

Dokument Informacyjny



**MEDIA
FOR BUSINESS**

M4B Spółka Akcyjna

**sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii B, C i D
do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako
alternatywny system obrotu przez
Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadza się:

- 3.323.410 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 408.277 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 488.313 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda;

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia, ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa. Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 24 marca 2011 roku

Autoryzowany Doradca



Corvus Corporate Finance
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Józefosławiu

ul. Mazowiecka 13 lok. 101
00-052 Warszawa

Doradca Prawny



PROFESSIO Kancelaria Prawnicza
Kamiński Spółka komandytowa

ul. Mokotowska 56
00-534 Warszawa

1 Wstęp

1.1 Nazwa i siedziba Emitenta

Firma emitenta:	M4B
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj Siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Domaniewska 47, 02-672 Warszawa
Telefon:	+ 48 22 330 50 30
Faks:	+ 48 22 330 50 35
Strona www:	www.m4b.pl
E-mail:	m4b@m4b.pl
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	140006971
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	5222763008
Numer KRS:	000310813

1.2 Nazwa oraz siedziba Autoryzowanego Doradcy

Nazwa (firma):	Corvus Corporate Finance
	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Skrót firmy:	Corvus Corporate Finance sp. z o. o.
Siedziba:	Józefosław, gm. Piaseczno
Adres:	00-052 Warszawa, ul. Mazowiecka 13
Telefon :	+ 48 22 826 84 95
Telefaks:	+ 48 22 826 84 96
Poczta elektroniczna:	corvuscf@corvuscf.pl
Strona internetowa:	www.corvuscf.pl

1.3 Nazwa oraz siedziba Doradcy Prawnego

Nazwa (firma):	PROFESSIO Kancelaria Prawnicza Kamiński Spółka
	komandytowa
Skrót firmy:	PROFESSIO Kancelaria Prawnicza Kamiński Sp. K.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-534 Warszawa, ul. Mokotowska 56
Telefon :	+ 48 22 499 55 22
Telefaks:	+ 48 22 825 21 12
Poczta elektroniczna:	kancelaria@professio.pl
Strona internetowa:	www.professio.pl

1.4 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość, oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie

Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie do obrotu w systemie Alternatywnego Systemu Obrotu „NewConnect” następujących instrumentów finansowych:

- 3.323.410 (trzy miliony trzysta dwadzieścia trzy tysiące czterysta dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 408.277 (czterysta osiem tysięcy dwieście siedemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 488 313 (czterysta osiemdziesiąt osiem tysięcy trzysta trzynaście) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Tabela 1 Kapitał zakładowy Emitenta

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	2.180.000	34,06%	4.360.000	50,82%
Seria B	3.323.410	51,93%	3.323.410	38,73%
Seria C	408.277	6,38%	408.277	4,76
Seria D	488.313	7,63%	488.313	5,69%
Suma	6.400.000	100,00%	8.580.000	100,00%

Źródło: Emitent

1	Wstęp.....	2
1.1	Nazwa i siedziba Emitenta	2
1.2	Nazwa oraz siedziba Autoryzowanego Doradcy	2
1.3	Nazwa oraz siedziba Doradcy Prawnego	2
1.4	Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość, oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie	3
2	Czynniki ryzyka.....	7
2.1	Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent.....	7
2.2	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....	8
2.3	Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe	10
3	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym	12
3.1	Emitent	12
3.2	Autoryzowany Doradca	13
4	Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu.....	14
4.1	Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.....	14
4.2	Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych	21
4.3	Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie.....	27
4.4	Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji	28
4.4.1	Prawa majątkowe.....	28
4.4.2	Prawa korporacyjne (organizacyjne).....	29
4.5	Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	33
4.6	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku	34
5	Dane o Emitencie.....	38
5.1	Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej.....	38
5.2	Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony	38
5.3	Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent.....	38

5.4	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia oraz wskazanie organu, który je wydał	39
5.5	Krótki opis historii Emitenta	39
5.6	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	42
5.7	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....	43
5.8	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych i obligatariuszy uprawnień z warrantów i obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw posiadaczy warrantów subskrypcyjnych i obligatariuszy do nabycia tych akcji	43
5.9	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	44
5.10	Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	44
5.11	Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdego z nich co najmniej nazwy, formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	44
5.12	Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej Emitenta, w podziale na segmenty działalności	45
5.13	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym	62
5.14	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	62
5.15	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta..	62
5.16	Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta	63
5.17	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	63
5.18	Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym	63
5.19	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych	63
5.20	W odniesieniu do osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta: imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani	64
5.21	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu	66

6 Sprawozdania finansowe 68

6.1	Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanych sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.....	68
6.2	Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego	70
6.3	Sprawozdanie finansowe Emitenta za 2009 rok, wraz z danymi porównawczymi, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi	80

7 Podstawowe dane finansowe Emitenta za 4 kwartały 2010 roku

.....**100**

8 Załączniki

.....**102**

8.1	Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru	102
8.2	Aktualny tekst statutu Emitenta	111
8.3	Definicje i objaśnienia skrótów	123

2 Czynniki ryzyka

2.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent

1. Ryzyko uzależnienia od jednego produktu

Emitent realizuje znaczącą część swoich przychodów poprzez sprzedaż i wdrażanie jednej grupy produktów – Wave Multimedia Everywhere. Oznacza to, że Emitent jest w sposób istotny uzależniony od tego produktu. Emitent stara się zmniejszyć to ryzyko w szczególności poprzez prowadzone prace rozwojowe nad innymi systemami, które mają poszerzyć i uzupełnić ofertę produktową. Emitent przygotował nowy produkt, który został skierowany na rynek masowy oraz buduje dla niego kanał sprzedaży partnerskiej i eksportowej. Sprzedaż nowego produktu pod nazwą „Wave Box Start” rozpoczęła się w październiku 2010 roku, natomiast zakończenie budowy kanału sprzedaży planowane jest w I kwartale 2011 roku.

2. Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów

Działalność w takich sektorach jak: technologie mobilne i internetowe, telekomunikacja, bezpieczeństwo oraz projektowanie, budowa i wdrażanie informatycznych systemów wspomagających zarządzanie przedsiębiorstwem charakteryzuje się tym, że większość zamówień stanowiących źródła przychodu dla Emitenta jest rozstrzygana w formie przetargów. Nie ma jednak pewności, że Emitent w przyszłości będzie w stanie pozyskiwać nowe zamówienia, których realizacja zapewni osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu przychodów. Może to mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta oraz na osiągane wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Aby tego uniknąć Spółka skupia się na tworzeniu tzw. produktu masowego. Równocześnie organizowana jest sieć partnerska w kraju i za granicą mająca zdecydowanie poszerzyć rynek oraz zminimalizować ryzyko nie pozyskania nowych kontraktów.

3. Ryzyko związane z możliwością zerwania kluczowych umów

Emitent prowadzi politykę dywersyfikacji źródeł dostawców i odbiorców. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje stan największych umów, gdyż zerwanie takiej umowy mogłoby w istotny sposób wpłynąć na wielkość osiąganych przychodów. Emitent w umowach handlowych szczegółowo określa warunki zerwania tych umów, głównie poprzez istotne ich naruszenie przez strony umowy. Ryzyko zerwania istotnych umów niwelowane jest poprzez fakt, że obie strony umowy działają w dobrej wierze, co w przypadku profesjonalizmu reprezentowanego przez Emitenta wystarczająco ogranicza zajście takiego zdarzenia.

4. Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi i rozwojem nowych produktów

Sektor teleinformatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, w związku z czym cykl życia produktu jest stosunkowo krótki. Dlatego też sytuacja Emitenta jest silnie uzależniona od zdolności do stałej obserwacji zachodzących zmian technologicznych oferowanych produktów oraz od szybkości wdrożenia najnowszych rozwiązań. Istnieje ryzyko pojawienia się na rynku nowych technologii, które spowodują, iż produkty i usługi oferowane przez Emitenta staną się mało atrakcyjne, co spowoduje zmniejszenie wpływów z ich sprzedaży. Ponadto ciągle zmiany technologiczne na rynku teleinformatycznym, w tym sprzętu i oprogramowania, a co za tym idzie produktów, wymuszają ponoszenie przez Spółkę dużych nakładów finansowych na szkolenia pracowników w zakresie najnowszej oferty produktowej. Emitent przeciwdziała temu ryzyku bardzo mocno monitorując zmiany na rynku Digital Signage. Udział w branżowych targach, seminariach i ścisła współpraca ze światowymi liderami dostawcami technologii IT (Microsoft, Java, LG,) gwarantuje szybkie dostosowanie produktów Spółki do potrzeb rynku. Poza tym Emitent jest producentem oprogramowania, co oznacza że ma największy z możliwych wpływ na kierunki rozwoju produktu.

5. Ryzyko uzależnienia od kluczowych pracowników

Działalność Emitenta jest w dużej mierze uzależniona od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji kadry pracowniczej. Ewentualna utrata kluczowych pracowników spowodowana m.in. niesłabnącym popytem na specjalistów z branży, może powodować ryzyko obniżenia jakości oferowanych usług oraz opóźnieniami w realizacji kontraktów. Istnieje więc ryzyko, że odejście kluczowych pracowników będzie miało negatywny wpływ

na realizację prowadzonych projektów. Aby temu zapobiec Zarząd Emitenta wprowadził Program Motywacyjny dla kluczowych pracowników Spółki.

6. Ryzyko uzależnienia od głównych odbiorców

Realizacja kontraktów zawartych z kluczowymi klientami (w szczególności kontraktów z TP Emitel) będzie miała istotny wpływ na przychody uzyskiwane przez Emitenta w najbliższym czasie. Podobnie istotny wpływ na wyniki finansowe mogą mieć ewentualne roszczenia odszkodowawcze (w tym na podstawie kar umownych) związane z niewłaściwym wykonaniem kluczowych kontraktów. W dacie Dokumentu Informacyjnego nie występują żadne okoliczności, które mogłyby uzasadnić rozwiązanie lub pogorszenie warunków wykonania któregoś z kluczowych kontraktów zawartych przez Spółkę. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Emitent podejmuje działania (poprzez budowę zespołu handlowego) zmierzające do dywersyfikacji portfela zamówień oraz rozszerzania działalności w różnych sektorach. Nie można jednak wykluczyć, że ewentualna utrata któregoś z powyższych klientów lub ewentualne roszczenia odszkodowawcze miałyby negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Emitenta.

7. Ryzyko związane z celami strategicznymi

Rynek, na którym działa Emitent, podlega ciągłym zmianom, dlatego sytuacja finansowa Emitenta zależy od zdolności do opracowania skutecznej długoterminowej strategii działania. Wszelkie błędne decyzje podjęte w wyniku niezdolności do dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych lub niepowodzenie planów strategicznych miałyby negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Emitenta. Minimalizując powyższe ryzyko Emitent zakłada, iż strategia Spółki będzie przygotowywana i konsultowana w kooperacji ze specjalistycznymi podmiotami doradczymi.

8. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Panująca w Polsce sytuacja gospodarcza i odzwierciedlające tę sytuację wskaźniki makroekonomiczne takie jak wielkość produktu krajowego brutto, poziom inwestycji, poziom inflacji, zmiany kursów walut względem złotego oraz prowadzona polityka w zakresie podatków ma duży wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta. Istnieje ryzyko, że w przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej może spaść zainteresowanie ze strony przedsiębiorstw inwestycjami w nową technologię, co będzie miało bezpośredni wpływ na sytuację Emitenta. Emitent stara się zapobiegać powyższemu ryzyku poprzez rozszerzenie swojej działalności na obszar całej Unii Europejskiej.

9. Ryzyko zmian w przepisach prawnych i podatkowych

Specyfiką polskiego systemu prawnego i podatkowego jest częsta zmienność regulacji a także niska jakość prac legislacyjnych. Istotnym więc ryzykiem dla rozwoju działalności Emitenta mogą okazać się niekorzystne zmiany przepisów prawnych i podatkowych oraz ich niekorzystna interpretacja, które mogą spowodować m.in. wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na obniżenie rentowności prowadzonej przez Emitenta działalności. Pomimo nadrzędnych przepisów obowiązujących w Unii Europejskiej ograniczających to ryzyko Emitent nie wyklucza zajścia niekorzystnych zmian w przepisach prawnych i podatkowych.

2.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

1. Ryzyko niedostatecznej płynności akcji oraz wahań cen akcji Emitenta

Akcje Emitenta nie były notowane na żadnym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Nie ma więc pewności, że papiery wartościowe Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do obrotu w alternatywnym systemie. Cena akcji może być niższa niż ich cena emisyjna na skutek szeregu czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, liczby oraz płynności notowanych akcji, wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. Dodatkowo, cechą charakterystyczną rynku NewConnect jest niewielka płynność notowanych na nim akcji. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie czasu, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu.

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie można zapewnić, iż osoba nabywająca akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

2. Ryzyko związane z nie wykonywaniem przez Emitenta obowiązków określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu

Emitent zobowiązany jest przestrzegać zasad i przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu. Jeżeli Emitent nie będzie wykonywał obowiązków w nim określonych, Organizator Alternatywnego Systemu może:

- upomnieć Emitenta, a informację o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

3. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy w trzech przypadkach: gdy Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie, gdy wymaga tego bezpieczeństwa i interes uczestników obrotu lub na wniosek Emitenta.

Ponadto zgodnie z § 16 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO, do których należą m.in.:

obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie (par. 14 Regulaminu ASO),

- obowiązek niezwłocznego informowania GPW o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15 Regulaminu ASO),
- obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO),

wówczas GPW może:

- a) upomnieć Emitenta, a informację o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej,
- b) zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie.

W myśl §12 ust. 3 Regulaminu ASO, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia §11 ust. 1 Regulaminu ASO.

Giełda na żądanie Komisji jest obowiązana:

1. wstrzymać wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymać rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub zagrożony jest interes inwestorów (art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie),
2. zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu lub naruszenia interesów inwestorów (art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie),
3. wykluczyć z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów (art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie).

4. Ryzyko związane z wykluczeniem instrumentów finansowych z obrotu w alternatywnym systemie.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe Emitenta:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi, przy czym rozstrzygając odnośnie terminu zawieszenia nie jest związany postanowieniami § 11 ust. 1 Regulaminu ASO.

Wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu w alternatywnym systemie może nastąpić również:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Ponadto - zgodnie z § 16 Regulaminu ASO - jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO, do których należą m.in. obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie obowiązek niezwłocznego informowania GPW o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15 Regulaminu ASO) oraz obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO), wówczas GPW może wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

5. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta przez Komisję Nadzoru Finansowego kar administracyjnych

Spółki notowane na rynku NewConnect są spółkami publicznymi w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Niedopełnienie przez Emitenta obowiązku zgłoszenia w ciągu 14 dni faktu wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu instrumentów finansowych do ewidencji prowadzonej przez Komisję Nadzoru Finansowego może, zgodnie z art. 10 ust. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, pociągać za sobą karę administracyjną to jest karę pieniężną do wysokości 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych) nakładaną przez KNF.

W związku z powyższym, KNF posiada kompetencję do nakładania na emitentów kar administracyjnych za nie wykonywanie obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie (rozdz. 7 Art. 96) lub Ustawy o Obrocie (Dział VIII art. 165-167 oraz 171-176).

2.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe

1. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta

W przypadku nabywania Akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i w długim terminie.

2. Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Prezes Zarządu M4B S.A. Pan Jarosław Leśniewski posiada 48,26% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 56,32% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z powyższym wpływ większościowego akcjonariusza na działalność Emitenta jest więc znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy, w szczególności w związku z art. 415 oraz art. 416 k.s.h. i rodzi to ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki.

3. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych

Emitent zakłada, że środki pozyskane w drodze emisji akcji serii D umożliwią mu dostosowanie wielkości kapitału obrotowego do wysokości umożliwiającej realizację założonych celów strategicznych wskazanych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności Spółka będzie musiała przeprowadzić dodatkową emisję lub szukać innych źródeł finansowania w celu realizacji

zamierzonych celów. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane kapitały finansowe, mogłoby wpłynąć na spowolnienie rozwoju Emitenta.

3 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

3.1 Emitent

Firma emitenta:	M4B
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Domaniewska 47, 02-672 Warszawa
Telefon:	+ 48 22 330 50 30
Faks:	+ 48 22 330 50 35
Strona www:	www.m4b.pl
E-mail:	m4b@m4b.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta:

Maciej Szczytkowski – Wiceprezes Zarządu.

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w treści Dokumentu Informacyjnego.

Oświadczenie Emitenta

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.



Wiceprezes Zarządu
Maciej Szczytkowski

3.2 Autoryzowany Doradca

Nazwa (firma):	Corvus Corporate Finance
Skrót firmy:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Corvus Corporate Finance sp. z o. o.
Adres:	Józefosław, gm. Piaseczno
Telefon :	00-052 Warszawa, ul. Mazowiecka 13
Telefaks:	+ 48 22 826 84 95
Poczta elektroniczna:	+ 48 22 826 84 96
Strona internetowa:	corvuscf@corvuscf.pl
	www.corvuscf.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Bogdan Małachwiej – Prezes Zarządu,

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)

Według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym.

W Dokumencie Informacyjnym nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.


Prezes Zarządu

Bogdan Małachwiej

4 Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu

4.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości

Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (NewConnect) następujących instrumentów finansowych:

- 3.323.410 (trzy miliony trzysta dwadzieścia trzy tysiące czterysta dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
- 408.277 (czterysta osiem tysięcy dwieście siedemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
- 488.313 (czterysta osiemdziesiąt osiem tysięcy trzysta trzynaście) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy).

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego łączna wartość nominalna akcji serii B, C i D wynosi 422.000,00 zł (czterysta dwadzieścia dwa tysiące złotych).

W związku z wykonaniem Uchwały nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „M4B” S.A. w Warszawie z 17 maja 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 488.313 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy wyemitowano 488.313 akcji zwykłych na okaziciela serii D. Akcje serii D wyemitowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie subskrypcji prywatnej.

Cena emisyjna akcji serii D została ustalona na poziomie 1,40 zł za jedną akcję. Subskrypcja prywatna trwała od 10 września 2010 r. do 29 października 2010 r.

W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, objęte zostało 488.313 akcji serii D. Akcje zostały objęte przez 23 osoby fizyczne i 3 osoby prawne.

Spółka pozyskała z oferty prywatnej środki w wysokości 683.638,20 zł, które Emitent planuje przeznaczyć z godnie z celami emisyjnymi opisanymi w pkt 5.12. 7. Cele emisyjne Spółki”

Koszty emisji akcji serii D oraz wprowadzenia M4B S.A. na NewConnect wyniosły 152.000,00 zł. Całkowite koszty wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy wyniosły 100.000,00 zł, natomiast koszty przeprowadzenia sprzedaży wyniosły 0,00 zł, koszty sporządzenia Dokumentu Informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa wyniosły 70.000,00 zł, natomiast koszty promocji oferty wyniosły 40.000,00 zł. Średni koszt przeprowadzenia emisji poniesiony przez Spółkę, przypadający na jedną akcję serii D wyniósł 0,3117 zł.

Z instrumentami finansowymi wskazanymi powyżej nie są związane żadne szczególne przywileje ani uprawnienia. Z akcjami Emitenta nie są związane również żadne świadczenia dodatkowe, ani zabezpieczenia.

Akcje Serii B, C i D wprowadzane do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351- 353 Ksh.

2. Rodzaje uprzywilejowania, świadczenia dodatkowe oraz zabezpieczenia związane z wprowadzanymi do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu instrumentami finansowymi

Wszystkie akcje Emitenta, wprowadzane do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, są akcjami zwykłymi na okaziciela, z którymi nie są związane żadne szczególne przywileje ani uprawnienia. Z akcjami Emitenta nie są związane również żadne świadczenia dodatkowe ani zabezpieczenia.

3. Ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych

3.1. Statutowe oraz umowne ograniczenia w obrocie wprowadzanymi do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu instrumentami finansowymi Emitenta

Statut „M4B” S.A. nie przewiduje żadnych szczególnych ograniczeń w obrocie wprowadzanymi do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, poza ograniczeniami przewidzianymi obowiązującymi przepisami prawa.

3.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Obrót instrumentami finansowymi Emitenta podlega zasadom i ograniczeniom zawartym w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu. Co do zasady, zgodnie z § 3 tegoż Regulaminu do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą być wprowadzone instrumenty finansowe, o ile:

- zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona,
- w stosunku do Emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne oraz
- wartość nominalna akcji wynosi co najmniej 0,10 zł. (dziesięć groszy) (w przypadku wprowadzania do obrotu praw do akcji lub praw poboru akcji, wymóg ten stosuje się odpowiednio do akcji, które powstaną z przekształcenia tych praw do akcji oraz do akcji obejmowanych w wykonaniu tych praw poboru).

3.3. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Zgodnie z Art. 5 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, papiery wartościowe nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania w depozycie papierów wartościowych (dematerializacja), na podstawie umowy zawartej pomiędzy Emitentem a Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. (KDPW). Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku.

Posiadacz rachunku papierów wartościowych może żądać wystawienia przez podmiot prowadzący taki rachunek (zwany „wystawiającym”) imiennego świadectwa depozytowego, które potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych. Od chwili wystawienia imiennego świadectwa depozytowego – stosownie do Art. 11 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa, nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku.

Art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi określa, jakie podmioty **nie mogą wykorzystywać** informacji poufnej, szczegółowo zdefiniowanej w Art. 154 tej ustawy. Są to m.in. osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności:

- członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- akcjonariusze spółki publicznej, lub
- osoby zatrudnione lub pełniące funkcje opisane w pkt. a) powyżej – w podmiocie zależnym lub dominującym wobec Emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym

lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub

- maklerzy lub doradcy.

Osoby wymienione powyżej nie mogą również ujawniać informacji poufnej oraz udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, zakaz wykorzystywania informacji poufnej dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej.

Wykorzystywaniem informacji poufnej – zgodnie z Art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku.

Na podstawie Art. 159 ust. 1 i 1a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać - na rachunek własny lub osoby trzeciej - akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych, jak również nie mogą dokonywać - na rachunek własny lub osoby trzeciej - innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania tzw. okresu zamkniętego.

Na wyżej wymienione osoby, które dokonują w czasie trwania okresu zamkniętego wskazanych powyżej czynności, Komisja Nadzoru Finansowego – na mocy Art. 174 Ustawy o obrocie - może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych.

