



M4B S.A

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania
finansowego na dzień 31 grudnia 2013 roku**

Global Audit Partner Sp. z o.o.
ul. Hoża 55/9
00-681 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	4
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	5
1.	Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Spółkę	5
2.	Wskaźniki efektywności działania	6
3.	Wskaźnik płynności	6
4.	Wskaźniki rentowności	6
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	7
1.	Podstawy prawne wykorzystane przy badaniu	7
2.	Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych	7
3.	Elementy sprawozdania finansowego	7
3.1.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	7
3.2.	Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu	8
3.3.	Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej	9
3.4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	9
3.5.	Rachunek przepływów pieniężnych	9
3.6.	Dodatkowe informacje i objaśnienia	9
3.7.	Sprawozdanie Zarządu z działalności	9
3.8.	Informacje o istotnych naruszeniach prawa	9
D.	PODSUMOWANIE BADANIA	10
	SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA 2013 ROK.....	11

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

M4B S.A. (dawniej M4B Sp. z o.o.) 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 2013 roku była spółka zależna:

- Wave Interactive Sp. z o.o..

Wysokość kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 roku wynosi 711.989,89 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 2013 roku skład Zarządu Spółki był następujący:

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

W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W związku z upływem I kadencji Rady Nadzorczej powołanej na 5 - letnią kadencję z dniem 27 sierpnia 2008 roku i nie powołaniem kolejnej Rady Nadzorczej na kolejną kadencję, na dzień 31 grudnia 2013 roku w Spółce nie było Rady Nadzorczej. Z dniem 12 lutego 2014 roku została powołana Rada Nadzorcza na II kadencję w składzie:

- Pan Zbigniew Józef Socha,
- Pan Adam Janusz Wiśniewski,
- Pan Wojciech Piotr Kowalczyk,
- Pan Zbigniew Markowski,

- Pan Bartosz Jan Radziszewski.

Spółka w badanym okresie nie zatrudniała pracowników.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Zbadany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 3.008.771,65 złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku wykazuje stratę netto w wysokości 1.773.178,51 złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1.773.178,51 złotych a rachunek przepływów pieniężnych netto zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 123.989,42 złotych.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 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 2012 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 28 czerwca 2013 roku.

Zgodnie z podjętą uchwałą, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło przeznaczyć zysk netto za 2012 rok w wysokości 134.274,08 złotych na kapitał zapasowy.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2012 rok zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 18 lipca 2013 roku.

Bilans zamknięcia roku 2012 roku został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2013 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 26 czerwca 2013 roku na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 została wybrana firma Global Audit Partner Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Hoża 55/9, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3106.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej w dniu 7 maja 2014 roku.

Badanie przeprowadzono w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi Spółki z przerwami w okresie od maja do czerwca 2014 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 2013 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	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	8.609	7.941	6.721
Wynik na sprzedaży	(602)	332	38
Wynik na działalności operacyjnej	(1.736)	240	99
Wynik na działalności gospodarczej	(1.773)	164	570
Wynik brutto	(1.773)	164	570
Wynik netto	(1.773)	134	412
Bilans	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe z tego:	726	1.349	325
<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	175	824	3
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	229	244	296
<i>Inwestycje długoterminowe</i>	301	274	25
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	4	7	1
Aktywa obrotowe z tego:	2.283	4.170	4.406
<i>Zapasy</i>	393	454	169
<i>Należności krótkoterminowe</i>	1.788	3.114	2.591
<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe</i>	67	191	730
<i>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	35	411	915
Kapitał własny	712	2.485	2.318
Rezerwy	4	0	5
Zobowiązania długoterminowe	84	134	197
Zobowiązania krótkoterminowe	2.131	2.886	2.159
Rozliczenia międzyokresowe	78	13	52
Suma bilansowa	3.009	5.519	4.731

2. Wskaźniki efektywności działania

	2013	2012	2011
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży}} \cdot 365$	58 dni	35 dni	21dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży}} \cdot 365$	51 dni	123 dni	110 dni

3. Wskaźnik płynności

	2013	2012	2011	Wielkość optymalna
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	1,4	2,0	>1,5

4. Wskaźniki rentowności

	2013	2012	2011
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Wynik netto}}{\text{Aktywa ogółem}} \cdot 100\%$	(58,9)%	2,4%	8,7%
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Wynik operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} \cdot 100\%$	(57,7)%	4,4%	2,1 %

Wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 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.

Pragniemy zwrócić uwagę, że strata finansowa poniesiona za rok 2013 wyniosła 1.773 tys. złotych. Naszym zdaniem w przypadku wystąpienia wysokich strat w przyszłości, mogą wystąpić problemy z utrzymaniem płynności oraz może wystąpić konieczność dodatkowego wsparcia finansowego ze strony Akcjonariuszy.

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 2013 r. poz. 330 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

Rachunkowość jednostki prowadzona jest w biurze rachunkowym Spółki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Przechowywane są w formie elektronicznej w siedzibie Spółki. 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 2012 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 Aktywa trwałe

Aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2013 roku wynoszą 726 tys. złotych, i dotyczą głównie kosztów zakończonych prac rozwojowych w kwocie 175 tys. złotych, środków transportu w kwocie 159 tys. złotych oraz urządzeń technicznych i maszyn w kwocie 70 tys. złotych.

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

3.2.2 Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 wynoszą 301 tys. złotych i dotyczą akcji spółki zależnej w kwocie 12,3 tys. złotych oraz pożyczki długoterminowej 289 tys. złotych.

3.2.3 Zapasy

Wartość zapasów na dzień bilansowy wynosi 393 tys. złotych i dotyczy w całości towarów.

Spółka przeprowadziła roczny spis z natury zapasów towarów.

W wyniku rozliczenia inwentaryzacji towarów, ujawnione różnice zostały ujęte prawidłowo w księgach rachunkowych roku 2013.

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

3.2.4 Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe wynoszą na dzień bilansowy 1.788 tys. złotych i. dotyczą należności z tytułu dostaw towarów i usług w kwocie 1.376 tys. złotych oraz podatku od towarów i usług do rozliczenia w kolejnym okresie w kwocie 412 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 2013 roku inwestycje krótkoterminowe wynoszą łącznie 67 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 2013 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.

W okresie objętym badaniem Spółka wygenerowała stratę netto w wysokości 1.773 tys. złotych.

3.2.7 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe wynoszą na dzień bilansowy 2.131 tys. złotych i obejmują głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 1.206 tys. złotych oraz zobowiązań publicznoprawnych w kwocie 654 tys. złotych.

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 2013 roku. Sprawozdanie odpowiada wymogom ustawy o Rachunkowości.

3.8. Informacje o istotnych naruszeniach prawa

W wyniku przeprowadzonego badania stwierdziliśmy naruszenie art. 381 kodeksu spółek handlowych. Na dzień bilansowy w Spółce nie była powołana Rada Nadzorcza.

D. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Global Audit Partner Sp. z o.o. nie sporządzała w 2013 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 10 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.
4. Integralną część raportu stanowi sprawozdanie finansowe Spółki za 2013 rok.

Zbigniew BOCZKOWSKI

Janusz PROCNER

Kluczowy Biegły Rewident
Nr 10409

Biegły Rewident Nr 10104

Członek Zarządu

Przeprowadzający badanie w imieniu
Global Audit Partner Sp. z o.o. Nr 3106
Warszawa, ul. Hoża 55/9

Warszawa, dnia 24 czerwca 2014 roku

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2013 rok