



**MEDIA
FOR BUSINESS**

M4B S.A.
RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA 2014 ROKU
DO DNIA 31 MARCA 2014 ROKU

Spis treści:

1. Wybrane dane finansowe z bilansu i rachunku zysków i strat
2. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe
3. Komentarz Zarządu na temat aktywności Emitenta w obszarze prowadzonej działalności
4. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Warszawa, 15 Maj 2014 roku

INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa (firma):	M4B Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Transportowców 28a, 02-858 Warszawa
Telefon/Fax:	+ 48 22 330 50 30
e-mail:	m4b@m4b.pl
adres internetowy:	www.m4b.pl
REGON:	140006971
NIP:	5222763008
KRS:	000310813
Skład Zarządu na dzień 31 Marca 2014 r.	
Jarosław Leśniewski - Prezes Zarządu	
Piotr Toński - Wiceprezes Zarządu	

M4B Spółka Akcyjna Raport okresowy za I kwartał 2014 roku

Podstawową działalnością Spółki M4B S.A. jest dostarczanie kompleksowych usług i produktów w zakresie Digital Signage, czyli branży, która wykorzystuje cyfrowe nośniki do przekazu informacyjno-reklamowego. M4B swoje usługi opiera o platformę digital signage WAVE Multimedia Everywhere, której jest producentem. W ciągu kilku ostatnich lat rozwiązania tego typu stały się obecne w polskiej rzeczywistości jako nowoczesne narzędzie marketingowe, a M4B walczy się do tego przysłużyła, uczestnicząc w największych instalacjach.

M4B S.A. jest spółką zorientowaną na kompleksową obsługę projektów digital signage, począwszy od strategii wykorzystania nośników i opracowania modelu biznesowego, poprzez planowanie i dobór komponentów, dostawę sprzętu i oprogramowania oraz wdrożenie i opracowanie treści multimedialnych, po wsparcie przy eksploatacji (także - świadczenie serwisu SLA), zarządzanie i produkcję treści multimedialnych.

Wyróżniającą cechą M4B S.A. jest możliwość dowolnego dostosowania rozwiązania do wymagań klienta – gotowe rozwiązanie oferuje szerokie możliwości parametryzacji, zaś posiadanie przez M4B autorskich praw majątkowych umożliwia ingerencję w rozwiązanie wykraczające poza parametryzację i budowanie rozwiązań komplementarnych.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Rachunek zysków i strat	2014-01-01 2014-03-31	2013-01-01 2013-03-31
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi	261 055,98	1 132 503,42
B. I. Amortyzacja	70 392,87	70 865,46
C. Zysk/strata ze sprzedaży (A-B)	-198 591,67	33 559,46
F. Zysk/strata na działalności operacyjnej (C+D-E)	-198 591,67	33 055,46
K. Zysk/strata brutto (I+/-J)	-220 295,20	27 129,22
N. Zysk/strata netto (K-L-M)	-220 295,20	21 243,22

Narastająco 2014-01-01 2014-03-31	Narastająco 2013-01-01 2013-12-31
261 055,98	10 600 215,62
70 392,87	283 628,87
- 198 591,67	141 414,18
- 198 591,67	106 652,12
- 220 295,20	93 868,86
- 220 295,20	42 180,86

Bilans	2014-03-31	2013-03-31
A. Aktywa trwałe	1 386 005,19	1 020 398,03
B. Aktywa obrotowe	4 189 193,83	4 961 055,75
A. III. Należności długoterminowe	-	-
B. II. Należności krótkoterminowe	1 895 920,52	2 977 065,25
B. III. c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	66 041,18	338 057,83
Aktywa razem	5 575 199,02	5 981 453,78
A. Kapitały (fundusze) własne	2 307 054,06	2 523 624,15
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	640 000,00	640 000,00
B. II. Zobowiązania długoterminowe	40 787,34	113 508,62
B. III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 150 468,33	3 322 944,62
Pasywa razem	5 575 199,02	5 981 453,78