Przepisów art. 159 ust. 1 i 1 a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nie stosuje się do czynności dokonywanych m. in.:

- przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba wymieniona powyżej zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- w wyniku złożenia przez wymienioną powyżej osobę zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę wymienioną powyżej wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w Art. 156 ust. 4 ustawy o obrocie do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,

- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby ten okres był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami oraz inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego oraz temu Emitentowi informacji o zawartych - przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - na własny rachunek transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych od obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała powyższy obowiązek, Komisja Nadzoru Finansowego - na mocy art. 175 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości do 100.000 złotych, chyba że zaistniały okoliczności opisane w Art.175 ust.1 pkt 1 lub 2 tej ustawy.

Powyżej opisane obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi mają także zastosowanie do:

- zachowań zaistniałych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, dotyczących instrumentów finansowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- zachowań zaistniałych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dotyczących instrumentów finansowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium któregośkolwiek z innych państw członkowskich,
- instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Ponadto zakazy określone art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi mają także zastosowanie do informacji poufnych dotyczących papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej, które mają podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.

3.4. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Ustawa o ofercie publicznej zawiera pewne restrykcje co do obrotu akcjami Emitenta, jak również nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, szereg obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

Zgodnie z Art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej;

- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów;
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów;
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie. Powinno zawierać także informację o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. Zawiadomienie powinno zawierać również informacje o podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia posiadających akcje spółki jak i osób o których mowa w Art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz spółkę.

Art. 69a Ustawy o ofercie publicznej rozszerza zakres podmiotowy osób, których dotyczą obowiązki wskazane w art. 69 tejże ustawy. W związku z powyższym obowiązek zawiadomienia KNF spoczywa na każdy kto osiągnął lub przekroczył próg ogólnej liczby głosów w związku z :

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
- nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej (w tym przypadku zawiadomienie powinno zawierać także informację o: a) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji, b) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji, c) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego),
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązek zawiadomienia KNF powstaje także w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, poza sytuacją, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Zgodnie z Art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem wskazanych powyżej obowiązków dotyczących ujawnienia stanu posiadania znacznych pakietów akcji spółek publicznych. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Obowiązki publicznych wezwań, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o ofercie publicznej - nie powstają w przypadku nabywania akcji wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub nie są dopuszczone do tego obrotu. Powyższe wyłączenie znajduje zastosowanie w przypadku akcji Emitenta, gdyż żadna z tych akcji nie jest przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie ani przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Akcje obciążone zastawem nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej). Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871).

3.5. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorców obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), o ile światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza

równowartość 1.000.000.000 (jeden miliard) euro lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma być przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 (dziesięć milionów) euro.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycia lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 (dziesięć milionów) euro;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a. instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b. wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem praw do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do momentu podjęcia decyzji przez Prezesa UOKiK lub do upływu terminu, w którym decyzja powinna ta zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są zobowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Ponadto, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,

- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, zakazuje dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, jednak w przypadku, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Prezes UOKiK może uchylić powyższe decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków. Jednakże, jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji,
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy,
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, na którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem, że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Z powodu niedochowania obowiązków, wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość 50.000.000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił w nich informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes UOKiK może także nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach dotyczących koncentracji.

Prezes UOKiK w drodze decyzji może nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku nie wykonania decyzji Prezes UOKiK może w drodze decyzji dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Ksh. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych, zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

3.6. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji).

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma również wymiar wspólnotowy, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
- łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

4.2 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

1. Organ lub osoba uprawniona do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem Emitenta uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji jest Walne Zgromadzenie (art. 430 – 432 Ksh).

Zgodnie z art. 431 § 4 Ksh uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia,

2. Akcje serii B

Akcje serii B są akcjami założycielskimi powstałymi w związku z przekształceniem spółki „M4B” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w „M4B” Spółka Akcyjna. W dniu 12 maja 2008r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą „M4B” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, na którym podjęta została *Uchwała nr 1 w sprawie przekształcenia „M4B” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w „M4B” Spółka Akcyjna i ustalenia składu Rady Nadzorczej i Zarządu I kadencji* (Akt Notarialny Repertorium A nr 3032/2008).

Na mocy tej uchwały ustalono, iż wysokość kapitału zakładowego spółki przekształconej równa będzie wysokości kapitału zakładowego spółki przekształcanej, tj. 550.341 zł (pięćset pięćdziesiąt tysięcy trzysta czterdzieści jeden złotych) i będzie się dzielić na 11.006.820 (słownie: jedenaście milionów sześć tysięcy osiemset dwadzieścia) akcji po 0,05 zł (pięć groszy) każda akcja, w tym 6.646.820 (sześć milionów sześćset czterdzieści sześć tysięcy osiemset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Uchwała o przekształceniu spółki „M4B” Sp. z o.o. w spółkę akcyjną została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w dniu 25 lipca 2008r. Data rejestracji spółki „M4B” S.A. jest jednocześnie datą rejestracji akcji serii B w rejestrze przedsiębiorców KRS.

W dniu 17 maja 2010r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki „M4B” S.A., na którym podjęta została *Uchwała nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „M4B” S.A. w Warszawie o zmianie statutu* (Akt Notarialny

Repertorium A nr 8119/2010). Na mocy przedmiotowej uchwały dokonano scalenia akcji serii A, B i C poprzez zmianę ich wartości nominalnej z 0,05 zł (pięć groszy) na 0,10 zł (dziesięć groszy). Uchwała nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „M4B” S.A. została zarejestrowana postanowieniem sądu z dnia 09 września 2010 roku. Wobec powyższego w Spółce istnieje 3.323.410 (trzy miliony trzysta dwadzieścia trzy tysiące czterysta dziesięć) Akcji serii B.

Wyciąg z Aktu notarialnego z dn. 12 maja 2008r. (Repertorium A Nr 3032/2008)

**„Uchwała nr 1
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
Spółki pod firmą „M4B” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
w sprawie przekształcenia „M4B” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w „M4B” Spółka Akcyjna i
ustalenia składu Rady Nadzorczej i Zarządu I kadencji.**

Na podstawie art. 562 i art. 563 w związku z art. 556 pkt 2) i 3) Kodeksu spółek handlowych, po zapoznaniu się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Planem Przekształcenia z dnia 11 lutego 2008 roku, a także Opinią niezależnego biegłego rewidenta, Pani Małgorzaty Szymańskiej, z dnia 10 kwietnia 2008r. z badania Planu Przekształcenia, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwala, co następuje:

§ 1

1. *Postanawia się dokonać przekształcenia spółki pod firmą „M4B” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w Spółkę Akcyjną.*
2. *Ustala się, że wysokość kapitału zakładowego spółki przekształcanej równa będzie wysokości kapitału zakładowego spółki przekształcanej i wynosiła będzie 550.341 zł (pięćset pięćdziesiąt tysięcy trzysta czterdzieści jeden złotych). Kapitał ten dzielił się będzie na:*
 - a) *4.360.000 (cztery miliony trzysta sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 0000001 do 4360000 o wartości nominalnej 0,05 (pięć) groszy każda akcja oraz*
 - b) *6.646.820 (sześć milionów sześćset czterdzieści sześć tysięcy osiemset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 4360001 do 11006820 o wartości nominalnej 0,05 (pięć) groszy każda akcja.*

[...]”

Wyciąg z Aktu notarialnego z dn. 17 maja 2010r. (Repertorium A Nr 8119/2010)

**„Uchwała nr 2
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
„M4B” S.A. w Warszawie
z 17 maja 2010 roku
o zmianie statutu**

[...] § 7

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 591 168,70 (pięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy sto sześćdziesiąt osiem i siedemdziesiąt setnych) złotych i dzieli się na:*
 - a) *2 180 000 (dwa miliony sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A,*
 - b) *3 323 410 (trzy miliony trzysta dwadzieścia trzy tysiące czterysta dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B,*
 - c) *408 277 (czterysta osiem tysięcy dwieście siedemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć setnych) złotych każda.[...]”*

3. Akcje serii C

Podstawą prawną emisji Akcji serii C jest *Uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia M4B Spółka Akcyjna w Warszawie o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz o zmianie statutu* podjęta w dniu 19 września 2008r. Przedmiotowa

uchwała zakładała nie więcej niż 828.400 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda akcja. Ostatecznie inwestorzy objęli 816.554 (osiemset szesnaście tysięcy pięćset pięćdziesiąt cztery) akcje serii C. Uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „M4B” S.A. została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS postanowieniem z dnia 26 marca 2009r.

W dniu 17 maja 2010r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki „M4B” S.A., na którym podjęta została *Uchwała nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „M4B” S.A. w Warszawie o zmianie statutu* (Akt Notarialny Repertorium A nr 8119/2010). Na mocy przedmiotowej uchwały dokonano scalenia akcji serii A, B i C poprzez zmianę ich wartości nominalnej z 0,05 zł (pięć groszy) na 0,10 zł (dziesięć groszy). Uchwała nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „M4B” S.A. została zarejestrowana postanowieniem sądu z dnia 09 września 2010 roku. Wobec powyższego w spółce istnieje 408.277 (czteryście osiem tysięcy dwieście siedemdziesiąt siedem) akcji serii C.

Z Aktu notarialnego z dn. 19 września 2008r. (Repertorium A Nr 10.167/2008)

**„Uchwała Nr 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
M4B Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 19 września 2008r.
o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru
dotychczasowych akcjonariuszy oraz o zmianie statutu**

Na podstawie art. 431 § 1, art. 432 i art. 433 § 2 oraz art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oraz § 8 ust. 3 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „M4B” Spółka Akcyjna uchwała, co następuje:

**§ 1
Emisja akcji serii C**

1. Podwyższa się kapitał zakładowy z kwoty 550.341,00 (pięciuset pięćdziesięciu tysięcy trzystu czterdziestu jeden) złotych do kwoty nie mniejszej niż 550.341,05 (pięćset pięćdziesiąt tysięcy trzysta czterdzieści jeden złotych pięć groszy) złotych i nie większej niż 591.761,00 (pięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt jeden) złotych, to jest o kwotę nie większą niż 41.420,00 (czterdzieści jeden tysięcy czterysta dwadzieścia) złotych.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w punkcie 1, nastąpi poprzez emisję obejmującą nie mniej niż 1 (jedną) i nie więcej niż 828.400 (osiemset dwadzieścia osiem tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C obejmującej akcje od numeru 11006821 do numeru 11835220, o wartości nominalnej 0,05 (pięć) groszy każda.
3. Akcje serii C zostaną zaoferowane inwestorom wskazanym przez Zarząd w drodze subskrypcji prywatnej.
4. Akcje serii C zostaną zaoferowane podmiotom w łącznej liczbie nie większej niż dla 100 osób.
5. Akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2008, to jest od dnia 1 stycznia 2008 r.
6. Akcje serii C opłacone zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi. Wkłady na pokrycie akcji zostaną wniesione przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
7. Cena emisyjna akcji serii C wynosi 0,23 (dwadzieścia trzy) grosze.
8. Akcje serii C podlegają dematerializacji w trybie i na warunkach określonych w art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
9. Akcje Serii C zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu.

**§ 2
Wyłączenie prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy**

1. Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, działając w interesie spółki, wyłącza w całości prawo poboru akcji serii C przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu, stanowiącą

Załącznik Nr 1 do niniejszej Uchwały, przychyliła się do jej treści i przyjmuje jej tekst jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru akcji serii C.

2. Zgodnie z opinią Zarządu uzasadnieniem pozbawienia w całości prawa poboru akcji serii C dotychczasowych akcjonariuszy jest fakt, iż zostaną one zaoferowane do objęcia inwestorom zewnętrznym, celem ich związania ze spółką. Wyłączenie prawa poboru akcji serii C przez dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki.

§ 3

Upoważnienia dla Zarządu

Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd do:

1. ustalenia listy osób uprawnionych, do których zostanie skierowana emisja akcji serii C,
2. ustalenia terminu objęcia akcji serii C przez osoby uprawnione, o których mowa w pkt 1,
3. dokonania przydziału akcji serii C pomiędzy osoby uprawnione, o których mowa w pkt 1,
4. zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną bądź subemisję usługową w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o ile Zarząd uzna to za stosowne,
5. złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku publicznej subskrypcji kapitału zakładowego, stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych,
6. podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały oraz przydziału akcji serii C, w tym do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy w przedmiocie rejestracji akcji serii C w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz złożenia wniosków o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii C do alternatywnego systemu obrotu na rynku New Connect.

§ 4

Zmiany w Statucie

W Statucie Spółki § 7 ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi do 591.761,00 (pięciuset dziewięćdziesięciu jeden tysięcy siedmiuset sześćdziesięciu jeden) złotych i dzieli się na:

- a) 4.360.000 (cztery miliony trzysta sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 0000001 do 4360000,
- b) 6.646.820 (sześć milionów sześćset czterdzieści sześć tysięcy osiemset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 4360001 do 11006820,
- c) do 828.400 (osiemset dwadzieścia osiem tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C obejmującej akcje od numeru 11006821 do numeru 11835220

o wartości 0,05 (pięć) groszy każda akcja.”

§ 5

Moc obowiązująca

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, w zakresie zmian w Statucie z mocą obowiązującą od dnia dokonania wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.”

Wyciąg z Aktu notarialnego z dn. 17 maja 2010r. (Repertorium A Nr 8119/2010)

**„Uchwała nr 2
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
„M4B” S.A. w Warszawie
z 17 maja 2010 roku
o zmianie statutu**

[...] § 7

2. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 591 168,70 (pięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy sto sześćdziesiąt osiem i siedemdziesiąt setnych) złotych i dzieli się na:*
- a) 2 180 000 (dwa miliony sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A,*
 - b) 3 323 410 (trzy miliony trzysta dwadzieścia trzy tysiące czterysta dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B,*
 - c) 408 277 (czterysta osiem tysięcy dwieście siedemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C,*
- o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć setnych) złotych każda.[...]"*

4. Akcje serii D

Podstawą prawną emisji Akcji serii D jest *Uchwała nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „M4B” S.A. w Warszawie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji nie więcej niż 488 313 akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian w statucie* podjęta w dniu 17 maja 2010r.

Z uwagi na fakt, iż do dnia 31 lipca 2010 roku nie został zarejestrowany resplit, w dniu 27 lipca 2010r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „M4B” S.A., które podjęło uchwałę w sprawie zmiany Uchwały nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „M4B” S.A. w Warszawie z 17 maja 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji nie więcej niż 488 313 akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian w statucie, na mocy której zmieniony został § 2 ust. 2 przedmiotowej uchwały, który otrzymał następujące brzmienie „Ustala się, że termin zawarcia umów o objęcie akcji serii D mija w dniu 30 października 2010r.”

Uchwała nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „M4B” S.A. zmieniona Uchwałą Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki „M4B” S.A. została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS postanowieniem z dnia 19 listopada 2010 roku.

Z Aktu notarialnego z dn. 17 maja 2010r. (Repertorium A Nr 8119/2010)

**„Uchwała nr 3
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
„M4B” S.A. w Warszawie
z 17 maja 2010 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji nie więcej niż 488 313 akcji
zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy
oraz zmian w statucie**

Działając na podstawie art. 430 § 5, art. 431, art. 432, art. 433 Kodeksu spółek handlowych oraz § 20 ust. 1 pkt 5) Statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „M4B” S.A. uchwala, co następuje:

§ 1

Podwyższa się kapitał zakładowy spółki „M4B” S.A. z kwoty 591 168,70 (pięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy sto sześćdziesiąt osiem i siedemdziesiąt setnych) złotych do kwoty nie większej niż 640 000,00 (sześćset czterdzieści tysięcy) złotych, to jest o kwotę nie niższą niż 0,10 (dziesięć setnych) złotych i nie wyższą niż 48 831,30 (czterdzieści osiem tysięcy osiemset trzydzieści jeden i trzydzieści setnych) złotych, poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 488 313 (czterystu osiemdziesięciu ośmiu tysięcy trzynastu) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja. Nowe akcje serii D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od dnia pierwszego stycznia 2010 roku na równi z pozostałymi akcjami.

§ 2

- 1. Nowe akcje serii D zostaną objęte w drodze oferty skierowanej do maksymalnie 99 adresatów, którzy obejmą akcje w zamian za gotówkę.*
- 2. Ustala się, że termin zawarcia umów o objęcie akcji serii D mija w dniu 31 lipca 2010 roku.*
- 3. Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd do:*
 - 1) ustalenia listy osób, do których zostanie skierowana emisja akcji serii D,*

- 2) złożenia oferty oznaczonym adresatom w ramach subskrypcji prywatnej, jak też dokonania wszelkich innych czynności związanych z subskrypcją prywatną,
- 3) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D,
- 4) wskazania terminów płatności za obejmowane akcje serii D,
- 5) dokonania przydziału akcji serii D,
- 6) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku subskrypcji prywatnej kapitału zakładowego, stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.

§ 3

Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie, działając w interesie spółki, wyłącza w całości prawo poboru akcji serii D przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom. Zwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu, stanowiącą Załącznik Nr 1 do niniejszej Uchwały, przychyli się do jej treści i przyjmuje jej tekst jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru akcji serii D.

§ 4

W związku z podwyższeniem kapitału zmianie ulega § 7 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:

Kapitał zakładowy spółki wynosi 640 000,00 (sześćset czterdzieści tysięcy) złotych i dzieli się na:

- a) 2 180 000 (dwa miliony sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A,
- b) 3 323 410 (trzy miliony trzysta dwadzieścia trzy tysiące czterysta dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- c) 408 277 (czterysta osiem tysięcy dwieście siedemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- d) nie więcej niż 488 313 (czterysta osiemdziesiąt osiem tysięcy trzysta trzynaście) akcji zwykłych na okaziciela serii D,

o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

§ 5

Na podstawie art. 430 § 5 Ksh Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem rejestracji zmian Statutu Spółki dokonanych Uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 maja 2010 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki, z zastrzeżeniem, że § 4 niniejszej uchwały wchodzi w życie z dniem dokonania wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.”

Z Aktu Notarialnego z dn. 27.07.2010r. (Repertorium A nr 10181/2010)

**„Uchwała nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
„M4B” S.A. w Warszawie
z 27 lipca 2010 roku**

w sprawie zmiany Uchwały nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „M4B” S.A. w Warszawie z 17 maja 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji nie więcej niż 488 313 akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian w statucie

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „M4B” S.A. uchwała, co następuje:

Niniejszym zmienia się Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „M4B” S.A. w Warszawie z 17 maja 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji nie więcej niż 488 313 akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian w statucie w ten sposób, iż § 2 ust. 2 przedmiotowej uchwały otrzymuje następujące brzmienie „Ustala się, że termin zawarcia umów o objęcie akcji serii D mija w dniu 30 października 2010r.”

5. Data i forma podjęcia decyzji o wprowadzeniu akcji serii B, C i D oraz Praw do Akcji serii D Emitenta do obrotu w Alternatywnym Systemie na rynku NewConnect

Z Aktu notarialnego z dn. 17 maja 2010r. (Repertorium A Nr 8119/2010)

„Uchwała nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „M4B” S.A. w Warszawie z 17 maja 2010 roku

w sprawie dematerializacji akcji serii B, C, D i Praw do akcji serii D, ubiegania się przez Spółkę o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu „New Connect” oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych

Działając na podstawie art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o Obrocie”), jak również mając na uwadze uchwałę nr 3 zwyczajnego walnego zgromadzenia spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji nie więcej niż 488 313 (czterysta osiemdziesiąt osiem tysięcy trzysta trzynaście) akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zwyczajne walne zgromadzenie spółki „M4B” S.A. uchwała, co następuje:

§ 1

1. *Postanawia się o dematerializacji, w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obrocie:*
3 323 410 (trzy miliony trzysta dwadzieścia trzy tysiące czterysta dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
408 277 (czterysta osiem tysięcy dwieście siedemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
488 313 (czterysta osiemdziesiąt osiem tysięcy trzysta trzynaście) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. *Postanawia się o ubieganiu przez spółkę o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu „New Connect” organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) Akcji serii B, C, D i Praw do Akcji serii D.*
3. *Rada Nadzorcza każdorazowo określi terminy wprowadzenia akcji serii [...], B, C, D i Praw do Akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW.*
4. *Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych na potrzeby dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW Akcji Serii B, C, D i Praw do Akcji serii D, w tym do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii B, C, D i Praw do Akcji serii D w depozycie papierów wartościowych oraz złożenia odpowiednich wniosków do GPW.*

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.”

4.3 Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii B i C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki będzie do podziału za rok obrotowy 2008, to jest od dnia 1 stycznia 2008r.

Akcje serii D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2010r.

Akcje wszystkich serii wyemitowanych przez Spółkę są równe w prawach co do dywidendy. Statut Spółki nie ustanawia żadnego uprzywilejowania w tej kwestii.

Zysk za rok obrotowy 2009 został rozdysponowany na podstawie Uchwały Nr 12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 17 maja 2010r. w sprawie podziału zysku za rok 2009.

4.4 Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji

4.4.1 Prawa majątkowe

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa majątkowe:

Prawo do dywidendy

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom.

Z uwagi na fakt, że Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień co do sposobu podziału zysku, zastosowanie ma art. 347 § 2 Ksh, zgodnie z którym zysk rozdziela się w stosunku do liczby posiadanych akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy są posiadaczami akcji w dniu ustalenia prawa do dywidendy (zwanym również dniem dywidendy). W przypadku akcji zdematerializowanych stan posiadania tych akcji wykazany jest na rachunku papierów wartościowych. Dzień dywidendy wyznaczany jest przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w uchwale o podziale zysku.

W dniu dywidendy po stronie akcjonariusza powstaje roszczenie o wypłatę dywidendy za dany rok obrotowy. Roszczenie to staje się wymagalne od dnia terminu wypłaty dywidendy. Termin wypłaty dywidendy w spółkach publicznych ustalany jest przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w uchwale o podziale zysku. Ponadto przy określaniu terminu wypłaty dywidendy należy mieć na uwadze brzmienie § 124 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, zgodnie z którym dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 §1 Ksh). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Statut Emitenta przewiduje, że Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wypłacać akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, na zasadach i w wysokości określonych w Statucie i Ksh.

Roszczenie o wypłatę dywidendy – jako roszczenie majątkowe – ulega przedawnieniu, zgodnie z art. 117, 118 i 120 ust. 1 Kodeksu cywilnego, po upływie 10 lat licząc od dnia terminu wypłaty dywidendy.

Prawo poboru nowych akcji

Stosownie do art. 433 § 1 Ksh - akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych przez spółkę w związku z podwyższeniem jej kapitału zakładowego, w stosunku do liczby posiadanych akcji.

