



M4B SPÓŁKA AKCYJNA

**RAPORT ROCZNY
ZA ROK OBROTOWY 2012
OBEJMUJĄCY OKRES 01.01.2012 – 31.12.2012**

WARSZAWA, 13 CZERWCA 2013

ZAWARTOŚĆ RAPORTU:

1. List Prezesa Zarządu
2. Wybrane dane finansowe
3. Oświadczenia Zarządu
4. Informacja na temat stosowania przez Spółkę zasad Ładu Korporacyjnego

1. List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze, Pracownicy i Partnerzy,

W wielką satysfakcją przekazuję Państwu raport za 2012 rok. Rok ten był dla branży niezwykle dynamiczny. Sytuacja rynkowa powodowała, że wiele podmiotów musiało zrewidować swoje strategie. Kryzys nie oszczędził również naszej branży. Mimo tych zawirowań spółka M4B zakończyła rok na zadowalającym poziomie. Udało się osiągnąć wyższe wyniki sprzedaży (w roku 2012: 7 941 302,70 zł, w roku 2011: 6 720 947,50 zł) obrotu oraz zwiększyć zysk na działalności operacyjnej (w roku 2012: 240 174,51 zł a w roku 2011: 99 330,80 zł).

Nasza strategia zakładała przyjęcie roli dostawcy technologii do projektów Digital Signage. Technologie te opracowywane przed własny dział rozwoju i funkcjonujące jako produkt WAVE Multimedia Everywhere były integrowane i oferowane wspólnie z globalnymi liderami branży, firmami LG i Intel oraz siecią naszych partnerów.

Obserwując trendy rozwoju branży a także rosnące zapotrzebowanie rynku na efektywne sposoby dotarcia firm ze swoją ofertą do klientów Zarząd spółki zdecydował się na opracowanie produktu przeznaczonego na rynek outdoor. W efekcie opracowany został ekran wielkoformatowy zdolny do pracy w warunkach zewnętrznych. Ekrany te znalazły się w ofercie M4B z początkiem roku 2013 pod nazwą WAVELIGHT. W chwili obecnej trwa szereg projektów pilotażowych szczególnie w bankowości oraz branży retail.

Strategia spółki na 2013 oraz lata dalsze zakłada umacnianie pozycji lidera w zakresie dostawy infrastruktury do projektów Digital Signage oraz rozbudowa oferty w zakresie wielkoformatowych ekranów WAVELIGHT na rynek polski i zagraniczny.

M4B staje się tym samym producentem ekranów o bardzo unikalnych cechach, w których zaprojektowane rozwiązania technologiczne idą w parze z niespotykaną stylistyką urządzenia. Potwierdzone to zostało zresztą na największych europejskich targach branży Digital Signage: Integrated Systems Europe w Amsterdamie, na których M4B będąc jedną z zaledwie kilku spółek z Polski zaprezentowała ekrany o wysokiej jasności. Zainteresowanie i odbiór klientów a także potwierdzenie unikalności rozwiązania pozwala z wielkim optymizmem patrzeć w przyszłość.

Zarząd spółki zainteresowany jest również konsolidacją rynku. Obserwując wielkie zmiany na rynku mediów, spadek wartości rynku w mediach tradycyjnych typu prasa i telewizja oraz słabnącą ich efektywność Zarząd spółki jest przekonany, że nowoczesne media elektroniczne oparte o sieci nośników cyfrowych występujących w przestrzeni publicznej zostaną docenione przez działy zarządzające budżetami reklamowymi.

Oznaczać to będzie olbrzymie inwestycje w infrastrukturę takich sieci zarówno na poziomie globalnym jak i lokalnym. Świadomość korzyści stosowania nośników cyfrowych jest coraz większa i dzięki temu ich wykorzystanie coraz powszechniejsze.

M4B planuje stać w centrum tych wydarzeń. W chwili obecnej nie ma silnego gracza na rynku z zapleczem finansowym, technologicznym oraz sprzedażowym, który funkcjonowałby w umysłach klientów jako lider branży.

Zarząd spółki bardzo wyraźnie dostrzega ten brak i widzi w tym szansę dla M4B. Obecność na rynku od ponad 6 lat, olbrzymie doświadczenie zdobyte w projektach realizowanych dla niemal każdej branży, na skalę zarówno małą (kilka nośników) do bardzo dużych (kilka tysięcy nośników), lokalną (Polska), a także globalną (wygrany i realizowany projekt dla Shell w kilku krajach). Własna platforma technologiczna i współpraca z czołowymi dostawcami technologicznymi jak LG i Intel, mądra i dość konsekwentna strategia na rozwój spółki w okresie dynamicznych zmian w branży pozwala myśleć o bardziej ambitnych planach na najbliższą przyszłość.

Na koniec pragnę podziękować Akcjonariuszom, każdemu z Naszych Pracowników oraz wszystkim naszym Partnerom za możliwość wspólnego budowania dynamicznie rozwijającej się firmy, jaką jest M4B S.A.

