



M4B S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania
finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku**

Global Audit Partner
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Hoża 55/9
00-681 Warszawa

A handwritten signature in blue ink, located in the bottom right corner of the page.

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
D.	PODSUMOWANIE BADANIA	10
	SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA 2014 ROK	11



A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

M4B S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Transportowców 28A, została utworzona w dniu 5 czerwca 2008 roku, aktem notarialnym Rep. A Nr 5915/2008. Ostatnia zmiana statutu Spółki nastąpiła w dniu 9 listopada 2010 roku aktem notarialnym Rep. A Nr 13233/2010.

W dniu 25 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 2014 roku była spółka zależna:

- Wave Interactive Sp. z o.o.

Wysokość kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2014 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 2014 roku wynosi (1.492.449,31) złotych.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku skład Zarządu Spółki był następujący:

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

W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 22 stycznia 2015 roku w skład Zarządu powołano:

- Pana Roberta Niedźwieckiego, na stanowisko Członka Zarządu,
- Panią Beatę Jaranowską, na stanowisko Członka Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Pan Adam Wiśniewski,
- Pan Grzegorz Truchel,
- Pan Bartosz Radziszewski,



- Pan Wojciech Kowalczyk,
- Pan Mirosław Kowalski.

Spółka w badanym okresie nie zatrudniała pracowników.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Zbadany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 1.667.427,41 złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku wykazuje stratę netto w wysokości 2.204.439,20 złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2.204.439,20 złotych, a rachunek przepływów pieniężnych netto zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 43.737,23 złotych.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, zostało zbadane przez firmę Global Audit Partner Sp. z o.o. nr 3106, która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 27 czerwca 2014 roku.

Zgodnie z podjętą uchwałą, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło pokryć stratę netto za 2013 rok w wysokości 1.773.178,51 złotych z zysku przyszłych okresów.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2013 rok zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 1 lipca 2014 roku.

Bilans zamknięcia roku 2013 roku został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 1 maja 2015 roku na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 została wybrana firma Global Audit Partner Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Hożej 55/9, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3106.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej w dniu 12 maja 2015 roku.

Badanie przeprowadzono w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi Spółki z przerwami w okresie od maja do czerwca 2015 roku.

Global Audit Partner Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. 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 2014 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	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	3.063	8.609	7.941
Wynik na sprzedaży	(522)	(602)	332
Wynik na działalności operacyjnej	(1.944)	(1.736)	240
Wynik na działalności gospodarczej	(2.204)	(1.773)	164
Wynik brutto	(2.204)	(1.773)	164
Wynik netto	(2.204)	(1.773)	134
Bilans	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe z tego:	487	726	1.349
Wartości niematerialne i prawne	0	175	824
Rzeczowe aktywa trwałe	128	229	244
Inwestycje długoterminowe	306	301	274
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	4	7
Aktywa obrotowe z tego:	1.180	2.283	4.170
Zapasy	13	393	454
Należności krótkoterminowe	1.138	1.788	3.114
Krótkoterminowe aktywa finansowe	23	67	191
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	35	411
Kapitał własny	(1.492)	712	2.485
Rezerwy	22	4	0
Zobowiązania długoterminowe	10	84	134
Zobowiązania krótkoterminowe	3.044	2.131	2.886
Rozliczenia międzyokresowe	84	78	13
Suma bilansowa	1.667	3.009	5.519

2. Wskaźniki efektywności działania

	2014	2013	2012
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży}} \cdot 365$	106 dni	58 dni	35 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży}} \cdot 365$	161 dni	51 dni	123 dni

3. Wskaźnik płynności

	2014	2013	2012	Wielkość optymalna
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,4	1,1	1,4	>1,5

4. Wskaźniki rentowności

	2014	2013	2012
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Wynik netto}}{\text{Aktywa ogółem}} \cdot 100\%$	(132,2)%	(58,9)%	2,4%
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Wynik operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} \cdot 100\%$	(116,5)%	(57,7)%	4,4%

Strata finansowa poniesiona w roku 2014 wyniosła (2.204) tys. złotych. Wartość skumulowanych strat finansowych na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi (3.978) tys. złotych, a wartość kapitału własnego jest ujemna i wynosi (1.492) tys. złotych. W przypadku wystąpienia wysokich strat finansowych w przyszłości, mogą pojawić się problemy z utrzymaniem płynności oraz może wystąpić konieczność dodatkowego wsparcia finansowego ze strony Akcjonariuszy, bez którego kontynuacja działalności Spółki może być zagrożona. Ponadto, stosownie do art. 397 ustawy Kodeks Spółek Handlowych, poniesione straty przewyższają sumę kapitału zapasowego, kapitałów rezerwowych oraz 1/3 kapitału zakładowego, a Zarząd Spółki zobowiązany jest do zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały co do dalszego istnienia Spółki.



C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Podstawy prawne wykorzystane przy badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zmianami),
- 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),
- Kodeks Spółek Handlowych,
- 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 2013 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 o rachunkowości.

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 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2014 roku wynoszą 128 tys. złotych, i dotyczą środków transportu w kwocie 77 tys. złotych oraz urządzeń technicznych i maszyn w kwocie 51 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 2014 wynoszą 306 tys. złotych i w całości dotyczą udzielonych pożyczek w kwocie 306 tys. złotych.

3.2.3 Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe wynoszą na dzień bilansowy 1.138 tys. złotych i dotyczą głównie należności z tytułu dostaw towarów i usług w kwocie 889 tys. złotych.

3.2.4 Inwestycje krótkoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku inwestycje krótkoterminowe wynoszą łącznie 23 tys. złotych i obejmują środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych i w kasie, których stan został potwierdzony protokołami inwentaryzacji oraz potwierdzeniami bankowymi na dzień 31 grudnia 2014 roku.

3.2.5 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 jest ujemny i wynosi (1.492) tys. złotych.

W okresie objętym badaniem Spółka wykazuje stratę netto w wysokości (2.204) tys. złotych.

3.2.6 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe wynoszą na dzień bilansowy 3.044 tys. złotych i obejmują głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 1.351 tys. złotych, zobowiązania publicznoprawne w kwocie 503 tys. złotych oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 744 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 2014 roku. Sprawozdanie, za wyjątkiem informacji o przewidywanej sytuacji finansowej, ryzyku zmiany cen, kredytowego, zakłóceń przepływów pieniężnych oraz przyjętych celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym odpowiada wymogom ustawy o rachunkowości.



D. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Global Audit Partner Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. nie sporządzała w 2014 roku raportów cząstkowych 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, paraflowanych przez biegłego rewidenta.
4. Integralną część raportu stanowi sprawozdanie finansowe Spółki za 2014 rok.

Zbigniew BOCZKOWSKI



Kluczowy Biegły Rewident
Nr 10409

Przeprowadzający badanie w imieniu
Global Audit Partner
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., Nr 3106
Warszawa, ul. Hoża 55/9

Warszawa, dnia 25 czerwca 2015 roku

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2014 rok