



**MEDIA
FOR BUSINESS**

M4B SPÓŁKA AKCYJNA

**RAPORT ROCZNY
ZA ROK OBROTOWY 2015
OBEJMUJĄCY OKRES 01.01.2015 – 31.12.2015**

WARSZAWA, 13 CZERWCA 2015

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,

Miniony 2015 rok był dla Spółki niewątpliwie trudnym rokiem.

Spełniło się kilka niekorzystnych scenariuszy, które miały istotny wpływ na wynik końcowy spółki. Z uwagi na fakt, że spółka posiadała profil spółki projektowej oraz jej przychody znacząco zależały od projektów realizowanych dla klientów kluczowych, którzy stracili płynność finansową – ich problemy finansowe znacząco odbiły się na sytuacji spółki M4B. Zarząd spółki postanowił dokonać aktualizacji nieściągalnych należności oraz dokonać wyceny należności warunkowych.

Analizując zaistniałą sytuację Zarząd postanowił dokonać szereg istotnych zmian szczególnie w strategii sprzedaży. Błędem było skupienie się na obsłudze klientów kluczowych zapominając o mniej istotnych projektach. W chwili obecnej wykorzystując fakt, że spółka zbudowała bardzo stabilne rozwiązanie, które jest podstawą wszystkich wdrożeń – możemy sobie pozwolić na obsługę jednoczesną większej ilości projektów. Wyniki tej strategii będą widoczne jeszcze w pierwszej połowie roku 2016.

Bardzo dobra jest również odpowiedź rynku na budowanie rozwiązań dedykowanych dla branży. Wcześniej spółka podobnie jak inne firmy na rynku oferowała platformę Digital Signage jako uniwersalne narzędzie. Takie podejście pozwoliło spółce zdobyć długofalowe kontrakty dla największych podmiotów z branży produkcyjnej, paliwowej, czy naukowej.

Na koniec pragnę podziękować Akcjonariuszom, każdemu z Naszych Pracowników oraz wszystkim naszym Partnerom za możliwość współpracy w ramach spółki M4B przy wciąż młodej, perspektywicznej i szalenie atrakcyjnej branży Digital Signage.

RAPORT ROCZNY M4B S.A. ZA ROK OBROTOWY 2015

2. Wybrane dane finansowe

| Rachunek zysków i strat | Dane w PLN | |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | Stan na dzień 31.12.2014 | Stan na dzień 31.12.2015 |
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi | 3062862,50 | 2992824,17 |
| B. I. Amortyzacja | 292004,94 | 179698,10 |
| C. Zysk/strata ze sprzedaży (A-B) | -522268,00 | -556267,70 |
| F. Zysk/strata na działalności operacyjnej (C+D-E) | -1943943,01 | -523699,15 |
| K. Zysk/strata brutto (I+/-J) | -2204439,20 | -731271,36 |
| N. Zysk/strata netto (K-L-M) | -2204439,20 | -731271,36 |

| BILANS | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
|---|-------------|-------------|
| A. Aktywa trwałe | 486966,57 | 114749,17 |
| B. Aktywa obrotowe | 1180460,84 | 4019681,16 |
| A. III. Należności długoterminowe | 48000,00 | 0,00 |
| B. II. Należności krótkoterminowe | 1138005,89 | 3942171,84 |
| B.III.c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 23154,51 | 2463,41 |
| Aktywa razem | 1667427,41 | 4134430,33 |
| A. Kapitały (fundusze) własne | -1492449,31 | -2223720,67 |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy | 640000,00 | 640000,00 |
| B. II. Zobowiązania długoterminowe | 9672,40 | 0,00 |
| B.III. Zobowiązania krótkoterminowe | 3044298,19 | 6327660,21 |
| Pasywa razem | 1667427,41 | 4134430,33 |