Zgodnie z art. 433 § 2 Ksh Walne Zgromadzenie może w drodze uchwały pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, jeżeli zostaną łącznie spełnione następujące przesłanki:

- uchwała jest podjęta w interesie spółki,
- uchwała jest podjęta większością co najmniej czterech piątych głosów,
- uchwała wyraźnie została zapowiedziana w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Zarząd obowiązany jest przedstawić Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Powyższe wymogi nie mają zastosowania, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że:

- nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale;
- nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo do udziału w majątku likwidacyjnym

Zgodnie z art. 474 Ksh akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku spółki, pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jej wierzycieli. Majątek ten dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat dokonanych przez akcjonariusza na kapitał zakładowy spółki ustala się na podstawie liczby i wartości posiadanych przez niego akcji.

Realizacja prawa do udziału w majątku likwidacyjnym uzależniona jest od spełnienia następujących przesłanek:

- po pierwsze, muszą być zaspokojone lub zabezpieczone roszczenia wierzycieli spółki; zaspokojeniu podlegają roszczenia wymagalne i bezsporne, zabezpieczeniu zaś roszczenia sporne lub jeszcze niewymagalne (np. poprzez złożenie odpowiednich kwot do depozytu sądowego),
- po drugie, wartość majątku spółki przewyższa wartość wszystkich zobowiązań, a więc po ich pokryciu pozostaje nadwyżka do podziału pomiędzy akcjonariuszy,
- po trzecie, musi upłynąć co najmniej rok od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli do zgłoszenia ich wierzytelności wobec likwidowanej spółki.

Żadne z akcji Emitenta nie są uprzywilejowane co do podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Ponadto Statut Spółki nie określa żadnych innych zasad podziału tego majątku, zatem posiadacze akcji Emitenta mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym spółki, proporcjonalnie do dokonanych wpłat na kapitał zakładowy.

Prawo do rozporządzania akcjami

Przez rozporządzanie akcją należy rozumieć przede wszystkim jej zbycie (przeniesienie własności na nabywcę) oraz inne rozporządzenia, takie jak ustanowienie na niej zastawu lub prawa użytkowania oraz wydzierżawienie.

Przedmiotem rozporządzenia są we wszystkich powołanych wyżej przypadkach prawa wynikające z akcji, nie zaś „rzecz”, czyli dokument akcji. Nie przekreśla to jednak faktu, że zbycie akcji jest czynnością realną, tzn. do skutecznego przeniesienia własności akcji na nabywcę niezbędne jest przeniesienie posiadania dokumentu akcji, zaś w przypadku akcji zdematerializowanych – dokonanie odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych.

Dopuszczalność zbycia akcji wynika wprost z przepisu art. 337 § 1 Ksh, który brzmi: „Akcje są zbywalne”, ponadto jest on konsekwencją kapitałowego charakteru spółki akcyjnej. Dopuszczalność ustanowienia użytkowania na prawach (w tym na prawach z akcji) znajduje podstawę prawną w art. 265 § 1 Kodeksu cywilnego, zaś w przypadku zastawu rolę takiego przepisu pełni art. 327 Kodeksu cywilnego.

Należy zaznaczyć, że w okresie, gdy akcje spółki publicznej (w tym akcje Emitenta), na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu spółek handlowych).

4.4.2 Prawa korporacyjne (organizacyjne)

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa korporacyjne:

Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu

Prawo akcjonariusza do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu ma charakter bezwzględny, albowiem akcjonariusz nie może być pozbawiony możliwości udziału w obradach Walnego Zgromadzenia i wyrażania tam swojego stanowiska. Gwarancją tego prawa jest procedura zwoływania Walnego Zgromadzenia (art. 402, 402¹, 405 Ksh), a także możliwość wytoczenia przez akcjonariusza bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu bądź nieobecnemu na Walnym Zgromadzeniu wskutek wadliwego zwołania, powództwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia (art. 422 § 1 i § 2 Ksh).

Zgodnie z art. 412 § 1 Ksh Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, którego to prawa oraz liczby ustanawianych pełnomocników nie można w żaden sposób ograniczać. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej bez wymogu opatrzenia podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ § 2 Ksh). Kodeks wprowadza ograniczenie, iż pełnomocnikami akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu nie mogą być członek zarządu i pracownik spółki, który to przepis na mocy art. 412² § 2 Ksh nie dotyczy spółek publicznych. W przypadku spółek publicznych, jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu (art. 412² § 3 Ksh). W przypadku opisanym w zdaniu poprzednim udzielenie dalszego

pełnomocnictwa jest wyłączone, a pełnomocnik ma obowiązek głosować zgodnie z instrukcjami udzielonymi mu przez akcjonariusza. Co do zasady akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką, jednakże w przypadku spółki publicznej akcjonariusz może głosować jako pełnomocnik przy powzięciu wymienionych uchwał dotyczących jego osoby, z tym zastrzeżeniem, że art. 412² § 3 i 4 Ksh stosuje się odpowiednio.

W związku z prawem do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, akcjonariuszowi przysługują ponadto:

a) Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 411 Ksh akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut Emitenta nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza dysponującego powyżej jednej dziesiątej ogółu głosów w Spółce. Zgodnie z art. 411¹ § 1 Ksh Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia. W spółce Emitenta nie ustalony został Regulamin Walnego Zgromadzenia Emitenta.

Prawo do głosowania przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 Ksh). Statut Emitenta nie zawiera odmiennych postanowień w tym zakresie.

b) Prawo żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Prawo żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 Ksh). Statut Emitenta nie zawiera odmiennych postanowień w tym zakresie. Zgodnie z art. 401 § 4 Ksh akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, które to projekty spółka ma obowiązek niezwłocznie ogłosić na stronie internetowej.

c) Prawo żądania tajnego głosowania (art. 420 §2 Ksh)

d) Prawo przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia i żądania wydania odpisów uchwał (art. 421 §3 Ksh)

e) Prawo do przeglądania w lokalu zarządu listy akcjonariuszy, prawo żądania przesłania listy akcjonariuszy oraz prawo żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad (art. 407 Ksh).

Listą akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu wykłada się w lokalu zarządu przez 3 dni powszednie przed obyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Ponadto na podstawie art. 407 § 11 Ksh akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. Akcjonariusz może żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

f) Prawo żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem (art. 395 § 4 Ksh).

g) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSh).

h) Prawo żądania od Zarządu Spółki informacji dotyczących spraw objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 428 § 1 Ksh podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy

objętej porządkiem obrad. Na mocy art. 428 § 2 i 3 Ksh zarząd odmawia udzielenia informacji w przypadku, gdy:

- mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa,
- mogłoby narazić członka zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

Art. 428 § 5 Ksh mówi, że w przypadku, o którym mowa w art. 428 § 1 Ksh zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd obowiązany jest udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia. Zgodnie z art. 429 § 1 Ksh Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił swój sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

a) Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały.

W przypadku, gdy uchwała Walnego Zgromadzenia jest sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzi w interes Spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, stosownie do art. 422 § 1 Ksh uchwała taka może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Do wystąpienia z takim powództwem, obok Zarządu, Rady Nadzorczej i poszczególnych członków tych organów, uprawniony jest:

1. akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
2. akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
3. akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, ale tylko w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej (w tym Emitenta) termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 Ksh).

b) Prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Jeżeli uchwała podjęta przez Walne Zgromadzenie jest sprzeczna z ustawą, akcjonariuszom wskazanym w lit. a) ppkt 1 - 3 powyżej, przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności takiej uchwały (art. 425 §1 Ksh). Zgodnie z art. 425 §3 Ksh - w przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powyższego powództwa wynosi trzydzieści dni od dnia ogłoszenia uchwały, nie później jednak niż rok od dnia powzięcia uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie wyrządzonej Emitentowi szkody

Z mocy art. 486 § 1 Ksh, akcjonariuszowi przysługuje prawo do wytoczenia powództwa o odszkodowanie na rzecz Spółki. Uprawnienie powyższe ma charakter subsydiarny w tym znaczeniu, że nie przysługuje akcjonariuszowi od razu od chwili ujawnienia czynu wyrządzającego Spółce szkodę. Od tego momentu musi upłynąć co najmniej rok. Jest to czas, w którym sama Spółka powinna wytoczyć powództwo o naprawienie wyrządzonej jej szkody.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Zgodnie z art. 385 § 3 Ksh na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej. Art. 385 § 4 Ksh mówi, że jeżeli w skład rady nadzorczej wchodzi osoba, powołana przez podmiot określony w odrębnej ustawie, wyborowi podlegają jedynie pozostali członkowie rady nadzorczej. Na mocy art. 385 § 5 Ksh osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków. Na podstawie art. 385 § 6 Ksh mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z § 5, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 7 Ksh

mówi, że jeżeli na walnym zgromadzeniu, o którym mowa, nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów.

Prawo żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych)

Zgodnie z art. 84 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, przysługuje prawo do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). W przypadku, gdy walne zgromadzenie akcjonariuszy nie podejmie uchwały zgodnej z treścią złożonego wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sadu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o ofercie publicznej). Uprawnieniem chroniącym mniejszościowych akcjonariuszy jest instytucja przewidziana w art. 83 Ustawy o ofercie publicznej. Zgodnie z tym przepisem akcjonariusz spółki publicznej może zażądać na piśmie wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 w art. 540 § 1 i 561 § 1 Ksh.

W przypadku połączenia spółki zgodnie z przepisami art. 505 § 1 Ksh wspólnicy łączących się spółek mają prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan połączenia,
- sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeśli opinia lub raport były sporządzane,
- projekt uchwał o połączeniu spółek,
- projekt zmian umowy albo statutu spółki przejmującej bądź projekt umowy albo statutu spółki nowo zawiązanej,
- ustalenie wartości majątku spółki przejmowanej bądź spółek łączących się przez zawiązanie nowej spółki, na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu połączenia,
- oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym spółki, sporządzone dla celów połączenia na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu połączenia, przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny,
- sprawozdania zarządów łączących się spółek sporządzone dla celów połączenia,
- opinię biegłego, o której mowa w art. 503 § 1 Ksh.

W przypadku podziału spółki zgodnie z przepisami art. 540 § 1 Ksh wspólnicy spółki dzielonej i spółek przejmujących mają prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan podziału,
- sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności spółki dzielonej i spółek przejmujących za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raporty były sporządzone,
- projekt uchwały o podziale,
- projekt zmian umowy lub statutu spółki przejmującej lub projekt umowy lub statutu spółki nowo zawiązanej,
- ustalenie wartości majątku spółki dzielonej na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu podziału,
- oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym spółki, sporządzone dla celów podziału na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu podziału, przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny,
- sprawozdania zarządów spółek uczestniczących w podziale, sporządzone dla celów podziału
- opinię biegłego, o której mowa a art. 538 § 1 Ksh.

W przypadku przekształcenia spółki zgodnie z przepisami art. 561 § 1 Ksh wspólnicy spółki przekształcanej mają prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan przekształcenia,

- projekt uchwały w sprawie przekształcenia spółki,
- projekt umowy albo statutu spółki przekształcanej,
- wycenę składników majątku (aktywów i pasywów) spółki przekształcanej,
- sprawozdanie finansowe sporządzone dla celów przekształcenia na określony dzień w miesiącu poprzedzającym przedłożenie wspólnikom planu przekształcenia, przy zastosowaniu takich samych metod i w takim samym układzie, jak ostatnie roczne sprawozdanie finansowe,
- opinię biegłego, o której mowa w art. 559 § 4 Ksh.

Wspólnicy mogą żądać udostępnienia im bezpłatnie w lokalu zarządu spółki wszystkich ww. dokumentów.

Prawo żądania informacji o stosunku dominacji lub zależności

Akcjonariusz Emitenta może żądać, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art.6 § 4 i 5 Ksh).

Prawo do umorzenia akcji

Statut Emitenta stanowi, że akcje Spółki mogą być umarzane z zachowaniem przepisów kodeksu spółek handlowych o obniżeniu kapitału zakładowego. Umorzenie może nastąpić za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone, w drodze ich nabycia przez Spółkę.

4.5 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Zgodnie z art. 395 Ksh uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy podejmuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy (tzw. dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy (art. 348 §3 Ksh). W przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie pozytywnej uchwały co do dywidendy dla akcjonariuszy, warunki i termin wypłaty dywidendy ustalone będą zgodnie z regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (KDPW). Statut Emitenta przewiduje, że Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wypłacać akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, na zasadach i w wysokości określonych w Statucie i Ksh. Zgodnie z §124 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (dniu dywidendy – zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Ksh) oraz terminie wypłaty dywidendy. Dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy (§ 124 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Z kolei zgodnie z § 130 Szczegółowych Zasad Działania KDPW - wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej (tak więc również akcjonariuszom Emitenta) następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie przekażą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

Zarząd Emitenta nie zamierza przeznaczać w najbliższej przyszłości zysku na wypłatę dywidendy.

4.6 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

Ze względu na fakt, iż informacje zamieszczone poniżej, dotyczące zasad opodatkowania dochodów z oferowanych papierów wartościowych mają charakter ogólny, zaleca się, by rozstrzygnięcia poszczególnych problemów związanych z opodatkowaniem takich dochodów powierzyć wyspecjalizowanym doradcom podatkowym.

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych, zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane przez podmiot dokonujący wypłaty należności w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Według art. 10 ust. 1 „dochodem z udziału w zyskach osób prawnych”, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie funduszu udziałowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarzanych lub unicestwianych w związku z likwidacją akcji. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty niestanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- a) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- b) podatek wynosi 19 % uzyskanego przychodu (art. 22 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych),
- c) zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają warunki art. 22 ust. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów, z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zwolnienie ma zastosowanie w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.

- d) płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku.

Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej. Art. 24 ust. 5d Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych określa, że dochód z umorzenia akcji to nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f albo art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych; jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, koszty ustala się do wysokości wartości z dnia nabycia spadku lub darowizny.

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- a) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- b) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- c) zryczałtowany podatek dochodowy z tytułu dywidendy i innych przychodów wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- d) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

Opodatkowanie dochodów osób prawnych w związku ze zbyciem papierów

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych - osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej, co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych w związku ze zbyciem papierów wartościowych

Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową ma zastosowanie, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika zaświadczeniem o miejscu siedziby podatnika dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji) wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych - od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu. Wyjątkiem od przedstawionej

zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi, firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego lub dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego, w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie (a więc także w ramach alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect) jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych. W innych przypadkach, zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r. nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek nie pobrany lub podatek pobrany a nie wpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

5 Dane o Emitencie

5.1 Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej

Prawna nazwa Emitenta: „M4B” Spółka akcyjna
Handlowa nazwa Emitenta: „M4B” S.A.

Prawną (statutową) nazwę Emitenta jest firma określona w § 1 Statutu Emitenta jako:
„M4B” Spółka akcyjna.

Zgodnie z brzmieniem art. 305 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, a także zgodnie z § 1 Statutu Emitent może używać, skróconej nazwy (firmy) w brzmieniu: „M4B” S.A.

W obrocie handlowym Emitent może posługiwać się zarówno firmą w pełnym brzmieniu, jak też używać formy skróconej.

Firma emitenta:	„M4B”
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj Siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Domaniewska 47, 02-672 Warszawa
Telefon:	+ 48 22 330 50 30
Faks:	+ 48 22 330 50 35
Strona www:	www.m4b.pl
E-mail:	biuro@m4b.pl
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	140006971
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	5222763008
Numer KRS:	000310813

Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent

- Kodeks Spółek Handlowych (ust. z dn. 15 września 2000 – Dz. U. 2000 nr 91 poz. 1037 z późn. zm.)
- Statut Spółki „M4B” S.A.
- inne właściwe przepisy prawa.

5.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta zgodnie z treścią jego Statutu (§ 4) jest nieoznaczony.

5.3 Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności na podstawie Kodeksu spółek handlowych.

Emitent został utworzony w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną stosownie do przepisów art. 551 – 570 Ksh oraz art. 577-580 Ksh.

5.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia oraz wskazanie organu, który je wydał

Postanowienie o wpisie Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego wydał w dniu 25 lipca 2008 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (sygn. akt. Sprawy WA XII NsRej. KRS 17621/08/177).

Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 000310813**.

Dla utworzenia Emitenta nie było wymagane uzyskanie jakiegokolwiek zezwolenia.

5.5 Krótki opis historii Emitenta

Emitent powstał z przekształcenia spółki M4B Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która to spółka została utworzona na podstawie umowy spółki zawartej w formie aktu notarialnego w dniu 5 stycznia 2005 r. (Akt Notarialny Repetytorium A nr 80/2005). Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców w dniu 14 lutego 2005 r. pod numerem KRS 0000228492, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Historyczne zmiany w wysokości kapitału zakładowego Emitenta

W chwili zawiązania spółki M4B Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (poprzednik prawny Emitenta) w Warszawie, kapitał zakładowy wynosił 50.000 zł i dzielił się na 1.000 udziałów po 50 zł każdy udział. Wspólnikami – założycielami byli:

1. Pan Jarosław Leśniewski, który objął 650 udziałów, po 50 zł każdy, o łącznej wartości 32.500 zł – udziały te zostały pokryte w całości wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci: Know-how dotyczących systemów mobilnych cyfrowej telefonii cyfrowej;
2. Pan Robert Gondek, który objął 150 udziałów, po 50 zł każdy, o łącznej wartości 7.500 zł– udziały te zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym w tej wysokości;
3. Pan Piotr Toński, który objął 150 udziałów, po 50 zł każdy, o łącznej wartości 7.500 zł– udziały te zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym w tej wysokości;
4. Pan Wojciech Kowalczyk, który objął 50 udziałów, po 50 zł każdy, o łącznej wartości 2.500 zł– udziały te zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym w tej wysokości.

W dniu 19 grudnia 2006 r. Pan Robert Gondek dotychczasowy Członek Zarządu i Vi-ce Prezes Zarządu spółki M4B Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Warszawie złożył rezygnację ze sprawowanych funkcji. W dniu 15 marca 2007 r. w Warszawie pomiędzy Panem Jarosławem Leśniewskim i Panem Robertem Gondkiem doszło do podpisania umowy sprzedaży udziałów. Zgodnie z umową dotychczasowy wspólnik spółki M4B Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Warszawie Pan Robert Gondek sprzedał na rzecz Pana Jarosława Leśniewskiego 150 udziałów w spółce M4B Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Warszawie, po 50 zł, to jest wszystkie posiadane przez niego udziały w spółce.

W dniu 9 listopada 2007 r., Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników dokonało podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 150.000 zł, z kwoty 50.000 zł do kwoty 200.000 zł, poprzez ustanowienie nowych 3.000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Po podwyższeniu, kapitał zakładowy dzieli się na 4.000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział.

W dniu 3 grudnia 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany Umowy Spółki. Zgodnie z uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników M4B Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, kapitał zakładowy został podwyższony z dotychczasowej wysokości 200.000 zł do wysokości 228.600 zł, to jest o kwotę 28.600, poprzez ustanowienie 572 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział.

W dniu 16 stycznia 2008 r. Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników dokonano podwyższenia kapitału zakładowego M4B Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z kwoty 498.348 zł do kwoty 550.341 zł, to jest o kwotę 51.993 zł poprzez ustanowienie 477 nowych udziałów o wartości nominalnej 109 zł każdy udział.

W dniu 12 maja 2008 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników M4B Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, podjęło uchwały w sprawie przekształcenia M4B Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w M4B Spółka Akcyjna, ustalenia składu Rady Nadzorczej i Zarządu I kadencji oraz przyjęciu Statutu Spółki. Ustalono iż wysokość kapitału zakładowego spółki przekształcanej równa będzie wysokości kapitału zakładowego spółki przekształcanej i będzie wynosić 550.341 zł i będzie się dzielić na 11.006.820 akcji po 0,05 zł każda akcja W dniu 25 lipca 2008 roku Sąd Rejestrowy dla m.st. Warszawy zarejestrował przekształcenie Spółki w Spółkę Akcyjną.

W dniu 19 września 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie M4B S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Zgodnie z uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 550.341,00 zł do kwoty 591.168,70 zł, to jest o kwotę 40.827,70 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego, nastąpiło poprzez emisję 816.554 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 zł każda.

W dniu 17 maja 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie M4B S.A. podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie dematerializacji akcji serii B, C, D i Praw do akcji serii D oraz ubiegania się przez Spółkę o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku „New Connect”.

Najważniejsze wydarzenia w działalności podstawowej Emitenta

Spółka M4B S.A. została założona jako firma technologiczna, specjalizująca się w projektowaniu i budowaniu rozwiązań mobilnych dla biznesu. Bazując na technologiach wiodących dostawców na świecie (jak m.in. Microsoft, Java, Nokia, Symbian, Sybase LG, Samsung,) Emitent z sukcesem dostarczał swoje produkty do największych odbiorców branży teleinformatycznej (operatorzy telekomunikacyjni, firmy IT). Od 2005 roku Spółka ukierunkowała swoje działania na rynek Digital Signage, dostrzegając w nim olbrzymi potencjał. Dzisiaj M4B S.A. jest liderem tej branży w Polsce, a jej główny produkt - WAVE Multimedia Everywhere jest jednym z najpopularniejszych i najbardziej zaawansowanych platform DS w Polsce.

2005

Podpisanie umowy z Wa-Pro dotyczącej dystrybucji aplikacji WF-Mag dla Win. Mobile

Podpisanie umowy na budowę zintegrowanego systemu dystrybucji płyt DVD do sieci marketów

2006

Umowa z firmą Point na realizację oprogramowania „Mystery shoper” dla sieci salonów Plus, Orange oraz Era

2007

Podpisanie umowy z siecią klubów fitness Gimansion dotyczącej budowy branżowego portalu „Active 8”

Rozpoczęcie prac nad systemem **WAVE Multimedia Everywhere**

Podpisanie umowy na realizację projektu gier mobilnych (gsm) „Gamelot”

2008

Pierwsze wdrożenie systemu **WAVE Multimedia Everywhere** w sieci klubów fitness Gimnasion

Powołanie do życia spółki Call2Action

Wdrożenie platformy WAVE Multimedia Everywhere w sieci handlowej „Piotr i Paweł”

Realizacja projektu dla „Orbis Travel”

2009

Realizacja projektu WAVE Multimedia Everywhere dla sieci placówek Krakowskiego Banku Spółdzielczego

Realizacja projektu WAVE Multimedia Everywhere dla TOPR „Bezpieczne Tatry”, przy współpracy z Polkomtel S.A.