M4B Spółka Akcyjna Raport okresowy za I kwartał 2014 roku

Zestawienie zmian w kapitale własnym			
	Nazwa pozycji	Na dzień 31 12 2013	Na dzień 31 03 2014
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	2 317 953,72	2 527 349,26
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 317 953,72	2 527 349,26
1.	Kapitał zakładowy na początek okresu	640 000,00	640 000,00
1.1.	Zmiany kapitału zakładowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie z tytułu emisji akcji	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu umorzenia akcji	0,00	0,00
1.2.	Kapitał zakładowy na koniec okresu	640 000,00	640 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	(2 352,90)	(2 352,90)
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał zakładowy	2 352,90	0,00
a)	zwiększenie	2 352,90	0,00
b)	zmniejszenie	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	(2 352,90)	(2 352,90)
3.	Akcje własne na początek okresu	0,00	0,00
a)	zwiększenia	0,00	0,00
b)	zmniejszenia	0,00	0,00
3.1.	Akcje własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	726 198,72	1 501 755,32
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	775 556,60	42 180,86
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	634 806,72	0,00
-	podziału zysku (ustawowo)	140 749,88	42 180,86
-	podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	pokrycia straty	0,00	0,00
4.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 501 755,32	1 543 936,18
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenie	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych	0,00	0,00
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	813 358,03	209 139,01
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	(604 219,02)	0,00
a)	zwiększenie (emisje akcji wydania udziałów - uchwalone)	30 587,70	0,00
b)	zmniejszenie (korekta prezentacji)	634 806,72	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	209 139,01	209 139,01
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(47 101,97)	(47 101,97)
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	412 398,34	0,00
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b)	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
-	korekty wartości amortyzacji z lat ubiegłych z tyt. leasingu		
-	przekształcenie umów leasingu	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu danych porównywalnych	0,00	0,00
a)	zwiększenie z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu przeniesienia na pokrycie straty	0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b)	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
-	korekty błędów z tytułu wynagrodzeń 2010	0,00	0,00
-	korekty błędów związanych z rezerwą na przychody i poniesionymi kosztami na dotację do umowy o dofinansowanie na działanie 6.1	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0,00	0,00
a)	zwiększenie z tytułu przeniesienia straty (do pokrycia) z lat ubiegłych	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu pokrycia zysku	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Wynik netto	42 180,86	(220 295,20)
a)	zysk netto	42 180,86	(220 295,20)
b)	strata netto	0,00	0,00
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00

III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)

M4B Spółka Akcyjna Raport okresowy za I kwartał 2014 roku

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych		
Nazwa pozycji	Na dzień 31 12 2013	Na dzień 31 03 2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	42 180,86	220 295,20
II. Korekty razem	139 275,86	169 303,85
1. Amortyzacja	283 628,87	70 392,87
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	11 859,85	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	- 4 693,00	-
6. Zmiana stanu zapasów	- 284 517,85	81 591,00
7. Zmiana stanu należności	- 523 359,76	3 029 155,74
8. Zmiana stanu zobow. krótkotermin. z wyj. pożyczek i kredytów	605 250,51	2 416 084,54
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	90 108,39	385 320,78
10. Inne korekty	- 39 001,15	47 248,44
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (A. I+/-A.II)	181 456,72	50 991,35
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	-	-
1. Zbycie wart.niemat. i prawnych oraz rzecz. aktywów trwałych	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchom. oraz wart. niem. i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
i) zbycie aktywów finansowych	-	-
ii) dywidenda i udziały w zyskach	-	-
iii) spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
iv) odsetki	-	-
v) inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
i) zbycie aktywów finansowych	-	-
ii) dywidenda i udziały w zyskach	-	-
iii) spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
iv) odsetki	-	-
v) inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	189 542,88	17 104,75
1. Nabycie wart.niemat.i prawnych oraz rzecz. aktywów trwałych	189 542,88	17 104,75
2. Inwestycje w nieruchom. oraz wart. niem. i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
i) nabycie aktywów finansowych	-	-
ii) udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (B.I - B.II)	- 189 542,88	17 104,75
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	94 756,55	25 426,44
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych	-	-
2. Kredyty i pożyczki	94 756,55	25 426,44
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	86 670,39	8 460,16
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne niż wypł. na rzecz właśc. wydatki z tyt. podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tyt. umów leasingu finansowego	68 984,01	10 530,88
8. Odsetki	17 686,38	2 070,72
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (C.I-C.II)	8 086,16	33 886,60
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	- 0,00	0,00
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	- 0,00	0,00
a) zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	730 132,04	64 041,18

Spółka nie dokonała zmiany w stosowanej przez nią polityce rachunkowości.

