18 grudnia 2010 roku Automatyczna Stacja Paliw MOMO w Grodzisku Mazowieckim rozpoczęła sprzedaż detaliczną. 2016 rok jest więc siódmym 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 2016 roku, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego:

- 29 lutego Rada Nadzorcza Spółki powołała nowego Członka Zarządu MOMO S.A. (Patrz RB 5/2016)
- 5 kwietnia, zawarł umowę sprzedaży nakładów i wyposażenia stacji paliw Emitenta, położonych w Grodzisku Mazowieckim przy ulicy Traugutta 44, Natolinie, Turowie i Legionowie. (Patrz RB 8/2016)
- 6 kwietnia powołanie nowego Członka Zarządu MOMO S.A. Pana Sergeia Tischenko (Patrz RB 9/2016)
- 7 maj, udzielenie poręczenia za zobowiązania Roca Petrol sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Patrz RB 13/2016)
- 1 czerwca informacja o zawarciu umowy o współpracy z Momo Property S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa zawarta została na czas nieokreślony. (Patrz RB 15/2016)
W ramach przedmiotowej umowy strony postanowiły podjąć wzajemną współpracę w zakresie pozyskiwania gruntów pod budowę automatycznych stacji paliwowych oraz wyposażenia ich w niezbędną infrastrukturę techniczną.
- 3 czerwca informacja Zarząd MOMO SA o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 30 czerwca. (Patrz RB 17/2016)
- 28 czerwca Pani Magdalena Skarżyńska złożyła rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej MOMO SA z dniem 01.07.2016 (Patrz RB 19/2016)
- 30 czerwca MOMO S.A. przekazuje treść uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętych w dniu 30 czerwca 2016 roku. (patrz RB 20/2016)
- 30 czerwca zarząd MOMO S.A. informuje, że w dniu 30 czerwca WZA MOMO SA mocą uchwał nr 17-18 powołało Panią Ewelinę Górniak-Mazur oraz Panią Iwonę Łyżwa do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Emitenta. (patrz RB 21/2016)
- 1 lipca zarząd MOMO S.A. informuje o zmianie adresu siedziby spółki (Patrz RB 22/2016)
- 6 lipca Zawarcie znaczącej umowy z WAGO Spółka z o.o. na dostawy paliwa dla MOMO S.A (Patrz RB 1/2016)
- 22 lipca W nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 3/2016 z dnia 15 lipca 2016 roku, Zarząd MOMO S.A. z siedzibą w Warszawie (Spółka, Emitent) niniejszym przedstawia plan rozszerzenia strategii działalności Emitenta. (Patrz RB 4/2016)
- 28 Października informacja o zmianie adresu siedziby Spółki (Patrz RB 29/2016)
- 25 listopada Pan Mirosław Kucharczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu oraz Wiceprezesa Zarządu MOMO SA (Patrz RB 32/2016)
- 1 lutego 2017 roku Pani Iwona Łyżwa złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej MOMO SA (PB 3/2017)
- 7 lutego 2017 roku Pani Ewelina Górniak-Mazur złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej MOMO SA (PB 4/2017)

- 21 marca Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 21 marca 2017 roku (PB 7/2017)
- 23 lutego 2017 roku Pan Krzysztof Misztal złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej MOMO SA (PB 8/2017)
- 8 marca 2017 roku zmienia się adres siedziby Spółki (PB 9/2017)
- 22 marca MOMO S.A. podaje do publicznej wiadomości uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (PB 10/2017)
- 22 marca Powołanie Członków Rady Nadzorczej MOMO S.A (PB 11/2017)
- 24 kwietnia 2017 r. zawarcie umowy z biegłym rewidentem (PB 14/2017)

MOMO S.A. w roku 2016 nie zajmowało się dziedziną badań i rozwoju.



31/12/17

IV. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

IV.1. Wynik finansowy za 2016 rok.