RAPORT ROCZNY M4B S.A. ZA ROK OBROTOWY 2015

| Rachunek zysków i strat | Dane w EUR | |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | Stan na dzień 31.12.2014 | Stan na dzień 31.12.2015 |
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi | 718593,83 | 702293,60 |
| B. I. Amortyzacja | 68508,77 | 42167,80 |
| C. Zysk/strata ze sprzedaży (A-B) | -122531,97 | -130533,31 |
| F. Zysk/strata na działalności operacyjnej (C+D-E) | -456078,41 | -122890,80 |
| K. Zysk/strata brutto (I+/-J) | -517194,75 | -171599,52 |
| N. Zysk/strata netto (K-L-M) | -517194,75 | -171599,52 |

| BILANS | 31.12.2014 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| A. Aktywa trwałe | 114249,72 | 26926,94 |
| B. Aktywa obrotowe | 276953,95 | 943254,99 |
| A. III. Należności długoterminowe | 11261,53 | 0,00 |
| B. II. Należności krótkoterminowe | 266993,38 | 925066,72 |
| B. III. c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 5432,40 | 578,06 |
| Aktywa razem | 391203,67 | 970181,94 |
| A. Kapitały (fundusze) własne | -350151,16 | -521816,42 |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy | 150156,67 | 150181,86 |
| B. II. Zobowiązania długoterminowe | 2269,29 | 0,00 |
| B. III. Zobowiązania krótkoterminowe | 714238,37 | 1484843,41 |
| Pasywa razem | 3391203,67 | 970181,94 |

| KURS EUR | |
|-----------------------------|-----------------------------|
| Stan na dzień 31.12.2014 | Stan na dzień 31.12.2015 |
| Tab.251A/NBP/2014 | Tab. 252A/NBP/2015 |
| 4,2623 | 4,2615 |

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 2016 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 2016 roku

4. Informacja na temat stosowania przez Spółkę Zasad Ładu Korporacyjnego

Od dnia 18 kwietnia 2011 r., to jest od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na rynku NewConnect Spółka wdrożyła zasady ładu korporacyjnego wynikające z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect.

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 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, umożliwić 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. Emitent współpracuje również z Agencją Public Relations - Public Image Advisors S.A., która w znaczący sposób wspomaga Spółkę w kontaktach z inwestorami i innymi uczestnikami rynku. |
| 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. |

RAPORT ROCZNY M4B S.A. ZA ROK OBROTOWY 2015

| | | | |
|-----------|--|---|---|
| | <p>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),</p> <p>3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,</p> <p>3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,</p> <p>3.11. (skreślony)</p> <p>3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,</p> <p>3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zebrań, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,</p> <p>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,</p> <p>3.15. (skreślony)</p> <p>3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,</p> <p>3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,</p> <p>3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,</p> <p>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,</p> <p>3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,</p> <p>3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,</p> <p>3.22. (skreślony)</p> <p>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.</p> | <p>Nie</p> <p>Tak</p> <p>Tak</p> <p>Tak</p> <p>Tak</p> <p>Tak</p> <p>Tak</p> <p>Nie</p> <p>Tak</p> <p>Tak</p> <p>Tak</p> <p>Tak</p> <p>Tak</p> <p>Tak</p> <p>Tak</p> <p>Tak</p> <p>Tak</p> <p>Tak</p> <p>Tak</p> <p>Tak</p> | <p>Emitent nie publikuje tych informacji ze względu na poufność.</p> <p>Emitent nie publikuje tych informacji</p> |
| <p>4.</p> | <p>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</p> | <p>Tak</p> | |

RAPORT ROCZNY M4B S.A. ZA ROK OBROTOWY 2015

| | | | |
|------|---|-----|--|
| 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 |
| 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: | | Emitent nie udziela takich informacji |
| | 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej, | Nie | |
| | 9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie. | Nie | |
| 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 | Tak | |

RAPORT ROCZNY M4B S.A. ZA ROK OBROTOWY 2015

| | | | |
|------|--|-----|--|
| | <p>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.</p> | | |
| 14. | <p>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.</p> | Tak | |
| 15. | <p>Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.</p> | Tak | |
| 16. | <p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 mieć 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 | <p>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.</p> |
| 16a. | <p>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.</p> | Tak | |