Ze względu na niewielkie zróżnicowanie prowadzonej działalności, ewidencja kosztów prowadzona jest jedynie w układzie rodzajowym.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyceniono w sposób następujący:

- 1) środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne - według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne,
- 2) należności - w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności,
- 3) zobowiązania - w kwocie wymagającej zapłaty,
- 4) kapitały (fundusze) własne oraz pozostałe aktywa i pasywa - w wartości nominalnej.
- 5) udziały w innych jednostkach zaliczone do aktywów trwałych - według ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
- 6) inwestycje krótkoterminowe - według ceny nabycia,
- 7) produkcja w toku - według rzeczywistych kosztów wytworzenia.

KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W pierwszym kwartale 2014 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 261 055,98 zł, co w porównaniu do I kwartału 2013 roku stanowi spadek o 76,95%

Głównym powodem spadku poziomu przychodów ze sprzedaży Spółki w I kwartale 2014 roku w porównaniu do I kwartału 2013 roku było odwołanie realizacji dwóch dużych kontraktów, które w I kwartale miały być podstawą finansowania działalności Spółki. przyczyną takiej sytuacji stały się przeciągające się procesy decyzyjne po stronie klientów.

W omawianym kwartale 2013 roku Spółka wypracowała stratę netto w wysokości 220 295,20 zł, wobec 21 243,22 zł zysku netto w analogicznym okresie roku poprzedniego.

INFORMACJA O LICZBIE OSÓB ZATRUDNIONYCH W SPÓŁCE (w podziale na pełne etaty)

Spółka nie zatrudnia pracowników na podstawie umowy o pracę.

Zarząd Spółki pełni funkcje na zasadach określonych w Statucie Spółki i Regulaminie Zarządu.

KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA W OBSZARZE PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

W I kwartale 2014 roku były kontynuowane działania handlowe oparte na dotychczasowym schemacie pozyskiwania klientów. Zgodnie z wcześniej przyjętą strategią działania handlowe skupiały się na pozyskaniu dużych klientów sieciowych.

W związku ze znaczną różnicą pomiędzy rzeczywistymi a planowanymi przychodami w I kwartale br. Spółka zrezygnowała z przeprofilowania działań marketingowych i rozszerzania projektów pilotowych.

Aktywność w obszarze rozwoju produktu

W I kwartale br. prowadzone były prace w kierunku budowy urządzeń infrastruktury otaczającej zestawy digital signage i bezprzewodowej transmisji danych oraz prace projektowe związane z budową playera pod alternatywny system operacyjny oraz przeniesienia aplikacji serwerowej na nową platformę.

KOMENTARZ DOTYCZĄCY STOPNIA REALIZACJI PLANOWANYCH DZIAŁAŃ I INWESTYCJI ORAZ ICH HARMONOGRAMU.

Zakończono wykonanie komponentu do tworzenia serwisów informacyjnych.

Zakończono testy urządzeń związanych z zapewnieniem bezprzerwowej transmisji danych dla rozwiązań digital signage w sieciach bezprzewodowych,

Nie podjęto działań związanych z planowaną wcześniej rozbudową Działu Handlowego.

INFORMACJĘ O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Akcjonariat Spółki na dzień sporządzenia raportu kwartalnego tj. 15 lutego 2014 przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jarosław Leśniewski	3 207 104	4 799 229	50,11%	57,71%
Porozumienie akcjonariuszy: 1) Runicom SA 2) Itvent SA 3) Novian TMT 4) Rowing Capital Ltd.	1 074 925	1 074 925	16,80%	12,53%
Piotr Toński	713 117	1 040 117	11,14%	12,12%
Pozostali	1 404 854	1 665 729	21,95%	17,64%
Suma	6 400 000	8 580 000	100,00%	100,00%

M4B Spółka Akcyjna Raport okresowy za I kwartał 2014 roku

--	--	--	--	--