Przychody i koszty operacyjne:	w tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży	34 682,02
Koszty działalności operacyjnej	35 152,27
Pozostałe przychody operacyjne	675,43
Pozostałe koszty operacyjne	1 836,14
<u>ZYSK z działalności operacyjnej</u>	-1 630,96
Przychody finansowe	5,96
Koszty finansowe	267,65
<u>ZYSK brutto</u>	-1 892,65
Podatek dochodowy	22,01
<u>ZYSK netto</u>	-1 914,67

IV.2. Główne czynniki wpływające na wynik finansowy.

Zarząd MOMO SA ustosunkowując się do obecnego stanu finansowego wskazuje iż spowodowała go zła sytuacja finansowa byłego głównego akcjonariusza. Przeprowadzane przez niego transakcje spowodowały ujemny wynik finansowy spółki. Biorąc pod uwagę pozostałą działalność spółki można śmiało powiedzieć iż założona koncepcja biznesowa jest prawidłowa. MOMO S.A. prowadzi w tym momencie dystrybucję na pięciu stacjach paliw, które są coraz bliżej osiągnięcia dojrzałego wolumenu sprzedaży. Działalność operacyjna spółki nie zachwiała się, co rokuje osiągnięcie lepszych wyników finansowych w roku następnym.




Aktywa i pasywa Spółki – zestawienie na dzień 31.12.2016.

AKTYWA	
Aktywa trwałe	1 702 269,99 zł
Wartości niematerialne i prawne	1 393 445,16 zł
Rzeczowe aktywa trwałe	133 300,48 zł
Należności długoterminowe	0,00 zł
Inwestycje długoterminowe	0,00 zł
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	175 524,35 zł
Aktywa obrotowe	1 921 113,43 zł
Zapasy	584 772,00 zł
Należności krótkoterminowe	173 717,17 zł
Inwestycje krótkoterminowe	4 634 072,74 zł
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 226,56 zł
Aktywa razem	3 623 383,42 zł

PASYWA	
Kapitały (fundusze) własne	-1 028 975,82 zł
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	4 652 359,24 zł
Zobowiązania długoterminowe	0,00 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	7 176 650,44 zł
Pasywa razem	3 623 383,42 zł

IV.3. Przewidywana sytuacja finansowa i planowany rozwój.

W roku 2016 Spółka kontynuować będzie podjętą działalność operacyjną oraz inwestycyjną.

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

Wskaźnik	2015r.	2016 r.
wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym	76,11%	46,98%
wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym	23,89%	53,02 %
wskaźnik struktury majątku	3,19	0,88

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	2015r.	2016r.
wskaźnik zadłużenia	87,88%	128,40%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,00%	0,00%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	100,00%	99,61%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	810,28%	452,13%

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	2015 r.	2016r.
wskaźnik płynności bieżącej	27,19%	41,46 %
wskaźnik płynności szybkiej	20,49%	28,84 %

Sposób obliczania wskaźników:

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




Analiza rentowności.

Wskaźnik	2015r.	2016r.
wskaźnik rentowności obrotu	-0,78%	-5,52%
wskaźnik rentowności majątku	-1,99%	-52,84%
wskaźnik rentowności kapitału własnego	-16,44%	-186,07%
wskaźnik zysku na akcję (PLN)	-0,01	-0,07
liczba 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 / liczba akcji

Analiza sprawności zarządzania.

Wskaźnik	2015r.	2016r.
Okres rotacji zapasów (w dniach)	9,09	6,07
Okres inkasa należności (w dniach)	0,67	0,65
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	96,31	36,70

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.



Sergei Tishchenko

Członek Zarządu



Jacek Malec

Prezes Zarządu

Warszawa, 30 maja 2016r.



MOMO Spółka Akcyjna

adres: Iwonicka 43

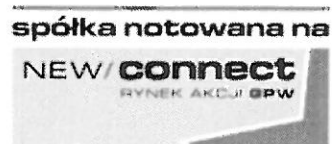
02-942 Warszawa

tel: +48 22 378 11 60

fax: +48 22 378 10 97

e-mail: momo@momo.com.pl

www.momo.com.pl



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.