Realizacja projektu WAVE Multimedia Everywhere dla sieci delikatesów Gzella

Podpisanie kontraktu na dostawę systemu WAVE Multimedia Everywhere dla 1000 warszawskich taksówek przy współpracy TVN Warszawa oraz Orange

Uruchomienie systemu **WAVE Multimedia Everywhere** drugiej generacji

2010

Podpisanie kontraktu na dostawę systemu dla sieci hurtowni Hager Polo

Rozpoczęcie projektu DS. dla sieci hipermarketów TESCO

Rozpoczęcie projektu PARP „Paszport do eksportu” etap II oraz rozliczenie etapu I Road Show promujący nowy produkt Wave Box Start

Podpisanie umowy o współpracy handlowej z Polkomtel S.A. i uruchomienie sprzedaży wspólnego produktu Wave Box Start

Przeprowadzenie projektu PARP działanie 3.3 „Kapitał dla innowacji”

Rozpoczęcie sprzedaży Wave Box Start poprzez partnerów handlowych

Rozpoczęcie projektu pilotażowego na Węgrzech

Pozyskanie partnera-przedstawiciela na rynek czeski i słowacki

Organizacja misji handlowych na rynku niemieckim, krajów Benelux-u oraz Rosji

Źródło: Emitent

5.6 Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- inne kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Spółka posiada kapitał zakładowy w kwocie 640.000,- zł (sześćset czterdzieści tysięcy złotych), który dzieli się na:

- 2.180.000 (dwa miliony sto osiemdziesiąt tysięcy akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda akcja,
- 3.323.410 (trzy miliony trzysta dwadzieścia trzy tysiące czterysta dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
- 408.277 (czterysta osiem tysięcy dwieście siedemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
- 488.313 (czterysta osiemdziesiąt osiem tysięcy trzysta trzynaście) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy).

Akcje imienne Serii A są uprzywilejowane co do głosu, to jest na jedną akcję przypadają 2 (dwa) głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Ksh, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Inne kapitały

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego w Spółce nie utworzono innych kapitałów niż zakładowy i zapasowy.

Tabela 3 Kapitały własne Emitenta tworzone są na zasadach wskazanych w Kodeksie spółek handlowych i Statucie Emitenta.

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31 grudnia 2009r.*	Stan na dzień 31 grudnia 2010r.**
Kapitał (fundusz) własny	1.341.087,35 zł	1 540 775,02
Kapitał (fundusz) podstawowy	591.168,70 zł	640 000,00
Kapitał zapasowy	726.198,72 zł	726 198,72
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	209.139,01 zł	209 139,01
Wynik z lat ubiegłych	- 223.333,31 zł	- 185 419,08
Wynik netto roku bieżącego	37.914,23 zł	150 856,37

* Dane z jednostkowego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta

** Dane z jednostkowego sprawozdania finansowego nie zbadanego przez biegłego rewidenta

5.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Dotychczasowy kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

5.8 Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych i obligatariuszy uprawnień z warrantów i obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw posiadaczy warrantów subskrypcyjnych i obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

Natomiast w dniu 17 maja 2010r. została podjęta Uchwała nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Emitenta w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki poprzez emisję akcji serii E, przeznaczonych dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. W momencie rejestracji przedmiotowej uchwały w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 35.000 (trzydzieści pięć tysięcy) złotych poprzez emisję nie więcej niż 350.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Prawo do objęcia akcji serii E będzie mogło być wykonane przez posiadaczy warrantów wyemitowanych przez spółkę na podstawie Uchwały nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 maja 2010r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C, którzy to posiadacze warrantów muszą być objęci Programem Motywacyjnym utworzonym na podstawie Uchwały nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 17 maja 2010 r.

Emisja Warrantów subskrypcyjnych dotyczyć będzie nie więcej niż 350.000 warrantów i będzie podzielona na następujące transze:

- za rok 2010 – nie więcej niż 122 500 warrantów serii A,
- za rok 2011 – nie więcej niż 122 500 warrantów serii B,
- za rok 2012 – nie więcej niż 105 000 warrantów serii C

Każdy Warrant serii A, B, C uprawnia jego posiadacza do objęcia 1 (jednej) akcji serii E.

Uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych będą członkowie Zarządu i kluczowi pracownicy Spółki „M4B” S.A. (oraz spółek zależnych, w przypadku utworzenia przez „M4B” S.A. Grupy Kapitałowej), których listę każdorazowo ustali Rada Nadzorcza w drodze uchwały.

Ilość warrantów subskrypcyjnych oferowanych do objęcia będzie uzależniona od poziomu zysku netto osiągniętego w danym roku zgodnie ze sporządzonym przez Zarząd planem zatwierdzonym następnie przez Radę Nadzorczą. O ilości oferowanych warrantów subskrypcyjnych zadecyduje Rada Nadzorcza, która może zaoferować całość lub część warrantów danej serii w danym roku. Warranty, które nie zostały zaoferowane do objęcia za rok 2010 przechodzą na rok następny tj. 2011. Warranty nie zaoferowane za rok 2011 łącznie z niezaoferowanymi Warrantami za rok 2010 przechodzą na rok 2012. Warranty nie zaoferowane za rok 2012 łącznie z niezaoferowanymi Warrantami z lat poprzednich przepadają.

Prawa z Warrantów mogą być wykonane po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki przez walne zgromadzenie Spółki (lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego w przypadku utworzenia przez spółkę Grupy Kapitałowej), jednakże nie później niż do dnia 31 sierpnia danego roku, tzn. że prawa z Warrantów serii A wykonane zostaną do 31 sierpnia 2011 r., prawa z Warrantów serii B – do 31 sierpnia 2012 r., a prawa z Warrantów serii C – do 31 sierpnia 2013 r. Po wykonaniu praw z Warrantów, czyli po objęciu Akcji serii E, Akcje

serii E zostaną wydane, czyli zapisane na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych do 30 listopada odpowiednio roku: 2011, 2012 i 2013. Przewiduje się, że w tych terminach akcje te zostaną wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect razem z akcjami serii B, C i D.

Celem wprowadzenia Programu Motywacyjnego jest stworzenie nowych mechanizmów motywacyjnych dla osób odpowiedzialnych za zarządzanie oraz rozwój spółki, a tym samym do zapewnienia wzrostu wartości akcji Spółki i do zwiększenia jej przychodów i zysków.

W związku z Programem wyemitowanych może zostać do 350 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E obejmowanych w zamian za wyemitowane przez Spółkę na podstawie uchwały nr 6 zwyczajnego walnego zgromadzenia spółki z 17 maja 2010 roku warranty subskrypcyjne serii A, B i C.

Cena emisyjna jednej akcji serii E wynosić będzie 1,40 zł (jeden złoty czterdzieści groszy) za akcję. Akcje opłacone będą wkładami pieniężnymi. Ostatecznym terminem wykonania praw z wyemitowanych przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych jest dzień 31 sierpnia 2013 roku.

W dniu 30 czerwca 2010r. Rada Nadzorcza Spółki uchwaliła Regulamin Programu Motywacyjnego określający szczegółowy tryb realizacji Programu Motywacyjnego.

5.9 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu Spółki w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. W związku z powyższym kapitał zakładowy Emitenta nie może być w tym trybie podwyższony w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego.

5.10 Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane z nimi kwity depozytowe nie są i nie były dotychczas notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych. Nie wystawiano również w związku z nimi żadnych kwitów depozytowych.

5.11 Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdego z nich co najmniej nazwy, formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Emitent nie jest podmiotem dominującym wobec innych podmiotów.

W stosunku do Emitenta podmiotem dominującym jest Pan Jarosław Leśniewski, który posiada łącznie 48,26% kapitału zakładowego oraz 56,32% głosów na Walnym Zgromadzeniu M4B S.A.

Pomiędzy członkami organów Spółki, a akcjonariuszami zachodzą następujące powiązania:

- Pan Jarosław Leśniewski pełniący funkcję Prezesa Zarządu M4B S.A. jest również podmiotem dominującym wobec Spółki,
- Pan Piotr Toński pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu M4B S.A. jest również znaczącym akcjonariuszem Spółki.

Emitent posiada udziały i akcje w następujących spółkach:

Activ8 sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie

Emitent posiada 240 udziałów spółki Activ8 sp. z o.o. o łącznej wartości 400.000 zł, stanowiących 30% kapitału zakładowego oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu Activ8 sp. z o.o. W I kwartale 2009 roku Sąd Gospodarczy podjął decyzję w sprawie likwidacji spółki. Zakończenie procesu likwidacji planowane jest w 2010 roku. Pan Piotr Toński pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu M4B S.A. jest likwidatorem spółki.

Call2Action S.A. z siedzibą w Warszawie

Emitent posiada 5.000.000 akcji spółki Call2Action S.A. o wartości nominalnej 0,05 zł każda akcja, stanowiących 15,2% kapitału zakładowego oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu Call2Action S.A. Od dnia 25 sierpnia 2009 roku akcje spółki Call2Action S.A. notowane są w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect. Pan Jarosław Leśniewski pełniący funkcję Prezesa Zarządu M4B S.A. jest również Wiceprezesem Call2Action S.A.. Pan Piotr Toński pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu M4B S.A. jest członkiem Rady Nadzorczej Call2Action S.A..

Prezes Zarządu Autoryzowanego Doradcy jest znaczącym akcjonariuszem Grupy Kapitałowej Totmes S.A., w skład której wchodzi m.in.: Totmes S.A., Fund IT S.A. – podmioty posiadające akcje Emitenta. Poza wskazanymi powyżej powiązaniami, nie występują żadne inne powiązania kapitałowe, organizacyjne lub personalne o istotnym wpływie na działalność Spółki.

5.12 Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej Emitenta, w podziale na segmenty działalności

1. Przedmiot działalności

Podstawową działalnością Spółki M4B S.A. jest produkcja i sprzedaż oprogramowania **WAVE Multimedia Everywhere (WAVE)** w technologii **Digital Signage (DS)** pozwalającego na zarządzanie rozległą i rozproszoną siecią ekranów/monitorów za pośrednictwem Internetu. WAVE Multimedia Everywhere to narzędzie, które pozwala szerokiej grupie klientów na emisję treści marketingowych w dowolnym miejscu na dowolnie wybranym nośniku informacji np. monitorze LCD lub ekranie LED.

Łącznie z oprogramowaniem Wave Emitent oferuje kompletne zestawy sprzętu teleinformatycznego, pozwalające na kompleksową obsługę klientów. Emitent oferuje następujące grupy produktów:

- Oprogramowanie Wave,
- Wave Player,

- Wave Serwer,
- Komputery,
- Serwery,
- Monitory,
- Drobný sprzęt komputerowy.

Poza tworzeniem oprogramowania Emitent świadczy również usługi związane z obsługą sprzedawanych produktów tj.:

- Usługi informatyczne,
- Usługi dostawy towaru,
- Usługa dzierżawy serwera,
- Usługi pośrednictwa (prowizje),
- Usługa instalacji,
- Usługa zarządzania systemem.

Oprogramowanie WAVE Multimedia Everywhere, daje firmom handlowym oraz agencjom kreatywnym doskonałe narzędzie przekazu informacji do klienta, który coraz bardziej uodparnia się na tradycyjne, sygnały marketingowe.

Czym jest Digital Signage?

Digital Signage to dynamicznie rozwijająca się gałąź nowoczesnego marketingu, polegająca na elektronicznym przekazywaniu treści do sieci nośników multimedialnych. System Digital Signage, jest coraz częściej wykorzystywany w miejscach publicznych jako skuteczne medium informacyjne. Dzięki możliwości dotarcia z przekazem do kilkudziesięciu lub nawet kilku milionów osób, system Digital Signage cieszy się dużym powodzeniem w sieciach handlowych, restauracjach, kinach, hotelach, klubach sportowych, bankach, biurach podróży, środkach transportu, lotniskach i wielu innych miejscach, w których percepcja odbiorców jest zwiększona. Zastosowania technologii Digital Signage można mnożyć i wykorzystywać wszędzie tam, gdzie istnieje zapotrzebowanie na dotarcie z przekazem do dużej liczby potencjalnych odbiorców. Ze względu na wysoką skuteczność przyciągania uwagi, a także dużą funkcjonalność system znajduje zastosowanie w instytucjach i korporacjach jako narzędzie wspomagające komunikację wewnętrzną, które w skuteczny sposób umożliwia przekazywanie pracownikom komunikatów związanych z działalnością firmy (zmiany organizacyjne, decyzje zarządu, bieżące wydarzenia itp.).

Technologia Digital Signage posiada wiele zalet, jak m.in. skuteczność w dotarciu do odbiorców, wysoki impuls prospożadawowy, proste zarządzanie kontentem za pomocą Internetu, a także niski koszt prowadzenia kampanii marketingowych. Szybkie i wygodne zarządzanie kontentem, w połączeniu z wiedzą z zakresu marketingu, daje doświadczonym marketerom nieograniczone możliwości kreacji i prowadzenia kampanii. W zależności od potrzeb klienta na ekranach mogą być emitowane proste informacje tekstowe, logotypy, banery, statyczne pliki graficzne, animacje, filmy, audycje TV lub serwisy internetowe

2. Oferowane produkty



WAVE Multimedia Everywhere

Emitent jest twórcą i producentem oprogramowania WAVE Multimedia Everywhere. System WAVE powstał dzięki połączeniu sił ekspertów z zakresu marketingu, wiedzy technologicznej oraz wsparcia międzynarodowego producenta systemów operacyjnych. Oprogramowanie WAVE, wykonane i pomyślnie wdrażane przez Emitenta, odpowiada na potrzeby polskiego rynku. Rozwiązania, które dotychczas były dostępne w Polsce, wymagały od użytkownika szerokiej wiedzy z zakresu technologii IT oraz narażały firmy na wysokie koszty.

System WAVE charakteryzuje się najnowszą technologią, intuicyjną obsługą i nieograniczonymi możliwościami dotarcia do odbiorców, a także możliwością zarządzania dowolną ilością nośników. Do zalet oprogramowania WAVE Multimedia Everywhere należą również prostota obsługi, zaawansowane metody zarządzania obrazem, automatyzacja typowych procesów serwisowych, szczegółowe raportowanie pracy i wysokie bezpieczeństwo za relatywnie niską cenę.

Opis architektury rozwiązania WAVE Multimedia Everywhere

WAVE Multimedia Everywhere jest platformą przeznaczoną do zarządzania rozległą siecią ekranów Digital Signage za pośrednictwem Internetu. Rozwiązanie to umożliwia wyświetlanie treści video i audio oraz zarządzanie wyświetlanym materiałem niezależnie dla każdego ekranu lub w sposób zbiorczy.

Materiał jest odtwarzany w oparciu o pliki składowane lokalnie, toteż wymogi stawiane poszczególnym łączom sieciowym nie są duże, zaś godziny pobierania materiału mogą być dostosowane do lokalnej specyfiki wykorzystania łącza. Zarządzanie harmonogramami wyświetlania w poszczególnych lokalizacjach odbywa się centralnie, natomiast łatwa w użyciu aplikacja administracyjna jest dostępna przez przeglądarkę WWW. Wybór rodzaju ekranów nie jest ograniczony - mogą to być monitory lub telewizory LCD, plazmowe, OLED - dowolnej wielkości, projektory VGA, ekrany tylnoprojekcyjne etc. Rozdzielczość urządzeń wyświetlających może być dowolnie dostosowana do wymagań.

Platforma WAVE Multimedia Everywhere jest zbudowana w oparciu o architekturę klient-serwer i składa się z:

1. Serwera

Jest on odpowiedzialny za składowanie i dystrybucję biblioteki mediów i konfiguracji, biblioteki raportów, oraz udostępnianie aplikacji do zarządzania siecią. Z poziomu jednego serwera można zarządzać dowolną ilością niezależnych sieci – każda z nich jest całkowicie odseparowana od pozostałych.

Serwer składa się z następujących modułów:

- Bazy danych - przechowującej konfigurację sieci, oraz informacje dotyczące emisji kontentu, niezbędne do generowania raportów,
- Biblioteki mediów,
- Trackera systemu dystrybucji (odpowiedzialnego za planowanie trasy przesyłu plików do playerów),
- Warstwy API odpowiedzialnej za komunikację z playerami,
- Panelu sterującego – aplikacji www umożliwiającej zarządzanie siecią,
- Serwera czasu odpowiedzialnego za synchronizowanie czasu playerów, aby zapewnić prawidłowe wyświetlanie harmonogramów.

2. Playerów

Player jest urządzeniem opartym o system operacyjny Microsoft Windows służącym do wyświetlania treści wg. ustalonych na serwerze parametrów. Nie wymaga żadnej lokalnej obsługi – wszystkie operacje wykonywane są z poziomu aplikacji centralnej.

Player składa się z następujących modułów:

- Warstwa usługowa – odpowiedzialna za odpowiednią konfigurację systemu operacyjnego, komunikację z serwerem w zakresie pobierania konfiguracji, raportowania swojego stanu, komunikację z urządzeniami zewnętrznymi i pobierania aktualizacji,
- Klient systemu dystrybucji – odpowiedzialny za ściągnięcie na dysk lokalny potrzebnych plików,
- Watchdog – odpowiedzialny za kontrolowanie stanu playera, oraz w razie problemów podjęcie adekwatnych kroków (np. restartu playera), celem zapewnienia stabilnej, ciągłej pracy playera,
- Aplikacji wyświetlającej w oparciu o pliki/konfiguracje przygotowane przez pozostałe moduły – skonfigurowany program.

Typowa instalacja składa się z serwera zainstalowanego w siedzibie klienta, lub u dostawcy usług hostingowych. Serwer musi posiadać swój sztywny adres IP i być widocznym dla playerów w sieci. Playery WAVE BOX komunikują się z serwerem poprzez protokół IP, co oznacza, że muszą one być wpięte w sieć, przy czym medium sieci może być dowolne. WAVE BOX-y komunikują się zarówno po kablu LAN, komunikacji Wi-Fi, jak również komunikacji bezprzewodowej GSM. Przepustowość sieci po stronie serwera to 1 Mb/s, minimalna przepustowość sieci po stronie klienta to 256 kb/s. Player nie musi posiadać sztywnego adresu IP.

W zależności od potrzeb klientów Emitent oferuje następujące zestawy produktów:

Instalacje wewnętrzne - Indoor

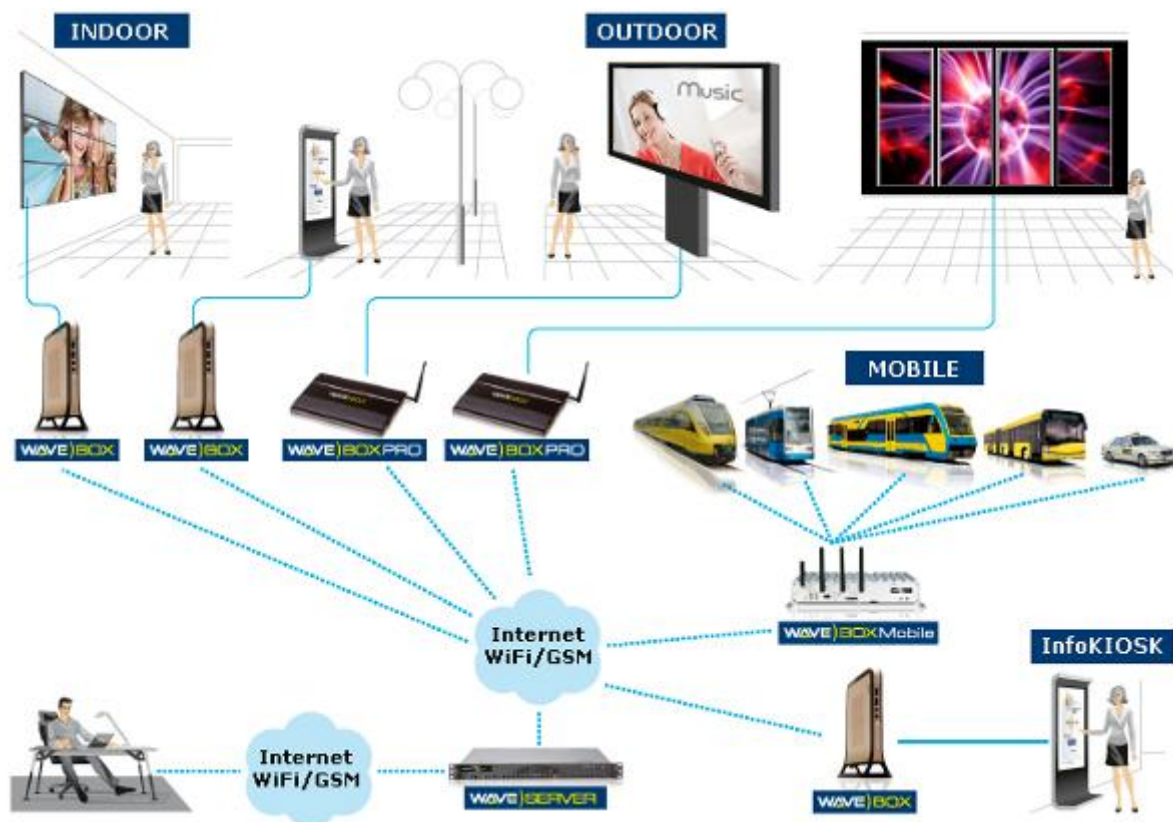
Wave Box Player
Monitory LCD
Ekrany LED Indoor

Instalacje zewnętrzne - Outdoor

Player Wave Box Professional
Monitory LCD
Ekrany LED outdoor

Instalacje mobilne - Mobile

Player Wave Box Mobile
Ekrany LCD Mobile
Akcesoria



Funkcjonalności oprogramowania WAVE Multimedia Everywhere

1. Zarządzanie systemem - aplikacja działająca pod dowolnym systemem operacyjnym, poprzez panel WWW

Zarządzanie systemem WAVE odbywa się poprzez aplikację WAVE Manager działającą na następujących systemach operacyjnych:

- Microsoft Windows (XP/Vista/7)
- Mac OS
- Linux
- Inne, na których pracuje przeglądarka Mozilla FireFox

Aplikacja WAVE Manager pracuje w przeglądarce WWW:

- Mozilla FireFox
- Microsoft Internet Explorer
- Safari
- Google Chrome

Wszystkie czynności: zarządzanie siecią, kontentem, playlistami, monitorowanie sieci, budowanie harmonogramów, raportowanie emisji - odbywa się przez atrakcyjny i intuicyjny interfejs w przeglądarce WWW.

2. Centralne zarządzanie rozproszoną siecią, grupowanie playerów, możliwość zdalnego zarządzania systemem w ramach posiadanych uprawnień;

System WAVE został zaprojektowany do obsługi średnich i dużych sieci. Największa pracująca instalacja liczy sobie ok. 1000 playerów. Jeden serwer może obsługiwać wiele niezależnych sieci, a użytkownicy w ramach uprawnień mają do nich dostęp z jednego panela. Topologię sieci buduje się poprzez lokalizację, w których pracować może dowolna ilość playerów. Playery mają z kolei przypisany kanał, który aktualnie wyświetlają.

Jeden player poprzez niezależne wyjścia video może wyświetlać wiele niezależnych kanałów. Każdy player może mieć przypisanych kilka cech, które są wykorzystywane w konfiguracji wyświetlanego materiału.

