



M4B S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania
finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku

Global Audit Partner Sp. z o.o.
ul. Żurawia 45
00-680 Warszawa

Spis treści

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę.....	3
2.	Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	4
3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy	4
4.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego	4
5.	Oświadczenia jednostki i dostępność danych	5
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
1.	Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Spółkę	6
2.	Wskaźniki efektywności działania	7
3.	Wskaźnik płynności	7
4.	Wskaźniki rentowności	7
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	8
1.	Podstawy prawne wykorzystane przy badaniu	8
2.	Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych.....	8
3.	Elementy sprawozdania finansowego.....	8
3.1.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	8
3.2.	Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu.....	9
3.3.	Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej	11
3.4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	11
3.5.	Rachunek przepływów pieniężnych.....	11
3.6.	Dodatkowe informacje i objaśnienia	11
3.7.	Sprawozdanie Zarządu z działalności	11
D.	PODSUMOWANIE BADANIA	12
	SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA 2012 ROK.....	13

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

M4B S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 47, została utworzona w dniu 5 czerwca 2008 roku, aktem notarialnym Rep. A Nr 5915/2008.

W dniu 31 lipca 2008 roku Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000310813 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Badana Spółka posiada numer :

- statystyczny REGON - 140006971
- NIP nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa Śródmieście - 522-276-30-08

Podmiotami powiązanymi na dzień 31 grudnia 2012 roku były:

- Wave Interactive Sp. z o.o. - będąca jednostką zależna.

Wysokość kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 640.000,00 złotych i dzieli się na 6.400.000 akcji o wartości jednostkowej 0,10 złotych każda.

Akcje Spółki notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu New Connect w Warszawie.

Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 2.485.168,40 złotych.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, zgodne ze Statutem Spółki i Krajowym Rejestrem Sądowym, jest między innymi:

- a) Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku,
- b) Reprodukacja zapisanych nośników informacji,
- c) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- d) Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
- e) Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku,
- f) Produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- g) Naprawa i konserwacja maszyn,
- h) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- i) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- j) Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- k) Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,
- l) Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych,
- m) Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku skład Zarządu Spółki następujący:

- Pan Jarosław Norbert Leśniewski - Prezes Zarządu,
- Pan Piotr Andrzej Toński - Wiceprezes Zarządu,

W badanym okresie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. W dniu 29 września 2012 roku, Pan Maciej Szczytkowski złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki M4B S.A. z dniem 1 października 2012 roku.

Organem nadzorującym jest Rada Nadzorcza w składzie:

- Pan Adam Janusz Wiśniewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Grzegorz Truchel – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Bartosz Jan Radziszewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Wojciech Piotr Kowalczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Mirosław Kowalski – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Zbigniew Markowski – Członek Rady Nadzorczej.

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26 czerwca 2012 roku w skład Rady Nadzorczej został powołany Pan Zbigniew Markowski.

Spółka w badanym okresie nie zatrudniała pracowników.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Zbadany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 5.518.640,72 złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2012 roku wykazuje zysk netto w wysokości 134.274,08 złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 167.214,68 złotych a rachunek przepływów pieniężnych netto zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 539.250,88 złotych.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, zostało zbadane przez firmę Global Audit Sp. z o.o. nr 3106, która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 26 czerwca 2012 roku.

Zgodnie z podjętą uchwałą, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło przeznaczyć zysk netto za 2011 rok w wysokości 412.398,34 złotych na kapitał zapasowy z przeznaczeniem na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19 lipca 2012 roku.

Do dnia zakończenia badania jednostka nie dopełniła, wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości, obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok 2011 do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Bilans zamknięcia roku 2011 roku został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2012 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

Decyzją Rady Nadzorczej Spółki z dnia 22 listopada 2012 roku na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2012 została wybrana firma Global Audit Partner Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Żurawiej 45, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3106.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej w dniu 28 listopada 2012 roku.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od marca do maja 2013 roku.

Global Audit Partner Sp. z o.o. jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz.649).

5. Oświadczenia jednostki i dostępność danych

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.



B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Spółkę

w tys. złotych

Rachunek zysków i strat	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	7 941	6 721	3 702
Wynik na sprzedaży	332	38	10
Wynik na działalności operacyjnej	240	99	135
Wynik na działalności gospodarczej	164	570	139
Wynik brutto	164	570	139
Wynik netto	134	412	138
Bilans	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe z tego:	1.349	325	272
Wartości niematerialne i prawne	824	3	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	244	296	18
Inwestycje długoterminowe	274	25	252
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	1	1
Aktywa obrotowe z tego:	4.170	4 406	4 152
Zapasy	454	169	1 387
Należności krótkoterminowe	3.114	2 591	2 011
Krótkoterminowe aktywa finansowe	191	730	322
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	411	915	432
Kapitał własny	2 485	2 318	2 130
Rezerwy	0	5	0
Zobowiązania długoterminowe	134	197	0
Zobowiązania krótkoterminowe	2 887	2 159	2 289
Rozliczenia międzyokresowe	13	52	4
Suma bilansowa	5 519	4 731	4 424