RAPORT ROCZNY M4B S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012

2. Wybrane dane finansowe – zgodne ze zbadanym / audytowanym Sprawozdaniem Finansowym.

M4B S.A.			Wybrane Dane Finansowe z Bilansu oraz Rachunku Zysków i Strat		
Nazwa pozycji	Kwoty w PLN		Nazwa pozycji	Kwoty w EUR	
	Stan na dzień 31-12-2011	Stan na dzień 31-12-2012		Stan na dzień 31-12-2011	Stan na dzień 31-12-2012
Rachunek Zysków i Strat			Rachunek Zysków i Strat		
Przychody ze sprzedaży	6 720 947,50	7 941 302,70	Przychody ze sprzedaży	1 521 678,02	1 942 493,69
Amortyzacja	84 005,57	213 912,12	Amortyzacja	19 019,55	52 324,28
Zysk / Strata ze sprzedaży	37 668,87	332 126,32	Zysk / Strata ze sprzedaży	8 528,54	81 240,23
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	99 330,80	240 174,51	Zysk / Strata z działalności operacyjnej	22 489,31	58 748,23
Zysk / Strata brutto	569 521,34	164 142,08	Zysk / Strata brutto	128 944,34	40 150,21
Zysk / Strata netto	412 398,34	134 274,08	Zysk / Strata netto	93 370,39	32 844,30
Bilans			Bilans		
Aktywa trwałe	324 928,00	1 348 504,46	Aktywa trwałe	73 566,38	329 852,86
Aktywa obrotowe	4 406 082,21	4 170 136,26	Aktywa obrotowe	997 573,40	1 020 042,14
Należności długoterminowe	-	-	Należności długoterminowe	-	-
Należności krótkoterminowe	2 591 090,69	3 114 450,45	Należności krótkoterminowe	586 644,33	761 814,60
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	730 132,04	190 881,16	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	165 307,92	46 690,76
Aktywa razem	4 731 010,21	5 518 640,72	Aktywa razem	1 071 139,79	1 349 895,00
Kapitał Własny	2 317 953,72	2 485 168,40	Kapitał Własny	524 803,87	607 888,17
Kapitał zakładowy	640 000,00	640 000,00	Kapitał zakładowy	144 901,29	156 548,11
Zobowiązania długoterminowe	197 123,00	134 218,25	Zobowiązania długoterminowe	44 630,28	32 830,65
Zobowiązania krótkoterminowe	2 158 638,68	2 886 140,50	Zobowiązania krótkoterminowe	488 733,63	705 968,52
Pasywa razem	4 731 010,21	5 518 640,72	Pasywa razem	1 071 139,79	1 349 895,00

KURS EUR	
Stan na dzień 31-12-2011	Stan na dzień 31-12-2012
Tab. 255/A/NBP/2011	Tab. 252A/NBP/2012
4,4168	4,0882

3. Oświadczenia Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd M4B S.A. („Emitent”) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Jarosław Leśniewski
Prezes Zarządu M4B S.A.

Piotr Toński
Wiceprezes Zarządu M4B S.A.

Warszawa, dnia 13 czerwca 2013 roku

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO
BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd M4B S.A. („Emitent”) oświadcza, 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.

Jarosław Leśniewski
Prezes Zarządu M4B S.A.

Piotr Toński
Wiceprezes Zarządu M4B S.A

Warszawa, dnia 13 czerwca 2013 roku

4. Informacja na temat stosowania przez Spółkę Zasad Ładu Korporacyjnego

W dniu 10 maja 2011 r. raportem bieżącym nr 5/2011 Spółka opublikowała Oświadczenie w zakresie dobrych praktyk. Zgodnie w/w z deklaracją w 2011 roku oraz w roku 2012 Emitent, nie stosował następujących praktyk:

LP.	ZASADA	TAK / NIE	KOMENTARZ ZARZĄDU
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 korzystając 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 Za wyjątkiem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej	Spółka prowadzi efektywną politykę informacyjną i stara się w miarę możliwości zapewnić inwestorom szeroki dostęp do informacji wypełniając w ten sposób rzetelnie obowiązki informacyjne.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	Tak	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	Tak	
	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 tym 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,	Nie	Emitent nie publikuje tych informacji ze względu na poufność.
	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),	Nie	Emitent nie publikuje tych informacji ze względu na poufność.
	3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	Tak	

RAPORT ROCZNY M4B S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012

	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty 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 zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	Tak	
	3.15. (skreślony)		
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	Nie	Emitent nie publikuje tych informacji
	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 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.	Tak	
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 na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	Nie	Spółka uważa, iż zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu "Relacje inwestorskie" wyłącznie na stronie www.m4b.pl

RAPORT ROCZNY M4B S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012

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 kontakty 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 powiadamia 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. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej, 9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	Nie	Emitent nie udziela takich informacji
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	Emitent spotyka się z inwestorami, analitykami i mediami wg potrzeb
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.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać 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 sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	Tak	

RAPORT ROCZNY M4B S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012

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 wypłaty 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 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	Emitent uważa, iż należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych (publikacja informacji na stronach internetowych Spółki, NewConnect, GPW) jest wystarczające i nie jest konieczne sporządzanie comiesięcznych raportów powielających w większości już opublikowane informacje.
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	