Kanał jest definiowany poprzez: strefy, przypisane im media domyślne oraz harmonogramy wyświetlania playlist. Konstrukcja taka, daje bardzo elastyczne możliwości zarządzania dużymi sieciami. Operator obsługujący setki playerów tak naprawdę zarządza jednym, lub kilkoma kanałami i playlistami.

System sam dba o to, jakie media mają trafić do odpowiednich playerów. Różne poziomy uprawnień określają do jakich sieci, do jakich lokalizacji w ramach sieci oraz do jakich obiektów dany użytkownik ma dostęp.

3. Generator playlist pozwalający w łatwy sposób przygotowywać lub komponować playlisty według ustalonych parametrów czasowych czy ilościowych;

System WAVE obsługuje dwa funkcjonujące na świecie modele budowania playlist. Oznacza to, że wspiera budowanie statycznych playlist, czyli sekwencji mediów, które mają się pojawić w określonej kolejności, lub kolejności losowej. Jednocześnie pozwala na obsługę tzw. slotów. Dany materiał nie ma ustalonego porządku wyświetlania, ale jedynie podaną częstotliwość z jaką ma się pojawić. Znajduje to zastosowanie w sieciach komercyjnych, gdzie cenniki budowane są na zasadzie opłat za określoną częstotliwość wyświetlania. W przypadku playlist statycznych jest w zasadzie niemożliwe, aby taką częstotliwość klientowi zagwarantować.

Mechanizmy konstrukcji playlist oferują ponadto bardzo bogate możliwości konfiguracji czasowej emisji warunkowej. Oznacza to, że spoty możemy konfigurować w zależności od: czasu, dni tygodnia, lokalizacji, regionalizacji, częstotliwości, itd.

Elastyczne podejście umożliwia posiadanie jednego kanału dla każdej lokalizacji oraz konfigurowanie każdym playerem osobno, lub też posiadaniem jednego kanału obsługującego wszystkie playery i budowanie playlist na zasadzie wyjątków.

Zarządzenia playlist odbywa się za pośrednictwem jednego ekranu metodą przeciągnij i upuść.

4. Dzielenie ekranu na dowolną ilość mniejszych powierzchni wyświetlających i przypisywanie im niezależnych playlist oraz traktowanie ich niezależnie;

System WAVE umożliwia podział całego ekranu na dowolną ilość stref. Każda strefa może posiadać medium domyślne – wyświetlane na stałe np. pasek RSS, logo, tło, itd.

Każdej strefie można przypisać również playlisty, przy czym może być ich dowolna ilość, a użytkownik określa w jakich porach dana playlista na konkretnej playliście ma być wyświetlana.

Każda strefa traktowana jest niezależnie i każda może wyświetlać dowolny typ mediów. Nie ma również ograniczeń co do zawartości playlist. Jedna strefa może wyświetlać playlistę zawierającą video, obrazy, flash, www i plansze jednocześnie.

5. Wbudowany kalendarz z możliwością tworzenia harmonogramów.

System Wave umożliwia tworzenie harmonogramów stałych oraz czasowych akcji. Umożliwia definiowanie taktyki wyświetlania playlist poprzez przypisanie kalendarza do wybranej strefy/okienka na ekranie odtwarzacza treści multimedialnych lub grupy urządzeń odtwarzających. Harmonogramowanie emisji jest w Systemie WAVE wielopoziomowe.

Każda strefa ekranu/kanalu posiada własny harmonogram wyświetlania playlist. Każda playlista posiada własny harmonogram emisji spotów. Oznacza to, że mogą znajdować się na niej spoty, który wyświetlają się w różnym czasie.

Każdy player posiada swój własny harmonogram pracy. Emisja materiału jest również harmonogramowana, co oznacza, że dystrybucja treści multimedialnych w postaci plików może odbywać się np. między godziną trzecią i szóstą w nocy. Ma to na celu bezkolizyjne wykorzystanie infrastruktury klienta, który w ciągu dnia wykorzystuje sieć do swojej podstawowej działalności. Harmonogramowane może być również wysyłanie komend sterujących do urządzeń.

6. Obsługa większości formatów multimedialnych;

System WAVE obsługuje następujące formaty plików:

- video obsługiwane przez Windows Media Player z dostępnymi kodekami;
- MPEG 1,2,4, Windows Media HD, AVI, DivX i inne
- obrazy bmp, png, jpg, tiff;
- prezentację Power Point
- flash
- tekst (RSS, txt)
- RTF w postaci wbudowanego edytora
- strumień video
- HTML (WWW)
- plansze z wbudowanego edytora plansz

7. Funkcja „przezroczystości”

Elementy np. obrazy, mogą być przezroczyste, dzięki czemu możliwe jest umieszczenie nieregularnych obrazów jako logo, itp. Obrazy mogą nachodzić na siebie i być prześwitujące.

8. Obsługa tickerów tekstowych:

System WAVE obsługuje płynne przewijanie tekstu. Wbudowany jest mechanizm automatycznego pobierania danych z kanałów RSS lub innych źródeł (pliki tekstowe, webserwisy,) jeden pasek może obsługiwać wiele cyklicznych kanałów RSS, sposób wyświetlania paska jest konfigurowany w zakresie koloru nagłówka kanału, nagłówka wiadomości, treści wiadomości, tła, szybkości przewijania, czcionki.

9. Graficzny edytor sceny pozwalający na dowolne ułożenie poszczególnych elementów wyświetlanych na ekranie;

System WAVE posiada wbudowany edytor stref oraz wizualne narzędzie budowania plansz. Dzięki temu użytkownik posługując się jedynie myszą może zaprojektować kanał składający się z wielu stref wyświetlających różne informacje.

10. Prezentacja statusów pracy (awarii) oraz obciążenia odtwarzaczy treści multimedialnych;

System WAVE posiada wielopoziomowy mechanizm system alertów i monitorowania pracy całej sieci.

Pierwszy z nich to ostrzeganie o zaistniałych problemach, jak na przykład: brak kontaktu z playerem, brak miejsca na dysku, zbyt duża użycie procesora, itp.

Komunikaty prezentowane są na portalu WAVE oraz mogą być wysyłane na skrzynkę e-mail czy na telefon poprzez SMS.

Kolejny mechanizm to globalny podgląd pracy sieci. Opcja ta polega na umieszczeniu na jednym ekranie (na dużym monitorze, lub ścianie monitorów) statusu pracy wszystkich playerów. Wówczas na ekranie wyświetla się aktualizowana informacja o każdym playerze w postaci zrzutu ekranu. Zawiera on ostatni wysłany od playera komunikat zawierający informację o: ilości miejsca na dysku, bieżącego wykorzystania pamięci i procesora, adresu IP oraz ogólnego statusu pracy playera. Dzięki temu administrator na jednym ekranie ma podgląd na grupę playerów lub całą sieć.

System WAVE posiada również monitoring transmisji mediów do sieci playerów. Dzięki temu użytkownik może analizować stopień aktualnego wysyłania mediów do sieci playerów i ocenić ile czasu pozostało do zakończenia procesu transmisji.

11. Wbudowana, programowa obsługa transmisji danych w technologii: xDSL, GPRS, EDGE lub UMTS;

System WAVE obsługuje modemy GSM w niskiej warstwie integracji informatycznej kontrolując poziom sygnału, drożność transmisji. W razie potrzeby potrafi modem zrestartować.

12. Bezpieczna transmisja sieciowa;

System WAVE posiada wiele mechanizmów zabezpieczeń. Dostęp do portalu WAVE odbywa się poprzez bezpieczny protokół HTTPS, transmisja pomiędzy playerami jest szyfrowana, pliki składowane na playerze posiadają mechanizm CRC uniemożliwiający podmianę ich przez niepowołane osoby. Player posiada unikalny fingerprint i tym identyfikatorem musi być zautoryzowany w systemie.

13. Mechanizm dystrybucji treści umożliwiający pracę na łączach o małej przepustowości i niskiej stabilności;

System WAVE posiada unikalny mechanizm dystrybucji mediów do sieci playerów, Dzięki nim możliwa jest praca w dużych sieciach playerów, a jednocześnie wymagania na infrastrukturę sieciową są niewielkie (brak sztywnego IP po stronie playera). Podstawowy protokół transmisji to Bittorrent, który umożliwia playerom wymianę plików bez uczestnictwa serwera. Wszystkie playery tworzą sieć peer-to-peer, a samo optymalizujący się mechanizm dynamicznie ustala z jakich playerów, jakie porcje plików mają być pobierane. W przypadku tradycyjnego modelu dystrybucji polegającego na centralnym serwerze, bez dodatkowych mechanizmów praktycznie niemożliwa jest obsługa sieci powyżej 200-300 playerów. Protokół Bittorrent poza tym umożliwia podjęcie transmisji w miejscu ostatniego zerwania, co w przypadku sieci o niskiej stabilności jest bardzo istotne. Dodatkowo użytkownik może ustawić w jakich godzinach odbywa się transmisji oraz jaki procent pasma ma wykorzystywać WAVE na potrzeby transmisji. Niezależnie od tego System WAVE posiada opcję monitoringu transmisji spotów do sieci playerów. Dzięki temu administratorzy dokładnie wiedzą, kiedy transmisja się zakończy.

14. Aktualizowanie prezentowanych treści on-line, bezpośrednio przez Internet przewodowy, WiFi, GSM, dyski przenośne;

System WAVE umożliwia dystrybucję materiału poprzez wszystkie dostępne rodzaje sieci, posiada również mechanizm aktualizacji treści przez dyski przenośne.

15. Raportowanie/statystyki; możliwość podglądu statystyk i logów systemu zdalnie z pozycji panelu WWW oraz programu klienckiego;

System WAVE posiada moduł raportowania emisji materiału oraz statystyk pracy w sieci. Dostęp do modułu następuje poprzez panel WWW. Możliwe jest określenie uprawnień w taki sposób, aby klient poprzez portal WAVE miał dostęp wyłącznie do raportów statystyk.

Użytkownik może decydować o formacie raportu, okresie czasowym, wybrać spoty i określić jakie lokalizacja podlegają raportowaniu. Każdy element playlist (media) ma możliwość ustawienia czy podlega monitoringowi, czy nie (np.: materiał informacyjny). Dodatkowo w systemie dostępna jest opcja pobrania logów playera. Jest to materiał szczególnie istotny w przypadku analizy problemów. Raporty budowane jest za pomocą narzędzi Business Object mogą być eksportowane do tabel Excel, PDF, Word, itd.). Możliwe jest również zaprojektowanie raportu zgodnie z formatem użytkownika.

16. Podgląd on-line tego co wyświetla się na odtwarzaczach treści multimedialnych (miniaturka z obrazu z wyjścia karty graficznej);

System WAVE umożliwia aktualizowany podgląd na portalu WWW obrazu z wyjścia karty graficznej. Posiada również ekran zbiorczy zrzutów ekranów i innych statystyk pracy playera dla wybranych/wszystkich playerów w sieci z podziałem na playery poprawnie pracujące i playery z błędami.

17. Definiowanie dowolnych ilości przedziałów czasowych w których będą odtwarzane klipy z play list (tworzenie kampanii);

System WAVE posiada wiele możliwości konfiguracji wyświetlania clipów. Można je konfigurować z jaką częstotliwością dany clip jest odtwarzany niezależnie od innych elementów playlisty. Można też zdefiniować z jaką częstotliwością odtwarza się playlista w danej strefie. Dodatkowo prowadzona jest kontrola wypełniania playlisty i symulacja odtwarzania clipów.

18. Wysyłania komunikatów do/od wyświetlaczy poprzez port szeregowy RS-232;

System WAVE posiada bogaty moduł zarządzania urządzeniami zewnętrznymi poprzez interfejs szeregowy (RS-232). Polega to na tym, że każdemu playerowi przypisuje się model urządzenia (których listę tworzy się w Systemie WAVE) następnie tworzy się listę komend sterujących i dla każdego urządzenia określa się kod (kody dla każdego monitora są inne), następnie tworzy się scenariusze pracy, określające w jakim czasie dane sekwencje kodów są uruchamiane. Niezależnie od tego, daną komendę można przesłać od razu. Daje to bardzo elastyczne możliwości sterowania urządzeniami w tym monitorami.

19. Zdalna, automatyczna aktualizacji oprogramowania w urządzeniach odtwarzających;

Każdy player aktualizuje się automatycznie w momencie, gdy na serwer dostarczy się nowszą wersję oprogramowania.

20. Aktualizacja urządzeń odtwarzających w przypadku awarii połączenia sieciowego.

System WAVE posiada mechanizm w panelu Administratora, który pobiera pełną konfigurację urządzeń z przenośnego dysku w przypadku awarii połączenia sieciowego. W momencie, gdy do odtwarzacza poprzez gniazdo USB podłączymy dysk zewnętrzny, player pobierze automatycznie wszystkie dane z playlistami i materiałem multimedialnym. Proces ten rozpoczyna się automatycznie bez jakichkolwiek dodatkowych czynności administratora.

21. Usługa „watch-dog” playera;

System WAVE posiada szereg mechanizmów dbających o stabilność pracy playera. Obsługuje sprzętowe watch-dogi. Posiada softwarowy watch-dog restartujący usługi w momencie ich błędnego działania. Administrator może wykonać odbudowę konfiguracji zdalnie, oraz lokalnie. W przypadku podłączenia urządzenia zastępczego odbudowa konfiguracji odbywa się automatycznie.

22. Aktualizacja kontentu na urządzeniu odtwarzającym;

WAVE Player pobiera i uaktualnia kontent zawsze w tle bez konieczności przerywania odtwarzania aktualnej playlisty. Proces odtwarzania playlisty nie jest niczym zakłócony. Gdy „stara” playlista się kończy, nowa zaczyna się z nowym kontentem.

Playery WAVE BOX PRO mogą być wyposażone w następujące procesory:

Do obsługi materiału jakości SD

- Intel Atom
- Intel Atom Dual Core

Do obsługi materiału jakości HD

- Intel Celeron
- Intel Core 2 Duo
- Intel Pentium Quad Core
- Intel i3Core
- Intel i5Core
- Intel i7Core

Wielkość pamięci RAM do 8 GB

3. Struktura przychodów Emitenta

W latach 2009 i 2010 Spółka uzyskiwała przychody ze sprzedaży głównie z dwóch obszarów działalności:

- Przychody ze sprzedaży towarów,
- Przychody ze sprzedaży usług,

Emitent nie uzyskuje przychodów z dzierżawy urządzeń za wyjątkiem przychodów z dzierżawy serwerów, których wartość i ilość przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 4 Struktura wartościowa przychodów ze sprzedaży (w zł)

I. Struktura wartościowa przychodów	Rok 2009 *	Rok 2010 **
Przychody ze sprzedaży usług	210 838,84	881 358,60
w tym:		
Usługi informatyczne	198 223,22	552 310,00
Usługi dostawy towaru	15 100,00	23 074,00
Usługa dzierżawy serwera	- 12 036,00	93 721,00
Usługi pośrednictwa (pro wizje)	9 551,62	19 800,00
Usługa instalacji	-	115 653,60
Usługa zarządzania systemem	-	50 000,00
Usługi szkoleniowe		26 800,00
Przychody ze sprzedaży towarów	1 107 900,59	2 982 749,69
w tym min:		
Wave Licencja	333 714,10	404 458,26
Wave Player	123 672,00	1 024 592,80
Wave Serwer Licencja	20 786,93	43 400,00
licencja 2000szt Komputery	42 434,25	1 332,79
Wave Serwer	20 610,00	10 000,00
Monitory	445 800,31	1 414 547,50
Drobny sprzęt komputerowy	120 883,00	84 418,34

Źródło: Emitent

* Dane z jednostkowego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta

** Dane z jednostkowego sprawozdania finansowego nie zbadanego przez biegłego rewidenta

Emitent całość przychodów ze sprzedaży osiąga na rynku krajowym. Przychody ze sprzedaży rozkładają się dość równomiernie w poszczególnych miesiącach roku. Brak jest czynników, które powodowałyby, że ten obszar prowadzonej przez Spółkę działalności charakteryzowałby się sezonowością.

Rynek rozwiązań teleinformatycznych rozwija się w sposób ciągły. Z roku na rok powstają nowe rozwiązania w oparciu o lepsze programy, szybsze serwery oraz monitory oferujące najwyższą jakość obrazu. Dlatego Emitent aby być konkurencyjnym na tym rynku stale prowadzi prace rozwojowe oraz rozwija oferowane już produkty.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka zatrudnia 13 osób. Podstawową formą świadczenia pracy u Emitenta są umowy o dzieło. Wszystkie osoby zatrudnione w Spółce wykonują pracę w siedzibie Spółki w Warszawie. W związku z tym, iż Spółka zatrudnia dużą liczbę pracowników na umowę o dzieło, istotną część kosztów działalności Emitenta stanowią usługi obce.

Tabela 5 Struktura zatrudnienia Emitenta

Stanowisko	Na dzień 31 grudnia 2010 roku	Na dzień 31 grudnia 2009 roku
Razem	13	5
Produkcja	5	2
Administracja	2	-
Serwis	2	1
Handel	1	-
Zarząd	3	2
Rodzaj umowy		
Umowy o pracę	-	-
Umowy o dzieło i umowy zlecenia	7	3
Działalność gospodarcza	3	-
Powołanie dla Zarządu	3	2

Źródło: Emitent

4. Otoczenie rynkowe Emitenta

Polska

Rynek Digital Signage w Polsce jest rynkiem stosunkowo młodym i nie ma dostępnych aktualnych analiz i badań opisujących wartość rynku Digital Signage, jego rozwój oraz efektywność tego typu promocji, jednak bardzo łatwo można zauważyć dużą dynamikę tego rynku. Argumentami, które dają mocne podstawy na rozwój tego rynku jest szybki wzrost sprzedaży ekranów i ścian LED, sprzedaż profesjonalnych monitorów trzech najważniejszych producentów: LG, Samsung i NEC oraz coraz bardziej popularne instalacje monitorów reklamowych w środkach komunikacji publicznej. Rozwój w Polsce rynku Digital Signage następuje mimo panującego spowolnienia gospodarczego. Podobny rozwój rynku Digital Signage odnotowuje się także w innych krajach Unii Europejskiej oraz w wysocy z informatyzowanych Stanach Zjednoczonych i krajach dalekiego wschodu.

Zdaniem firmy CR Media Consulting, która zajmuje się doradztwem w zakresie planowania kampanii reklamowych technologia Digital Signage staje się istotną formą przekazu reklamowego. Coraz częściej można zauważyć przesunięcia budżetów reklamowych z mediów tradycyjnych jak prasa, radio czy telewizja do nowych mediów, co pozwala prognozować bardzo szybki wzrost przychodów reklamowych na rynku Digital Signage. Będzie to miało bezpośrednie przełożenie na zwiększenie zapotrzebowania na oprogramowanie wytwarzane przez Emitenta.

Rynek odbiorców oprogramowania WAVE Multimedia Everywhere jest bardzo szeroki. System WAVE znajduje zastosowanie wszędzie tam gdzie potrzeba szybkiej i ukierunkowanej informacji oraz tam gdzie konsumenci mogą i mają czas oglądać przekaz reklamowy. Nabywcami oprogramowania WAVE mogą być następujące branże:

1. Sieci handlowe

System WAVE jest z powodzeniem wykorzystywany w sieciach handlowych, ze względu na szereg wymiernych korzyści, z których najważniejszą stanowi możliwość dotarcia do klientów w momencie podejmowania decyzji zakupowych.

2. Sieci gastronomiczne

Ekrany LCD coraz częściej pojawiają się w pubach, restauracjach, sieciach i punktach gastronomicznych, wypierając tradycyjne materiały drukowane. Dzięki centralnemu zarządzaniu treścią, medium to pozwala na szybkie modyfikacje, jak np. aktualizacje cennika, elementów menu, prezentowanie dań, zestawów lunchowych, obiadowych, promocji, itp. w zależności od potrzeb, pory dnia czy lokalizacji.

3. Hotelarstwo

Po rozwiązaniu Digital Signage coraz częściej sięgają sieci hotelowe, które ekrany LCD wykorzystują do komunikacji z klientami i prezentowania materiałów multimedialnych reklamujących hotel, jak np. wybrane pozycje menu restauracji, centrum spa, basen, klub fitness bądź inne atrakcje. W salach konferencyjnych są świetnym narzędziem wspomagającym prowadzenie spotkań.

4. Punkty Obsługi Klienta

Rozwiązania Digital Signage cieszą się dużą popularnością wszędzie tam, gdzie pojawiają się klienci. To właśnie do nich kierowany jest przekaz informacyjny, który przybiera coraz ciekawsze, nowoczesne formy. Elektroniczne nośniki są znacznie skuteczniejszym źródłem informacji, niż stosowane dotychczas drukowane materiały, jak ulotki, foldery, plakaty itp. dlatego w wielu punktach obsługi klienta możemy dostrzec te nowe narzędzia przekazu informacji.

5. Komunikacja publiczna

Rozwiązania Digital Signage coraz częściej wykorzystywane są w środkach transportu publicznego, jako doskonałe medium informacyjne. System WAVE umożliwia wyświetlanie różnego rodzaju treści, jak np. rozkłady jazdy, dogodne przesiadki, informacje o opóźnieniach, przekazy reklamowe oraz wiadomości z kraju i ze świata.

6. Obiekty sportowe i kulturalne

Ekrany w klubach fitness, siłowniach, obiektach sportowych oraz miejscach oferujących różnego rodzaju rozrywkę są popularnym narzędziem przekazywania informacji i komunikacji z klientami. System WAVE umożliwia stworzenie własnego kanału telewizyjnego, którego контент odpowiada potrzebom danej placówki

7. Służba zdrowia

Elektroniczne nośniki znajdują szerokie zastosowanie w placówkach służby zdrowia, aptekach, instytucjach farmaceutycznych i prywatnych przychodniach, gdzie pełnią rolę edukacyjne, informacyjne i reklamowe. Poprawiają komfort oczekiwania na wizytę u lekarza, umożliwiając wyświetlanie różnego rodzaju treści, np. profilaktyki i porad zdrowotnych, treści edukacyjnych dotyczących chorób, dbania o zdrowie, propagujących zdrowy styl życia, a także informacje o lekarzu, który przyjmuje w danym gabinecie, aktualnych wydarzeniach w placówce, jak np. szczepienia, promocje, konsultacje lekarskie.

8. Edukacja

Ogłoszenia o kursach wakacyjnych, obozach językowych, promocjach związanych z przedłużeniem nauki, konwersacjach, plany zajęć lub wyniki egzaminów, itp. umieszczane były dotychczas na korkowych tablicach, które coraz częściej są zastępowane elektronicznymi nośnikami.