2. Wskaźniki efektywności działania

	2012	2011	2010
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży}} * 365$	35 dni	21dni	182 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży}} * 365$	123 dni	110 dni	205 dni

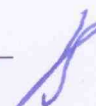
3. Wskaźnik płynności

	2012	2011	2010	Wielkość optymalna
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,4	2,0	1,8	>1,5

4. Wskaźniki rentowności

	2012	2011	2010
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Wynik netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	2,4%	8,7%	3,1 %
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Wynik operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	4,4%	2,1 %	3,0%

Wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12-tu miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.



C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Podstawy prawne wykorzystane przy badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zmianami),
- b) Ustawę z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami),
- c) Kodeks Spółek Handlowych,
- d) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

2. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych

Rachunkowość jednostki prowadzona była w siedzibie Spółki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb przedsiębiorstwa, stosowane w sposób jednolity z zachowaniem zasady ciągłości. Spółka posiada dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przez uprawniony podmiot - „Vattax Sp. z o.o.”. Księgi rachunkowe prowadzone są przy zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy. Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego bilansu za 2011 rok.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Sposób przechowania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych spełnia wymogi art. 71 Ustawy.

3. Elementy sprawozdania finansowego

3.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości, w tym między innymi wskazuje, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

3.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część.

3.2.1 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wynoszą na dzień 31 grudnia 2012 roku 824 tys. złotych i dotyczą głównie kosztów zakończonych prac rozwojowych, amortyzowanych liniowo w okresie 5 lat. Prace rozwojowe dotyczą w całości oprogramowania.

3.2.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość rzeczowych aktywów trwałych wynosi na dzień bilansowy 244 tys. złotych i dotyczy głównie środków transportu w kwocie 239 tys. złotych.

Wartość aktywów trwałych została prawidłowo ujęta i wyceniona w sprawozdaniu finansowym.

3.2.3 Zapasy

Wartość zapasów na dzień bilansowy wynosi 454 tys. złotych i dotyczy towarów.

Zapasy na dzień bilansowy zostały prawidłowo ujęte, wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

3.2.4 Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe wynoszą na dzień bilansowy 3 114 tys. złotych i obejmują głównie należności z tytułu wpłaconych kaucji w kwocie 2 312 tys. złotych oraz należności z tytułu dostaw towarów i usług w kwocie 765 tys. złotych.

Należności krótkoterminowe, na dzień bilansowy zostały w istotnym aspekcie prawidłowo ujęte, wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

3.2.5 Inwestycje krótkoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2012 roku inwestycje krótkoterminowe wynoszą 191 tys. złotych i obejmują głównie środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych i w kasie, których stan został potwierdzony protokołami inwentaryzacji oraz potwierdzeniami bankowymi na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Na dzień bilansowy inwestycje krótkoterminowe zostały prawidłowo wycenione.

3.2.6 Kapitały

Kapitały własne zostały prawidłowo ujęte, wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Wartość kapitału podstawowego wykazanego w księgach i sprawozdaniu finansowym jest zgodna z odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego i wynosi 640 000 złotych.

Kapitał własny Spółki na dzień bilansowy jest dodatni i wynosi 2 485 tys. złotych.

3.2.7 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe wynoszą na dzień bilansowy 2 886 tys. złotych i obejmują głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 2 676 tys. złotych, które zostały potwierdzone w istotnym zakresie w drodze pisemnych potwierdzeń sald.

Zobowiązania krótkoterminowe zostały w istotnym aspekcie prawidłowo ujęte, wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

3.3. Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego w załączniku Nr 1 do ustawy o rachunkowości, zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

3.5. Rachunek przepływów pieniężnych

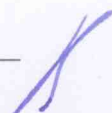
Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

3.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości.

3.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za badany rok obrotowy, w części dotyczącej danych finansowych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie odpowiada wymogom ustawy o Rachunkowości.



D. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Global Audit Partner Sp. z o.o. nie sporządzała w 2012 roku raportów częściowych dla Spółki, natomiast umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
3. Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.
4. Integralną część raportu stanowi sprawozdanie finansowe Spółki za 2012 rok.

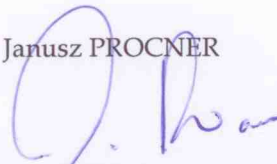
Zbigniew BOCZKOWSKI



Kluczowy Biegły Rewident
Nr 10409

Przeprowadzający badanie w imieniu
Global Audit Partner Sp. z o.o. Nr 3106
Warszawa, ul. Żurawia 45

Janusz PROCNER



Biegły Rewident Nr 10104

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 13 czerwca 2013 roku