9. Banki i instytucje finansowe

System WAVE umożliwia emitowanie różnego typu informacji, jak np. promocje, kursy walut, oprocentowania, kredyty, wskaźniki giełdowe, a także przekazy reklamowe i informacje bieżące z kraju i ze świata. To nowoczesne

medium znajduje zastosowanie także w komunikacji wewnętrznej, która w przypadku dużych instytucji jest niezwykle ważna.

Z badania przeprowadzonego w Polsce przez firmę iSuppli www.isuppli.com wynika, iż dotychczas 38% instalacji umieszczonych było w salach konferencyjnych. Kolejne 22% to wewnętrzne instalacje w obiektach komercyjnych i użyteczności publicznej (jak np. hale sportowe, restauracje, centra handlowe), 13% systemów Digital Signage instalowanych było na potrzeby edukacji, a 10% w sklepach detalicznych.

Na początku 2010 roku grupa ds. standaryzacji badań nad rynkiem Digital Signage, działająca w ramach stowarzyszenia Polish Digital Signage Association (PDSA) <http://www.pdsa.org.pl/>, zakończyła pierwszy cykl spotkań z firmami badawczymi (Rynek i Opinia, SMG/KRC oraz PENTOR), którego celem były przygotowania do kompleksowych badań sektora Digital Signage. Tematem spotkań było ustalenie priorytetów badawczych oraz doboru metodologii, która pozwoli efektywnie scharakteryzować rynek Digital Signage. Uczestnicy oszacowali, że koszt tych badań i stworzenia metodologii wyniesie od 500 tysięcy do 1 mln zł, a czas realizacji projektu wstępnie określono na okres od 6 do 10 miesięcy.

Świat

Według szacunków firmy badawczej DisplaySearch, światowy rynek Digital Signage wyniósł w 2007 roku 1,5 mld USD a w 2009 roku szacuje się że wyniesie 3,5 mld USD.

Z analiz rynkowych wynika, że rynek Digital Signage jest najdynamiczniej rosnącym segmentem rynku reklamy wizualnej. Uwagę reklamodawców przyciąga przede wszystkim duża dynamika przekazu, prostota przygotowania materiałów oraz łatwość zarządzania treścią nawet w przypadku korzystania z dużych sieci wyświetlaczy. Zdaniem Laury Davis-Taylor, jednym z najważniejszych ekspertów w dziedzinie Digital Signage w USA (wywiad opublikowano w OOH Magazine - Wrzesień 2009, www.oohmagazine.pl) Europa wyprzedza USA pod względem liczby wdrożeń i wysublimowanie powstających sieci DS. Natomiast Stany Zjednoczone prześcigają Europę, jeśli chodzi o złożoność pomiarów (np. skuteczności technologii DS) oraz wysiłki, aby wprzeć Digital Signage w zintegrowane kampanie reklamowe.

Potwierdzeniem tego, że Stany Zjednoczone należą do liderów we wdrażaniu nowych technologii są liczne badania skuteczności rozwiązań typu Digital Signage przeprowadzone w różnych warunkach rynkowych.

W 2006 roku przeprowadzono badanie skuteczności technologii Digital Signage w centrach handlowych. Badaniem objęto Centrum Handlowe im. Roosevelta w Nowym Jorku, które odwiedza codziennie ponad 25 tys. osób. Badanie polegało na rozmieszczeniu w obiekcie wyświetlaczy plazmowych wykorzystujących technologię Digital Signage. Wnioski płynące z badania wskazują na wysoką skuteczność zastosowania technologii Digital Signage, wśród każdej z badanych grup wiekowych. Analizy dowodzą lepszemu zapamiętywaniu reklam wyświetlanych w technologii Digital Signage, w porównaniu do emitowanych w trakcie popularnego serialu telewizyjnego - nawet o 21%. Ponadto, co czwarty badany chętniej wybiera centrum, w którym znajdują się wyświetlacze.

Otrzymano następujące wyniki:

1. Jaką różnicę zauważył Pan/Pani po wejściu do Centrum Handlowego? **Odpowiedzi: video, ekrany, plazmy, filmy udzieliło:**

wiek	odsetek
12-17	97%
18-43	91%
35-54	81%

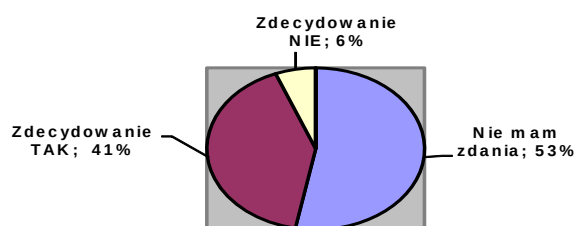
2. Czy oglądał Pan/Pani którąś z wyświetlanych reklam podczas zakupów? **Odpowiedzi tak udzieliło:**

wiek	odsetek
12-17	94%
18-43	78%
35-54	73%

3. Czy pamięta Pan/Pani nazwę produktu, widzianą na ekranach podczas zakupów? Podobne pytanie zadano widzom popularnego serialu TV po jego emisji. **Odpowiedzi tak udzieliło:**

wiek	odsetek (Digital Signage)	odsetek (Telewizja)
12-17	49%	46%
18-43	46%	36%
35-54	46%	25%

4. Czy prezentacje na wyświetlaczach video zachęcają Pana/Panią do ponownej wizyty właśnie w tym centrum handlowym?



Źródło: Na podstawie raportu sporządzonego przez Billa Rose oraz Diane Williamsa pt.: "The OnSpot Digital Advertising Concept in Simon Malls" <http://www.simon.com>

Innym badaniem skuteczności technologii Digital Signage było badanie przeprowadzone przez Indiana University w Stanach Zjednoczonych. Badanie przeprowadzono w celu sprawdzenia skuteczności tej technologii w witrynach sklepowych. W tym celu wytypowano 4 sklepy tej samej marki, usytuowane w podobnych warunkach (dzielnica, profil klienta) oraz o podobnym miesięcznym przychodzie. W dwóch z nich umieszczono plakaty zajmujące dużą część witryny sklepowej. W pozostałych zamontowano po dwa, 42 calowe, ekrany plazmowe. Na odbiornikach tych wyświetlano prezentację, składającą się zarówno z filmu, jak i kilku zdjęć.

Otrzymano następujące wyniki:

1. Przez pierwsze 7 tygodni sprzedaż w sklepach z wykorzystaniem Digital Signage wzrosła o 30% w stosunku do sklepów z posterami,
2. Po uśrednieniu wyników (odejmując możliwe inne czynniki wzrostu takie jak wahania sezonowe, modę itp.) ustalono że wdrożenie Digital Signage podniosło sprzedaż o 23%,
3. Po odjęciu kosztu instalacji Digital Signage uzyskano 10% zysku netto.

Źródło: Badanie przeprowadzone przez Indiana University, opisane w książce Manfred Krafft, Murali K Mantrala: „Retailing in 21st Century”.

5. Dostawcy towarów

Emitent współpracuje z kilkoma dużymi dostawcami monitorów LCD, ekranów, czy też ścian LED. Są to dystrybutorzy oferujący produkty trzech najważniejszych producentów tego rodzaju sprzętu, czyli LG, Samsung i NEC.

Dostawcami Playerów oraz Serwerów dla Emitenta są tacy producenci jak NTT lub Vobis/PCF oraz dystrybutorzy Nexcom i MSI.

6. Główni konkurenci

Konkurencją dla Emitenta na rynku polskim są przede wszystkim przedstawiciele dużych producentów takich jak:

- Amerykańska Scala,
- Tajwański Cayin,
- Polskie MCX, Eveo, oraz AB Media.

Emitent nie posiada informacji o swoim udziale w rynku Digital Signage, oraz udziale w rynku jego konkurentów. Spółka tworzy swoją przewagę konkurencyjną poprzez indywidualne podejście do klienta. Oczekiwania klientów często wykraczają poza zbudowanie i wdrożenie systemu informatycznego i właśnie dla nich Spółka oferuje pełny outsourcing infrastruktury, oprogramowania i specjalistycznych usług.

7. Projekty Emitenta

Emitent z sukcesami realizuje kolejne przedsięwzięcia, stawiając na wysoką jakość i zadowolenie klientów. Do dotychczasowych osiągnięć, z których Spółka jest niezwykle dumna, należą następujące projekty:

Bezpieczne Tatry - góry dla ludzi świadomych

Projekt "Bezpieczne Tatry" umożliwia dostarczenie informacji o pogodzie i zagrożeniach turystom przebywającym i wybierającym się na szlaki turystyczne naszych najwyższych gór. Narzędzie z powodzeniem pełni funkcje edukacyjne, co jest bardzo ważne, by móc skutecznie zapobiegać kolejnym wypadkom.

W 14 punktach Tatr umieszczono monitory informujące o stanie i prognozie pogody dla tego obszaru, a zimą - o aktualnym zagrożeniu lawinowym. Informacje o pogodzie dostarczane są przez renomowane serwisy pogodowe, zaś stan zagrożenia lawinowego ustala i komunikuje Tatrzańskie Ochotnicze Pogotowie Ratunkowe. Operatorem systemu Wave jest także TOPR, którego siedziba znajduje się w Zakopanem.

Delikatesy Piotr i Paweł

Piotr i Paweł to polska sieć sklepów o ugruntowanej pozycji, którą zdobyła dzięki polityce otwartej na potrzeby klienta, przemyślanej lokalizacji, przyjaznej atmosferze i przestrzeni, a przede wszystkim bogatej gamie asortymentu na najwyższym poziomie.

System WAVE, który z powodzeniem funkcjonuje w tej sieci hipermarketów, umożliwia dotarcie do każdego klienta robiącego zakupy. Ekran są zainstalowane w strefie przykasowej i wpisują się w starannie zaplanowany układ sklepów. Lokalizacja nośników w miejscach zwiększonej percepcji, estetyka ich wykonania oraz kontent programowy podnoszą atrakcyjność robienia zakupów, absorbując uwagę klientów podczas oczekiwania przed kasą. Współtworzy to przyjazną atmosferę, do której Piotr i Paweł przywiązują szczególną wagę.

System WAVE umożliwia wysyłanie sygnału do sieci nośników rozmieszczonych w różnych miejscach. Dzięki komunikacji przy wykorzystaniu Internetu możliwe jest zdalnie sterowanie treściami wyświetlanymi na ekranach. Urządzeniem, odpowiedzialnym za wyświetlanie materiału, według ustalonego harmonogramu jest kontroler WAVE Box, który pobiera aktualne dane o wydarzeniach z kraju i ze świata, notowaniach giełdowych, kursach walut, pogodzie itp., a także dane z centralnego serwera, takie jak spoty reklamowe, prezentacje itp.

W sieci Piotr i Paweł system WAVE znajduje zastosowanie jako doskonałe narzędzie nie tylko promujące markę sklepów i pozytywnie wpływające na jej wizerunek, ale także jako źródło informacji na temat aktualnych promocji, dostawach świeżych owoców, nowościach itp. Przede wszystkim przedsięwzięcie jest świetnym sposobem komunikacji z klientem, który coraz bardziej uodparnia się na tradycyjny przekaz marketingowy.

Krakowski Bank Spółdzielczy

W drugim kwartale 2009 roku Emitent zrealizował wdrożenie systemu WAVE Multimedia Everywhere w Krakowskim Banku Spółdzielczym S.A.. Krakowski Bank Spółdzielczy S.A. to bank o ponad 100-letniej tradycji, należący do najstarszych instytucji finansowych w Polsce. W trosce o swoich klientów systematycznie unowocześnia nie tylko ofertę swoich usług, ale także sposób komunikacji z klientami. W 30 placówkach banku został wdrożony system WAVE, który obsługuje wyświetlanie treści na ekranach, zlokalizowanych w miejscach zwiększonej percepcji.

System WAVE umożliwia emitowanie różnego typu informacji, np. o promocjach, kursach walut, oprocentowaniach, kredytach, wskaźnikach giełdowych, a także przekazów reklamowych i informacji bieżących z kraju i ze świata. W Krakowskim Banku Spółdzielczym S.A. znalazł swoje zastosowanie jako nowoczesny i skuteczny sposób komunikacji z klientem.

Sieć sprzedaży Gzella

W drugiej połowie 2009 roku Emitent dostarczył system WAVE Multimedia Everywhere dla Zakładów Mięsnych Gzella sp. z o.o.. Obecnie system obsługuje ok. 140 ekranów zlokalizowanych w punktach sprzedaży Firmy Gzella.

Zakłady Mięsne Gzella sp. z o.o. od ponad 20 lat działają na rynku polskim i europejskim. Firma kieruje się zasadą zachowania tradycyjnych receptur i wysokiej jakości, co stanowi źródło jej sukcesów.

System WAVE umożliwia dotarcie do klientów robiących zakupy w punktach sprzedaży Firmy Gzella. Lokalizacja nośników w miejscach zwiększonej percepcji, estetyka ich wykonania oraz kontent programowy podnoszą atrakcyjność robienia zakupów, absorbując uwagę klientów podczas oczekiwania przed kasą.

W Zakładach Mięsnych Gzella sp. z o.o. system znajduje zastosowanie jako doskonałe narzędzie nie tylko promujące markę firmy i pozytywnie wpływające na jej wizerunek, ale także jako źródło informacji. Przede wszystkim przedsięwzięcie jest świetnym sposobem komunikacji z klientem, który coraz bardziej uodparnia się na tradycyjny przekaz marketingowy.

Hager Polo sp. z o.o.

Lider na polskim rynku branży elektroinstalacyjnej – spółka międzynarodowej Grupy Hager – zdecydowała się na nowoczesne rozwiązania przekazu informacji reklamowej. Chcąc wyróżnić swoją ofertę, przy współpracy z największymi hurtowniami elektrycznymi w Polsce, instaluje monitory w punktach obsługi klientów.

Spółka w I kwartale 2010 roku podpisała kontrakt na dostawę i uruchomienie kompletnego systemu informacyjno-reklamowego w ponad stu lokalizacjach. Sieć zbudowana jest w oparciu o lokale partnerów handlowych firmy Hager Polo sp. z o.o.. Na monitorach prezentowana jest aktualna oferta produktowa, wszelkie promocje oraz podstawowe informacje dotyczące kalendarza, imienin czy pogody w danym regionie. Informują one także o ofercie lokalnego dystrybutora, która uzupełnia asortyment elektroinstalacyjny.

Warszawskie taksówki

Od I kwartału 2010 roku system Emitenta „Wave Multimedia Everywhere” jest dostępny w warszawskich taksówkach. Systemowi umożliwia klientom taksówek dostęp do dynamicznego i interesującego przekazu. System ten jest wykorzystywany także do przypominania o zbliżających się wydarzeniach, prezentacji prognozy pogody, kursów walut czy notowań giełdowych, aktualizowanych kilka razy dziennie.

Projekt zainicjowany i prowadzony przez partnera M4B S.A. - firmę Entermedia - realizowany jest dla kilku korporacji taksówkowych. Łącznie objętych systemem jest 1000 pojazdów.

- 1000 prestiżowych taksówek w Warszawie
- 2000 monitorów LCD w zagłówkach „face to face”
- Aktualne wiadomości z kraju i ze świata w postaci paska informacyjnego TVN24.pl
- Wysokiej jakości kontent tematyczny redagowany i dostarczany przez Agencję TVN
- Hotspot taxi – darmowy dostęp do internetu za pomocą sieci bezprzewodowej (WI-FI)
- Ponad milion kontaktów miesięcznie
- Prezentowanie prognozy pogody, kursu walut czy notowań giełdowych, aktualizowanych kilka razy dziennie.

Sieć hipermarketów TESCO

Do końca 2010 roku zostanie zrealizowany projekt Digital Signage dla 54 hipermarketów sieci TESCO w Polsce. M4B S.A. jest dostawcą systemu zarówno do monitorów zainstalowanych w strefie przykasowej, jak i będzie zarządzać monitorami umieszczonymi w hali głównej hipermarketów.

Polkomtel S.A.

W październiku 2010 roku M4B S.A. rozpoczął współpracę z Polkomtel S.A. w zakresie sprzedaży nowego produktu Spółki pod nazwą **WAVE BOX Start** za pośrednictwem sieci sprzedaży Plus. Wave Box Start to proste, intuicyjne i niedrogi rozwiązanie Digital Signage adresowane do każdego, kto chciałby uruchomić niewielką sieć ekranów i dotrzeć do swoich klientów w nowoczesny, atrakcyjny i dynamiczny sposób

8. Cele emisyjne Spółki

Celami emisji akcji serii D Emitenta jest pozyskanie kapitału niezbędnego do dalszego dynamicznego rozwoju Spółki oraz przeznaczenie środków z emisji prywatnej na poniższe inwestycje i realizację założeń strategii Emitenta.

Szczegółowa specyfikacja wydatków dokonanych w 2010 roku:

Rozwój produktów

W 2010 roku główny nacisk Spółki położony był na rozwój produktów „pudełkowych” i wprowadzenie ich do szerokiej dystrybucji oraz przygotowanie wersji oprogramowania WAVE działającej na systemie Linux w celu obniżenia kosztów licencyjnych (MS Windows). Łączna kwota wydatków na ten cel to około 145.000,00 zł.

Działania handlowe

Emitent oprócz pracy nad pozyskaniem nowych projektów i pilnowaniem aktualnych leadów, dokończył prace nad ofertą produktową i cenową oraz prace związane z nową stroną www i jej pozycjonowaniem. Emitent zamierza nadal pozyskać aktywnych partnerów wokół rozwiązań Spółki poprzez uczestnictwo w różnego rodzaju targach branżowych.

Działania eksportowe w 2010 roku skupiły się na:

- ✓ przygotowaniu softwaru, materiałów informacyjno-reklamowych oraz strony www w wersji multilanguage,
- ✓ pozyskaniu partnerów zagranicznych, jako sprawdzenie pozycji produktu Spółki na rynkach poza Polską.

Na budowę kanałów dystrybucji i marketing Emitent przeznaczył kwotę 550.000,00 zł.

Łącznie wszystkie inwestycje Spółki w 2010 roku wyniosły około 695.000,00 zł

9. Strategia Emitenta

Strategia M4B S.A. opiera się na założeniu rosnącej popularności branży Digital Signage. Zakłada ona, że tradycyjne nośniki informacyjne będą zastępowane przez ich cyfrowe odpowiedniki. Cele strategiczne M4B S.A. to przede wszystkim osiągnięcie pozycji lidera jako dostawcy systemów Digital Signage na rynku polskim i rynkach Europy Środkowej i obecność na największych rynkach branży.

Cele strategiczne zostaną osiągnięte poprzez:

- a) wyprodukowanie nowoczesnego produktu, konkurencyjnego pod względem funkcjonalnym i cenowym do innych produktów obecnych na rynkach
- b) zbudowanie kanałów sprzedaży pozwalających na realizację celów finansowych.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego M4B S.A. jest producentem platformy Digital Signage: WAVE Multimedia everywhere. W ocenie Zarządu Spółki jest to najbardziej nowoczesna i wszechstronna platforma Digital Signage w Polsce. Nieliczne rozwiązania konkurencyjne są zbudowane w starszej technologii, nie posiadają znaczących wdrożeń, posiadają słabe kanały sprzedaży, wiedza o nich na rynku praktycznie nie istnieje.

STRATEGIA PRODUKTOWA

Platforma WAVE funkcjonuje w największych polskich instalacjach. Instalacje te są bardzo zróżnicowane zarówno pod względem branż klientów ale również technologii i skali realizacji. M4B S.A., realizując cel strategiczny dotyczący produktu, finalizuje prace związane z budową kolejnej generacji platformy WAVE, opartej na współczesnych i nowoczesnych technologiach. Ponadto Spółka planuje wzbogacić ofertę produktową o produkty adresowane do odbiorcy masowego. Przygotowywane są wersje oprogramowania w językach innych niż polski.

Strategia produktowa opiera się na kilku elementach, wśród których najważniejsze są:

- bardzo atrakcyjny interfejs użytkownika,
- intuicyjna obsługa dla operatora spoza branży IT,
- bogata funkcjonalność, odpowiadająca bieżącym i przyszłym potrzebom branży,
- zaawansowana technologia, nakładająca niskie wymagania na infrastrukturę techniczną klienta,
- otwarta architektura pozwalająca na integrację platformy WAVE z systemami klienta,
- uproszczona lub brak procedury instalacji.

Strategia produktowa Emitenta zakłada posiadanie w ofercie oprócz oprogramowania również zestawów oprogramowania i sprzętu. Pakiety takie w ofercie występują jako WAVE BOX i WAVE Server. Obszar ten Spółka zamierza rozwijać adaptując coraz nowsze rozwiązania sprzętowe.

STRATEGIA SPRZEDAŻY

Strategia sprzedażowa opiera się na:

- rozwijaniu i zbudowaniu nowych kanałów sprzedaży,
- budowaniu odpowiedniej polityki cenowej,
- rozwijaniu relacji z partnerami pozwalającymi na stworzeniu bardzo szerokiej i komplementarnej oferty.

Obecnie M4B S.A. rozwija trzy kanały sprzedaży. Pierwszy kanał to kanał bezpośredni, polegający na poszukiwaniu i kierowaniu oferty do klientów końcowych. Kanał ten jest dedykowany tylko dużym projektom.

Drugi kanał opiera się na sprzedaży produktów poprzez sieć partnerów. Obecnie prowadzone są działania pozwalające na zbudowaniu sieci kilkudziesięciu partnerów.

Trzeci kanał to eksport produktów poza granice Polski. Spółka prowadzi rozmowy z kilkoma partnerami w krajach Europy Środkowej.

5.13 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym tj. od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku oraz w okresie od 25.07.2008 roku do 31.12.2008 roku (od dnia przekształcenia w spółkę akcyjną) Emitent dokonał następujących inwestycji:

Tabela 6 Wielkość inwestycji Emitenta w latach 2008* - 2009 (w zł)

Wyszczególnienie	2009	2008*
Aktywa rzeczowe w tym:		
a) Środki transportu	574	29.485
b) Maszyny i urządzenia techniczne	9.496	6.943
c) Umorzenia środków trwałych w leasingu	16.028	-
Wartości niematerialne i prawne	6.500	2.830
Inwestycje razem	32.599	39.260

Źródło: Emitent

* do 24.07.2008 roku M4B sp. z o.o.

5.14 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte postępowania: upadłościowe, układowe ani likwidacyjne. Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie istnieją jakiegokolwiek okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowania upadłościowego, układowego lub likwidacyjnego.

5.15 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka nie uczestniczy również w postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym, ani nie jest wobec niej prowadzone postępowanie egzekucyjne. Wobec Spółki nie toczą się również żadne postępowania przed organami rządowymi, jak również przeciwko Emitentowi nie toczą się postępowania sądowe lub arbitrażowe.

5.16 Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie toczą się żadne postępowania sądowe mogące mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, a toczące się postępowania z powództwa Emitenta nie będą miały istotnego wpływu na sytuację finansową Emitenta.

5.17 Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie posiada żadnych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

5.18 Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

W opinii Emitenta nie nastąpiły żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym.

5.19 Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych

W okresie po sporządzeniu sprawozdania finansowego, zamieszczonego w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia lub okoliczności mające wpływ na wyniki działalności gospodarczej Emitenta. Informacje finansowe za IV kwartały 2010 roku zostały zamieszczone w pkt 7 Dokumentu Informacyjnego.

5.20W odniesieniu do osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta: imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani

Zarząd Emitenta:

Tabela 7 Zarząd Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Jarosław Leśniewski	Prezes Zarządu	25.07.2008r.	dzień odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2010r.
Piotr Toński	Wiceprezes Zarządu	25.07.2008r.	
Maciej Szczytkowski	Wiceprezes Zarządu	27.04.2010r.	

Źródło: Emitent

Zgodnie z postanowieniami Statutu Zarząd Emitenta liczy od jednego do pięciu członków (w tym Prezesa oraz nie więcej niż dwóch Wiceprezesów), a jego kadencja trwa trzy lata. Ponadto Zarząd powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

Zgodnie z art. 369 § 4 Ksh mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Ponadto, zgodnie z art. 369 § 5 Ksh mandat członka Zarządu wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, która określa także liczbę członków Zarządu, z tym zastrzeżeniem, iż pierwszy Zarząd Emitenta został powołany przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki przekształcanej. Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Emitenta przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd.

Członków Zarządu Emitenta powołuje się na wspólną 3 – letnią kadencję, dlatego też data powołania do składu Zarządu nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu, działającego w ramach danej kadencji. Aktualnie działający Zarząd Emitenta, to Zarząd pierwszej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 25 lipca 2008 roku (to jest z dniem rejestracji przekształcenia formy prawnej w spółkę akcyjną) i zakończy się z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2010r.

Jarosław Leśniewski:

Edukacja:

1993 – 2000	Wojskowa Akademia Techniczna w Warszawie, Wydział Cybernetyki, kierunek Systemy Informatyczne. Studia ukończone z wynikiem bardzo dobrym. Temat pracy magisterskiej: Analiza, projekt i implementacja modułu do zarządzania uczelnią w zakresie majątku trwałego na platformie IBM AS/400. Stopień: magister-inżynier.
1992 – 1993	Studium 'Talent' na Wydziale Matematyki Stosowanej Politechniki Wrocławskiej, ukończone z wynikiem bardzo dobrym
1989 - 1993	III Liceum Ogólnokształcące we Wrocławiu (profil matematyczny)

Doświadczenie zawodowe:

2005 – dziś	Prezes Zarządu M4B S.A. (poprzednio M4B sp. z o.o.)
1994 – 2005	WA-PRO Systemy Informatyczne
2004	Prowadzenie projektu WA-PRO Mobile – systemów sprzedaży mobilnej
2004	Prowadzenie projektu systemu zarządzania personelem WF-GANG dla Windows
2003 – 2004	Wiceprezes Zarządu – Nadzór nad budową linii systemów dla Windows,

2001 – 2003	Dyrektor ds. technologii – Dobór technologii, metodyk, narzędzi wykorzystywanych przy projektowaniu i budowie systemów informatycznych.
2000 – 2001	Kierownik projektu systemu sprzedaży i gospodarki materiałowej WF-MAG dla Windows.
2000 – 2001	Analiza projekt i wdrożenie systemu zarządzania majątkiem trwałym w Wojskowej Akademii Technicznej
1999 – 2000	Analiza i projekt generatora systemów do zarządzania personelem WF-GANG dla Windows
1999 – 2000	Analiza systemu sprzedaży oraz gospodarki magazynowej, analiza systemu zarządzania środkami trwałymi przedsiębiorstwa

Piotr Toński:

Doświadczenie zawodowe:

2008 - dziś	Wiceprezes Zarządu M4B S.A. (poprzednio M4B sp. z o.o.) Terminus sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu
2006 - 2009	Exante sp. z o.o. – Prezes Zarządu
2008 - dziś	Likwidator Active8 sp. z o.o.
2007 - 2008	Activ8 sp. z o.o. – Prezes Zarządu
2009 - dziś	Członek Rady Nadzorczej Call2Action S.A.

Mirosław Szczytkowski:

Edukacja:

1987	Mgr inżynier/Wydział Techniki Rolniczej, Akademia Rolnicza w Lublinie;
1997	Francuski Instytut Zarządzania;
2007	Menedżerskie Studia Podyplomowe – Akademia Leona Koźmińskiego;

Doświadczenie zawodowe:

2007-2010	Marpeto Polska sp. z o.o. Warszawa – Prezes Zarządu;
2003-2007	Polkomtel S.A. Warszawa – Kierownik Kanału Sprzedaży VAR/Krajowy Kierownik Klientów Kluczowych;
2000-2003	Qumak-Sekom S.A. Warszawa – Dyrektor Marketingu/Dyrektor Działu Enterprise Solution;
1998-2000	Columbus IT sp. z o.o. Warszawa – Dyrektor Spółki;
1994-1998	Business Power System sp. z o.o. Warszawa – Dyrektor Handlowy / Dyrektor ds. Produktu / Dyrektor ds. Rynku / Handlowiec;
1991-1994	Eko-Efekt sp. z o.o. Lublin – współwłaściciel, Dyrektor Spółki;
1986-1991	Student-Service Lublin – Kierownik Zakładu;

Rada Nadzorcza Emitenta:

Tabela 8 Rada nadzorcza Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Adam Wiśniewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	25.07.2008r.	dzień odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2012r.
Wojciech Kowalczyk	Członek Rady Nadzorczej	25.07.2008r.	
Bartosz Radziszewski	Członek Rady Nadzorczej	25.07.2008r.	
Grzegorz Truchel	Członek Rady Nadzorczej	25.07.2008r.	
Mirosław Kowalski	Członek Rady Nadzorczej	26.06.2009r.	

Źródło: Emitent

Zgodnie ze Statutem Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu i nie więcej niż siedmiu członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, powołanych na wspólną pięcioletnią kadencję. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Zgodnie z art. 369 § 4 Ksh, w związku z art. 386 § 2 Ksh, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Nadto zgodnie z art. 369 § 5 Ksh w związku z art. 386 § 2 Ksh, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Ponieważ członków Rady Nadzorczej Emitenta powołuje się na wspólną 5 – letnią kadencję, dlatego też data powołania do składu Rady Nadzorczej nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej, działającej w ramach danej kadencji.

Aktualnie działająca Rada Nadzorcza Emitenta, jest to Rada Nadzorcza pierwszej kadencji. Rozpoczęła się ona z dniem 25 lipca 2008 roku (to jest z dniem rejestracji przekształcenia formy prawnej w spółkę akcyjną) i zakończy się z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2012r.

5.21 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu

1. Struktura własnościowa Emitenta

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, kapitał zakładowy Spółki składa się z 6.400.000 akcji tj.:

- 2.180.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 3.323.410 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 408.277 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 488.313 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,

Tabela nr 9 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na WZA

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jarosław Leśniewski	A, B	3 088 354	4 832 354	48,26%	56,32%
Piotr Toński	A, B	713 117	1 040 117	11,14%	12,12%
TOTMES S.A. łącznie z Fund IT S.A.	B	928 680	928 680	14,51%	10,82%
Pozostali	B, C, D	1 669 849	1 778 849	26,09%	20,74%
Suma		6400000	8580000	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

2. Umowy czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock- up

Pan Jarosław Leśniewski Prezes Zarządu Emitenta oraz Pan Maciej Szczytkowski Wiceprezes Zarządu Emitenta na mocy umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji zawartej z Autoryzowanym Doradcą, zobowiązali się, iż w okresie dwunastu miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu (rynek NewConnect) nie obciążą, nie zastawią, nie zbędą ani w inny sposób nie przeniosą własności, jak również nie zobowiążą się do dokonania takich czynności, co do całości lub części objętych przedmiotowym zobowiązaniem akcji, w żaden sposób, na rzecz jakiejkolwiek osoby. Zobowiązanie to dotyczy zbycia zarówno w alternatywnym systemie obrotu, jak i poza nim. Umowa zakłada, iż zbycie akcji w tym okresie może nastąpić po uzyskaniu zgody Autoryzowanego Doradcy.

Pan Piotr Toński Wiceprezes Zarządu Emitenta (Akcjonariusz) na mocy umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji zawartej z Panem Jarosławem Leśniewski (Główny Akcjonariusz) zobowiązał się:

1. W okresie obowiązywania umowy do powstrzymania się od dokonywania transakcji Akcjami Akcjonariusza na rynku NewConnect, których skutkiem byłaby zmiana właściciela tych akcji,
2. W okresie obowiązywania umowy do powstrzymania się od rozporządzania Akcjami Akcjonariusza, których skutkiem byłaby zmiana właściciela tych akcji,
3. W przypadku niedotrzymania zapisów umowy, do pokrycia roszczeń odszkodowawczych wywołanych niedotrzymaniem umowy z którymi wystąpią inni akcjonariusze wobec Spółki przez okres 3 miesięcy od dnia niedotrzymania umowy.

Niniejsza umowa traci ważność (rozłącznie):

1. Od dnia 01.07.2011 r.,
2. Od dnia debiutu Spółki M4B S.A na rynku NewConnect, gdy w tym dniu Główny Akcjonariusz nie będzie w stanie udokumentować zawarcia umów lock-up ze wszystkimi akcjonariuszami posiadającymi nie mniej niż 5% akcji Spółki oraz w przypadku podmiotów powiązanych osobowo, kapitałowo lub w rozumieniu prawa podatkowego warunek powyższy progu 5% kapitału akcyjnego obowiązuje dla grupy podmiotów powiązanych,
3. W przypadkach losowych – za udokumentowaną wiedzą i zgodą Głównego Akcjonariusza,
4. W okresie od dnia debiutu na rynku NewConnect do dnia 30.06.2011 r. warunkowo – od dnia powzięcia informacji – gdy:
 - 4.1. Co najmniej jeden z akcjonariuszy Spółki który zawarł umowę lock-up dokona zmiany właściciela uprzednio posiadanych akcji Spółki,
 - 4.2. Kurs akcji Spółki spadnie do 30% w stosunku do kursu zamknięcia w dniu debiutu,

Kurs akcji Spółki wzrośnie do 300% lub więcej w stosunku do kursu zamknięcia w dniu debiutu.

6 Sprawozdania finansowe

6.1 *Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanych sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi*



Opinia

niezależnego biegłego rewidenta
dla Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz
Rady Nadzorczej
"M4B" Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego "M4B" S.A. z siedzibą w Warszawie
ul. Dobra 4/10, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na 31.12.2009r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę **1 564 944,68 PLN**,
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r. wykazujący zysk netto w kwocie **37 914,23 PLN**,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r., wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **140 380,75 PLN**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r., wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę **157 495,09 PLN**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
- 2) wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.



Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2009r. jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.;
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Według stanu na dzień 31.12.2009r. Spółka wykazała w bilansie stan zapasów o wartości 939 090,64 PLN. Z uwagi na fakt, że wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok 2009 nastąpił po dacie przeprowadzenia inwentaryzacji składników majątkowych w terminach przewidzianych w ustawie o rachunkowości, nie uczestniczyliśmy w inwentaryzacji zapasów wg stanu na dzień 31.12.2009. W trakcie przeprowadzonego przez nas badania sprawozdania finansowego zastosowaliśmy alternatywne procedury badania, które pozwoliły nam na uzyskanie racjonalnej pewności odnośnie kompletności i prawidłowości ujęcia zapasów a w konsekwencji prawidłowości ich wyceny na dzień bilansowy.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49, ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.




Krzysztof Goliński,
Biegły rewident nr ewid. 11413/8157
Prezes Zarządu
BGGM Audyt Sp. z o.o.
w imieniu własnym oraz podmiotu
uprawnionego do badania sprawozdań
finansowych.

Warszawa, 31.03.2010r.

6.2 Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego



"M4B" S.A.

RAPORT

uzupełniający opinię z badania sprawozdania
finansowego za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009.
"M4B" Spółka Akcyjna z siedzibą
Warszawie, ul. Dobra 4/10, 00-388 Warszawa.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1. Zakres działalności Spółki

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki w roku badanym było:

- działalność związana z oprogramowaniem,
- działalność związane z doradztwem w zakresie informatyki,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- pozostała działalność w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- przetwarzania danych,
- działalność w zakresie specjalistycznego oprogramowania.

Działalność gospodarcza Spółki prowadzona była w siedzibie Spółki, zgodnie z zakresem określonym w umowie.

1.2. Podstawy prawne działalności

- statut spółki sporządzony w formie aktu notarialnego w dniu 05.06.2008r., nr repertorium A 5915/2008 w kancelarii notarialnej Michała Walkowskiego w Warszawie przy ulicy Złotej 73.
- kodeks spółek handlowych.

1.3. Spółka jest:

- wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000310813 w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy.
- zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Urzędowym Podmiotów Gospodarki Narodowej Urzędu Statystycznego w Warszawie i ma nadany numer w systemie REGON 140006971.
- podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i ma nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie NIP nr 522-276-30-08

1.4. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 591 168,70 PLN i dzieli się na 11 823 374 akcji serii A, B i C o wartości 0,05 PLN każdy. Akcjonariuszami Spółki były cztery osoby prawne i siedem osób fizycznych. Akcje serii A (4 360 000 sztuk) są uprzywilejowane co do prawa głosu, to jest na jedną akcję przypadają dwa głosy.

Kwota kapitału zakładowego wynika z ksiąg rachunkowych i jest ujęta w rejestrze handlowym.





"M4B" S.A.

Pozostałe kapitały wynoszą:

- pozostałe kapitały zapasowy i rezerwy 935 337,73 PLN,
- niepodzielona strata z lat ubiegłych – 223 333,31 PLN.

1.5. W okresie badanym i do czasu zakończenia badania organem kierującym był Zarząd w składzie:

- p. Jarosław Norbert Leśniewski – prezes zarządu,
- p. Piotr Andrzej Toński – wiceprezes zarządu.

Na dzień zakończenia badania w skład rady nadzorczej wchodził:

- p. Adam Janusz Wiśniewski,
- p. Grzegorz Truchel,
- p. Bartosz Jan Radziszewski,
- p. Wojciech Piotr Kowalczyk.
- p. Maciej Szczytkowski

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przez VATTAX Sp. z o.o.

1.6. Na dzień 31.12.2009 Spółka nie zatrudniała pracowników na umowę o pracę.

2. Informacje dotyczące sprawozdania za poprzedni rok obrotowy

2.1. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 25.07.2008r. do 31.12.2008r. badane było przez Warszawskie Biuro Audytu Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń w dniu 12.06.2009r.

2.2. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zatwierdzone zostało przez Zgromadzenie Wspólników w dniu 29.06.2009r. Sprawozdanie finansowe złożone zostało w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz w Urzędzie Skarbowym.

2.3. Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 29.06.2009r. strata za poprzedni rok obrotowy w łącznej kwocie 381 887,79 PLN będzie pokryta zyskami z lat następnych.

3. Dane dotyczące przedmiotu badania

3.1. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w 19.02.2010r. pomiędzy badaną jednostką a BGGM Audyt Sp. z o.o. w Warszawie – podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym do rejestru prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3489. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 25.03.2010r. do 31.03.2010r. z przerwami.

3.2. BGGM Audyt Sp. z o.o. oraz osoby przeprowadzające badanie sprawozdania finansowego stwierdzają, że spełniają warunki niezależności od badanej jednostki – w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

3.3. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

BGGM Audyt Sp. z o.o.

2




"M4B" S.A.

Ponadto kierownik jednostki złożył w dacie zakończenia badania - dodatkowe oświadczenie o:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz sprawozdania z działalności,
- b) ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) nie zaistnieniu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego.

3.4. Przedmiotem badania jest sprawozdanie finansowe samodzielnej jednostki, nie posiadającej jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdanie finansowe, podpisane przez Zarząd obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na 31.12.2009r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę **1 564 944,68 PLN**,
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r. wykazujący zysk netto w kwocie **37 914,23 PLN**,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r., wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **140 380,75 PLN**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r., wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę **157 495,09 PLN**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia,
- oraz
- sprawozdanie z działalności jednostki za rok obrotowy,
- księgi rachunkowe stanowiące podstawę sporządzenia tego sprawozdania.

3.5. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) w zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę.

3.6. Badanie przestrzegania innych przepisów niż dotyczących rachunkowości oraz podatków nastąpiło w takim zakresie, w jakim wpływają one na poprawność zamknięć rocznych. Badanie rozliczeń w zakresie podatków należy traktować jako wstępne, gdyż zakres ten podlega kontroli organów skarbowych. Prawidłowość tych rozliczeń zbadana została w stopniu pozwalającym ocenić prawidłowość ujętych w bilansie sald z tego tytułu.


"M4B" S.A.
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ
1. Struktura i dynamika majątku oraz źródeł jego finansowania

Pozycje aktywów i pasywów		Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury	Wskaźnik dynamiki
		2009-12-31	(%)	2008-12-31	(%)	2008 = 100% (%)
A AKTYWA TRWAŁE		273,5	17,5	302,0	18,1	90,6
I	Wartości niematerialne i prawne	1,6	0,1	8,1	0,5	19,8
II	Rzeczowe aktywa trwałe	18,2	1,2	39,3	2,3	46,3
III	Należności długoterminowe	0,0	-	0,0	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	252,0	16,1	252,0	15,1	100,0
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,7	0,1	2,6	0,2	65,4
B AKTYWA OBROTOWE		1 291,4	82,5	1 370,1	81,9	94,3
I	Zapasy	939,1	60,0	741,0	44,3	126,7
II	Należności krótkoterminowe	190,0	12,1	536,9	32,1	35,4
	w tym:					
	- od jednostek powiązanych	0,0	-	253,0	15,1	-
	- od pozostałych jednostek	190,0	12,1	283,9	17,0	66,9
III	Inwestycje krótkoterminowe	152,0	9,7	79,8	4,8	190,5
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10,3	0,7	12,4	0,7	83,1
RAZEM AKTYWA		1 564,9	100,00	1 672,1	100,0	93,6
A KAPITAŁ WŁASNY		1 341,1	85,7	1 183,5	70,8	113,3
I	Kapitał podstawowy	591,2	37,8	550,3	32,9	107,4
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,0	-	0,0	-	-
III	Udziały (akcje) własne	0,0	-	0,0	-	-
IV	Kapitał zapasowy	726,2	46,4	580,8	34,7	125,0
V	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,0	-	0,0	-	-
VI	Pozostałe kapitały rezerwowe	209,1	13,4	316,8	18,9	66,0
VII	Zysk / strata z lat poprzednich	-223,3	-14,3	117,5	7,0	-190,0
VIII	Zysk (strata) netto	37,9	2,4	-381,9	-22,7	-9,9
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku	0,0	-	0,0	-	-
B ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		223,8	14,3	488,6	29,2	45,8
I	Rezerwy na zobowiązania	0,0	-	0,6	0,0	-
II	Zobowiązania długoterminowe	0,0	-	7,3	0,4	-
III	Zobowiązania krótkoterminowe	223,8	14,3	480,7	28,8	46,6
1)	wobec jednostek powiązanych	39,4	2,5	0,0	-	-
2)	wobec pozostałych jednostek	184,4	11,8	480,7	28,8	38,4
3)	fundusze specjalne	0,0	-	0,0	-	-
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,0	-	0,0	-	-
RAZEM PASYWA		1 564,9	100,0	1 672,1	100,0	93,6

BGGM Audyt Sp. z o.o.

4



"M4B" S.A.

2. Struktura i dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy

Pozycje rachunku zysków i strat		Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury	Wskaźnik dynamiki
		2009-01-01 - 2009-12-31	(%)	2008-07-25 - 2008-12-31	(%)	2008 = 100% (%)
I	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 516,9	98,8	510,9	98,1	296,9
II	Pozostałe przychody operacyjne	12,3	0,8	0,4	0,1	3 075,0
III	Przychody finansowe	6,1	0,4	9,5	1,8	64,2
IV	Zyski nadzwyczajne	0,0	-	0,0	-	-
Razem przychody i zyski nadzwyczajne		1 535,3	100,0	520,8	100,0	294,8
I	Koszty działalności operacyjnej	1 457,7	97,4	825,2	91,3	176,6
II	Pozostałe koszty operacyjne	3,2	0,2	66,4	7,3	4,8
III	Koszty finansowe	36,5	2,4	12,8	1,4	285,2
IV	Straty nadzwyczajne	0,0	-	0,0	-	-
Razem koszty i straty nadzwyczajne		1 497,4	100,0	904,4	100,0	165,6
I	Wynik na sprzedaży	59,2	-	-314,3	-	-
II	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	9,1	-	-66,0	-	-
III	Wynik na działalności finansowej	-30,4	-	-3,3	-	-
IV	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	-	0,0	-	-
Wynik finansowy brutto		37,9	-	-383,6	-	-
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego		0,0	-	-1,7	-	-
Wynik finansowy netto		37,9	-	-381,9	-	-

BG&A Audyt Sp. z o.o.

5/6



"M4B" S.A.

3. Ocena sytuacji i stabilizacji finansowej na podstawie wybranych wskaźników ekonomicznych

Wyszczególnienie		2009-12-31 (wskaźnik)	2008-12-31 (wskaźnik)	Zmiana
I Wskaźniki rentowności				
1	Rentowność sprzedaży brutto: % <u>wynik na sprzedaży x 100%</u> przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	4,5%	-94,6%	99,1%
2	Rentowność sprzedaży netto: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	2,9%	-114,9%	117,8%
3	Rentowność majątku: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> aktywa ogółem	2,4%	-22,8%	25,2%
4	Rentowność kapitału własnego: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> kapitał własny	2,8%	-32,3%	35,1%
II Wskaźniki płynności				
5	Bieżąca płynność finansowa: wsk. <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	5,8	2,9	2,9
6	Wskaźnik zdolności płatniczej: wsk. <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,7	0,2	0,5
7	Szybkość inkasa należności w dniach: <u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 (366)</u> przychody ze sprzedaży	22	453	-431
8	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach: <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 (366)</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	31	131	-100
9	Szybkość obrotu zapasami w dniach: <u>stan zapasów x 365 (366)</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	272	419	-147
III Wskaźniki finansowania				
10	Stopa zadłużenia: % <u>zobowiązania wszelkie x 100%</u> pasywa ogółem	14%	29%	-15%
11	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wsk. <u>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe</u> aktywa trwałe	4,9	3,9	1,0



"M4B" S.A.

4. Ogólna ocena działalności gospodarczej i sytuacji finansowej

W badanym roku obrotowym nastąpiło znaczące, prawie trzykrotne zwiększenie przychodów ze sprzedaży co zaowocowało poprawą wyniku na sprzedaży oraz wyniku finansowego. Pozytywny wynik finansowy spowodował poprawę wszystkich wskaźników rentowności. Poprawie uległy również wskaźniki płynności i finansowania.

5. Kontynuacja działalności gospodarczej

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2009r. Zarząd Spółki wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez okres 12 miesięcy od dnia 31.12.2009r.

Na podstawie przeprowadzonych przez nas badań nie stwierdzono faktów, które wskazywałyby na zagrożenia możliwości kontynuacji działalności w okresie 12 miesięcy od 31.12.2009r. na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez Spółkę dotychczasowej działalności.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych

1. Spółka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie zatwierdzonej przez Prezesa Zarządu dokumentacji rachunkowej obejmującej:
 - wykaz kont syntetycznych oraz analitycznych wraz z przyjętymi zasadami wyceny aktywów i pasywów,
 - wykaz zbiorów stanowiących księgi rachunkowe,
 - dokumentację systemu przetwarzania danych dla ksiąg prowadzonych przy zastosowaniu techniki komputerowej w oparciu o program.
 Dokumentacja ta spełnia wymagania określone w art. 10 ustawy o rachunkowości.
2. Operacje gospodarcze dokumentowane są w sposób kompletny i przejrzysty. Dowody księgowe zawierają stwierdzenia zakwalifikowania ich do ujęcia w księgach rachunkowych, zgodnie z wymaganiami art. 21 ust. 1 pkt. 6 ustawy o rachunkowości.
3. Księgi rachunkowe na 01.01.2009r. otwarte zostały poprawnie. Przyjęte w jednostce zasady rachunkowości są adekwatne do rodzaju prowadzonej działalności i są stosowane w sposób ciągły.
4. Księgi rachunkowe przechowywane są w siedzibie Spółki Vattax Sp. z o.o.. Sposób ich przechowywania oraz zabezpieczenia przed dostępem osób nieupoważnionych nie budzi zastrzeżeń.
Roczne księgi rachunkowe, w tym dziennik są utrwalone.
5. Ewidencja księgowa prowadzona jest w całości w systemie komputerowym w ramach programu RAKS 2000. Program ten spełnia wymogi określone w ustawie o rachunkowości dla ksiąg rachunkowych prowadzonych przy użyciu komputera. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny i przejrzysty umożliwiając powiązanie dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

BGGM Audyt Sp. z o.o.

7




"M4B" S.A.

II. Inwentaryzacja i rozliczenie składników majątkowych

Na dzień 31.12.2009r. w Spółce zinwentaryzowano i rozliczono:

- zapasy w formie spisu z natury,
- środki pieniężne w bankach w formie uzyskania bankowych potwierdzeń sald,
- środki pieniężne w kasie w formie spisu z natury,
- pozostałe składniki majątku oraz pozycje pasywów bilansu w formie potwierdzeń sald i weryfikacji.

Wyniki rozliczeń inwentaryzacji uwzględnione zostały w księgach rachunkowych Spółki w badanym roku obrotowym.

Według stanu na dzień 31.12.2009r. Spółka wykazała w bilansie stan zapasów o wartości 939 090,64 PLN. Z uwagi na fakt, że wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok 2009 nastąpił po dacie przeprowadzenia inwentaryzacji składników majątkowych w terminach przewidzianych w ustawie o rachunkowości, nie uczestniczyliśmy w inwentaryzacji zapasów wg stanu na dzień 31.12.2009r. W trakcie przeprowadzonego przez nas badania sprawozdania finansowego zastosowaliśmy alternatywne procedury badania, które pozwoliły nam na uzyskanie racjonalnej pewności odnośnie kompletności i prawidłowości ujęcia zapasów a w konsekwencji prawidłowości ich wyceny na dzień bilansowy.

III. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera kompletne dane wymagane przepisami ustawy o rachunkowości.
Do poprawności sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego nie wniesiono zastrzeżeń.

2. Bilans

Informacje zawarte w bilansie w sposób istotny odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową jednostki.
Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej integralną część.

3. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat sporządzony został z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości w wersji porównawczej, zgodnie z wyborem przyjętym w Zakładowej Polityce Rachunkowości.

4. Poprawność i wystarczalność pozostałych elementów sprawozdania finansowego

4.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres wiadomości wymaganych przepisami ustawy o rachunkowości, a wykazane w niej dane liczbowe są zgodne z danymi bilansu oraz rachunku zysków i strat.



"M4B" S.A.

4.2. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych, sporządzony zgodnie z wymogami art. 48b ustawy o rachunkowości, nie wykazuje zmian stanu środków pieniężnych. Do poprawności jego sporządzenia nie wniesiono zastrzeżeń.

4.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z wymogami art. 48a ustawy o rachunkowości.

5. Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego bilansu i rachunku zysków i strat. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Stwierdza się, że między datą 31.12.2009r. a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 31.03.2010r. (zgodne z datą wydania opinii).



"M4B" S.A.

D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE

1. W trakcie badania nie stwierdzono zjawisk lub zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa. Badanie przeprowadzono w dużej mierze metodą wrywkową dowodów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym oraz poprawności stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości.
2. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Niniejszy raport zawiera 10 stron kolejno ponumerowanych i paraflowanych przez biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2009r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.
4. Sprawozdanie przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.
5. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy.



BGGM AUDYT SP. Z O.O.

03-450 Warszawa, ul. Ratuszowa 11
NIP: 524-26-79-535 Regon: 141815856
www.bggm.pl / info@bggm.pl

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr ewid. 3489

Krzysztof Goliński,
Biegły rewident nr ewid. 11413/8157
Prezes Zarządu
BGGM Audyt Sp. z o.o.
w imieniu własnym oraz podmiotu
uprawnionego do badania sprawozdań
finansowych.

Warszawa, 31.03.2010 r.

6.3 Sprawozdanie finansowe Emitenta za 2009 rok, wraz z danymi porównawczymi, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

AKTYWA [w zł]

	31-12-2008	31-12-2009
A.AKTYWA TRWAŁE	302 022,32	273 544,52
I. Wartości niematerialne i prawne	8 125,00	1 625,00
1. Koszty zakończ. prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerial. i prawne	8 125,00	1 625,00
4. Zaliczki na wart. niematerial. i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	39 310,48	18 170,52
1. Środki trwałe	39 310,48	18 170,52
a) grunty (prawo użytkowania wiecz.)	-	-
b) budynki, lokale i budowle	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	16 307,24	11 195,58
d) środki transportu	23 003,24	6 974,94
e) inne środki trwałe	-	-
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	252 001,00	252 001,00
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	252 001,00	252 001,00
a) w jednostkach powiązanych	252 001,00	252 001,00
- udziały lub akcje	252 001,00	252 001,00
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finans.	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finans.	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozl. międzyokresowe	2 585,84	1 748,00
1. Aktywa z tyt. odroczonego podatku	2 345,00	1 748,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	240,84	-
B. AKTYWA OBROTOWE	1 370 225,24	1 291 400,16
I. Zapasy	740 967,30	939 090,64
1. Materiały	-	25 420,00
2. Półprodukty i produkty w toku	740 967,30	913 670,64

3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	536 814,17	189 952,79
1. Należności od jednostek powiązanych	252 958,59	-
a) z tyt.dostaw i usług o okr.splaty:	252 958,59	-
- do 12 miesięcy	252 958,59	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	283 855,58	189 952,79
a) z tyt.dostaw i usług o okr.splaty:	158 315,31	80 420,05
- do 12 miesięcy	158 315,31	80 420,05
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tyt.podatków, dot., ceł, ZUS itp	55 360,00	-
c) inne	70 180,27	109 532,74
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	79 771,02	152 009,40
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	79 771,02	152 009,40
a) w jednostkach powiązanych	68 142,37	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	68 142,37	-
- inne krótkotermin. aktywa finans.	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkotermin. aktywa finans.	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa	11 628,65	152 009,40
- śr. pieniężne w kasie i na rach.	11 628,65	152 009,40
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterm. rozl. międzyokresowe	12 672,75	10 347,33
Aktywa razem	1 672 247,56	1 564 944,68

PASYWA [w zł]

	31-12-2008	31-12-2009
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 183 592,26	1 341 087,35
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	550 341,00	591 168,70
II. Należne wkłady na kapitał podst.	-	-
III. Udziały (akcje) własne	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	580 821,00	726 198,72
V. Kapitał (fundusz) z aktual. wyceny	-	-
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	316 846,63	209 139,01
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	117 471,42	- 223 333,31
VIII. Zysk (strata) netto	- 381 887,79	37 914,23
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	488 655,30	223 857,33
I. Rezerwy na zobowiązania	597,00	-
1. Rezerwa z tyt.odroc.z.podatku doch.	597,00	-
2. Rezerwa na świadc. emeryt. itp.	-	-
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	-	-
3. Pozostałe rezerwy	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	7 310,52	-
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	7 310,52	-
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tyt. emisji papierów wartość.	-	-
c) inne zobowiązania długoterminowe	7 310,52	-
d) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	480 747,78	223 857,33
1. Wobec jednostek powiązanych	-	39 414,76
a) z tyt. dostaw i usług, o okr. wym:	-	39 414,76
- do 12 miesięcy	-	39 414,76
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	480 747,78	184 442,57
a) kredyty i pożyczki	65 270,19	7 637,60
b) z tyt. emisji papierów wartość.	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	17 327,19	7 597,24
d) z tyt. dostaw i usług, o okr. wym:	231 451,30	67 113,21
- do 12 miesięcy	231 451,30	67 113,21
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	36 900,00	3 770,49
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ZUS itp.	119 441,96	69 184,60
h) z tytułu wynagrodzeń	3 155,44	2 500,95
i) inne	7 201,70	26 638,48
3. Fundusze specjalne	-	-

IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
Pasywa razem	1 672 247,56	1 564 944,68

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31-12-2008	31-12-2009
	[w zł]	
A. PRZYCH. ZE SPRZED. I ZRÓWNANE Z NIMI	510 916,06	1 516 862,77
- od jednostek powiązanych	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży prod.	332 229,06	1 318 739,43
II. Zmiana stanu produktów	178 687,00	198 123,34
III. Koszt wytw. produktów dla siebie	-	-
IV. Przych. netto ze sprzed. tow. i mat.	-	-
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	825 163,66	1 457 675,51
I. Amortyzacja	39 260,10	32 599,31
II. Zużycie materiałów i energii	277 532,41	724 245,39
III. Usługi obce	278 437,52	242 250,55
IV. Podatki i opłaty, w tym:	1 273,67	3 205,99
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	214 284,15	428 064,89
VI. Ubezp. społeczne i inne świadczenia	2 958,45	5 789,82
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	11 417,36	21 519,56
VIII. Wartość sprzed. towarów i mat.	-	-
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	- 314 247,60	59 187,26
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	250,39	12 415,73
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów	-	7 453,28
II. Dotacje	-	-
III. Inne przychody operacyjne	250,39	4 962,45
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	66 387,58	3 232,79
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów	-	-
II. Aktualizacja wart. aktywów niefin.	61 452,88	-
III. Inne koszty operacyjne	4 934,70	3 232,79
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. OPERACYJNEJ	- 380 384,79	68 370,20
G. PRZYCHODY FINANSOWE	9 540,44	6 080,96
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym:	632,01	6 080,96
- od jednostek powiązanych	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	8 908,43	-
H. KOSZTY FINANSOWE	12 791,44	36 536,93
I. Odsetki, w tym:	12 791,44	36 217,34
- dla jednostek powiązanych	12 791,44	-
II. Strat ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	-	319,59
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSP.	- 383 635,79	37 914,23
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO	- 383 635,79	37 914,23
L. PODATEK DOCHODOWY	- 1 748,00	-
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE OBCIĄŻENIA	-	-
N. ZYSK (STRATA) NETTO	- 381 887,79	37 914,23

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31-12-2008	31-12-2009
	[w zł]	
I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	550 341,00	550 341,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-
Ia. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO UZGODNIENIU DO DANYCH PORÓWNYWALNYCH	550 341,00	550 341,00
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	550 341,00	550 341,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- emisji akcji (wydania udziałów)	-	40 827,70
- podwyższenie z kapitału zapasowego	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- umorzenia akcji (udziałów)	-	-
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	550 341,00	591 168,70
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-
2.1 Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
2.2 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
3.1 Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	580 821,00	580 821,00
4.1 Zmiany kapitału zapasowego	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	145 377,72
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
- wpłat na kapitał podstawowy	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
- pokrycia kosztów emisji akcji	-	-
- wypłaty dywidendy	-	-
- podwyższenie kapitału zakładowego	-	-
4.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	580 821,00	726 198,72
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
5.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	209 139,01	316 846,63
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	107 707,62	- 107 707,62
- emisji akcji (wydania udziałów) - uchwalone	107 707,62	-
a) zwiększenia (uchwalone)	107 707,62	-
b) zmniejszenie (jeszcze nie wniesione wkładu finansowe)	-	107 707,62
6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	316 846,63	209 139,01
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	97 815,54	117 471,42
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	117 471,42	117 471,42
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów	19 655,88	-
- korekty wartości amortyzacji z lat ubiegłych z tyt. leasingu	- 36 742,86	-
- przekształcenie umów leasingu	56 398,74	-
7.2 Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu danych porównywalnych	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- podziału zysku lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-

- przeznaczenia na kapitał zapasowy	-	-
- przeznaczenia na wypłatę dywidendy	-	-
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	117 471,42
7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	- 381 887,79
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów	-	-
-korekty błędów		36 900,00
-korekty przekształcenia leasingu		4 183,06
7.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- pokrycia kapitału zapasowego	-	-
7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		- 340 804,73
7.7 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	- 223 333,31
8. Wynik netto	- 381 887,79	34 214,23
a) zysk netto	-	34 214,23
b) strata netto	- 381 887,79	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 183 592,26	1 337 387,35

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [w zł]	31-12-2008	31-12-2009
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk netto	- 381 887,79	37 914,23
II. Korekty razem	- 38 861,98	57 055,72
1. Amortyzacja	39 260,10	32 599,31
2. Zyski (strata) z tytułu różnic kursowych		-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	21 506,75	27 033,58
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-	- 7 453,28
5. Zmiana stanu rezerw	-	-
6. Zmiana stanu zapasów	-	- 198 123,34
7. Zmiana stanu należności	-	346 861,38
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kred.	- 81 224,39	- 187 010,71
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 338,38	2 065,72
10. Inne korekty	- 19 742,82	41 083,06
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	- 420 749,77	94 969,95
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	172 499,00	72 453,28
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	7 453,28
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- zbycie aktywów finansowych	172 499,00	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	65 000,00
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	44 500,00	4 959,29
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	4 959,29
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	44 500,00	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	127 999,00	67 493,99
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	173 671,22	86 182,36
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instr. fin. oraz dopł. do kapit.	107 707,62	80 099,80
2. Kredyty i pożyczki	65 270,19	- 0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	693,41	6 082,56
II. Wydatki	74 195,79	108 265,55
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-

2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	57 925,06
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	61 404,35	14 867,42
8. Odsetki	12 791,44	35 473,07
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	99 475,43	- 22 083,19
D. Przepływy pieniężne netto razem (I-II)	- 4 364,75	140 380,75
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	- 4 364,75	140 380,75
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	15 628,65	11 628,65
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	11 628,65	152 009,40

INFORMACJA DODATKOWA do sprawozdania finansowego od dnia 01.01.2009 do dnia 31.12.2009

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Spółka akcyjna „M4B” została zawiązana aktem notarialnym z dnia 05.06.2008r. Od dnia 31.07.2008r. Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000310813. Spółka powstała w drodze przekształcenia formy prawnej.

M4B Sp. z o.o. została zawiązana aktem notarialnym z dnia 05 stycznia 2005 roku. Od dnia 14.02.2005 r. Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000228492.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. przedmiotem działalności Spółki była głównie działalność w zakresie oprogramowania.

Działalność jest prowadzona w siedzibie firmy w Warszawie przy ulicy Dobrej 4/10.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 , przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej.

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:

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

Wyrażone w walutach obcych pozycje pasywów wyceniono po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski (TK Nr 255/A/NBP/2009 z dnia 31.12.2009)

1 EUR= 4,1082, 1 USD= 2,8503

Odpisów amortyzacyjnych dokonano metodą liniową z zastosowaniem rocznych stawek procentowych podanych w załączniku do Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z uwzględnieniem ich ekonomicznej użyteczności.

W przypadku, gdy wartość początkowa środka trwałego lub wartości niematerialnej i prawnej była niższa lub równa 3.500 zł dokonano jednorazowego odniesienia w ciężar kosztów w miesiącu oddania do użytkowania tych środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

Rachunek zysków i strat został sporządzony metodą porównawczą.

- 1) Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

wartość początkowa:

Grupa KRŚT	stan na 01.01.09	Zwiększenia		Zmniejszenia		Stan na 31.12.09
		aport	nabycie	aktualizacja wartości	zbycie	
Grunty(w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Urządzenia techniczne i maszyny	62 574,56 zł	- zł	4 384,43 zł	- zł	- zł	66 958,99 zł
Środki transportu	89 231,65 zł	- zł	574,86 zł	- zł	61 132,13 zł	28 674,38 zł
Inne środki trwałe	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Wartości niematerialne i prawne	85 592,00 zł	- zł	- zł	- zł	- zł	85 592,00 zł
RAZEM	237 398,21 zł	- zł	4 959,29 zł	- zł	61 132,13 zł	181 225,37 zł

Środki trwałe w bilansie zostały wykazane według ceny nabycia pomniejszone o dotychczasowe umorzenie.

Umorzenie zaktualizowane oraz wartość netto

Grupa KRŚT	Stan na 01.01.09	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.09	Wartość netto środków trwałych na 31.12.09
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Urządzenia techniczne i maszyny	46 267,32 zł	9 496,09 zł	- zł	55 763,41 zł	11 195,58 zł
Środki transportu	- zł	574,86 zł	574,86 zł	- zł	- zł
Umorzenie środ. trw. w leasingu	66 228,41 zł	16 028,31 zł	60 557,28 zł	21 699,44 zł	6 974,94 zł
Wartości niematerialne i prawne	77 467,00 zł	6 500,00 zł	- zł	83 967,00 zł	1 625,00 zł
RAZEM	189 962,73 zł	32 599,26 zł	61 132,14 zł	161 429,85 zł	19 795,52 zł

Pozycja środki transportu zawiera środki transportu wynikłe w związku z ujawnieniem w księgach rachunkowych w 2008 r. środków trwałych, używanych na podstawie umów leasingu operacyjnego,

zgodnie z Ustawą o rachunkowości jako leasing finansowy. W 2009 r. zachowano ciągłość prezentacji.

2) Wartość gruntów użytkowanych wieczyscie

Spółka nie posiadała gruntów użytkowanych wieczyscie.

3) Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Spółka użytkuje lokal w Warszawie przy ul. Dobrej 4/10 na podstawie umowy najmu.

4) Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Nie wystąpiły.

5) Inwestycje długoterminowe

Spółka posiada udziały i akcje w kapitałach zakładowych następujących Spółek:

Activ8 Sp.z o.o. 240 udziałów o wartości 1,00 zł

Call2Action S.A. 4.200.000 akcji o wartości 252.000,00 zł

Z dniem 27.11.2008 Activ 8 Sp z o.o. na mocy Uchwały Zarządu, została postawiona w stan likwidacji. W wyniku tego Spółka w 2008r. dokonała odpisu aktualizującego wartości posiadanych udziałów w kwocie 42 856,00 zł. W bilansie wykazano wartość udziałów Activ 8 Sp. z o.o. w wartości 1,00 zł. W 2009 r. zachowano ciągłość wyceny.

6) Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Kapitał podstawowy do dnia 31 grudnia 2009 r. wynosi 591 168,70 złotych i dzieli się na 11 823 374 akcje po 0,05 złotych każda. Akcje są równe i niepodzielne. Dnia 17.03.2009 r. aktem notarialnym A nr 338/2009 poprzez emisję akcji serii C, został podniesiony kapitał podstawowy o 40 827,70 zł. Wartość kapitału podstawowego została zarejestrowana w sądzie 26.03.2009r. Postanowieniem nr sygn. Akt WA.XII NS-REJ.KRS/006385/09/329.

Seria	Nr od	Nr do	Ilość akcji	Nomin ał zł	Wartość zł	Ilość głosów	Akcjonariusz
A	1	3 488 000	3 488 000	0,05	174 400	6 976 000	Jarosław Leśniewski
A	3 488 001	4 142 000	654 000	0,05	32 700	1 308 000	Piotr Toński
A	4 142 001	4 360 000	218 000	0,05	10 900	436 000	Wojciech Kowalczyk
B	4 360 001	7 848 000	3 488 000	0,05	174 400	3 488 000	Jarosław Leśniewski
B	7 848 001	8 502 000	654 000	0,05	32 700	654 000	Piotr Toński
B	8 502 001	8 720 000	218 000	0,05	10 900	218 000	Wojciech Kowalczyk
B	9 566 131	11 006 820	1 440 690	0,05	72 035	1 440 690	Totmes S.A.
B	8 720 001	8 800 660	80 660	0,05	4 033	80 660	Totmes Connect S.A.
B	8 964 161	9 044 820	80 660	0,05	4 033	80 660	Totmes Connect S.A.
B	8 842 082	8 964 160	122 080	0,05	6 104	122 080	Totmes Connect S.A.
B	9 149 461	9 566 130	416 670	0,05	20 834	416 670	Totmes TMT S.A.
B	8 800 661	8 842 080	41 420	0,05	2 071	41 420	Akcjonariusz 1
B	9 044 821	9 084 060	39 240	0,05	1 962	39 240	Akcjonariusz 2
B	9 084 061	9 116 760	32 700	0,05	1 635	32 700	Akcjonariusz 3
B	9 116 761	9 149 460	32 700	0,05	1 635	32 700	Akcjonariusz 4
C	11 358 238	11 372 452	14 215	0,05	710,75	14 215	Akcjonariusz 2
C	11 372 453	11 475 114	102 662	0,05	5 133,10	102 662	Totmes Connect S.A.
C	11 006 821	11 358 237	351 417	0,05	17 570,85	351 417	Akcjonariusz 5
C	11 475 115	11 823 374	348 260	0,05	17 413,00	348 260	Akcjonariusz 6
	SUMA		11 823 374		591 169		

7) Informacje o kapitałach zapasowych i rezerwowych

A. Kapitał zapasowy

Na koniec 2009 roku Spółka posiada kapitał zapasowy w wysokości 726 198,72 zł. Dnia 17.03.2009 r. aktem notarialnym A nr 338/2009 poprzez nadwyżkę wpłat nad wartością nominalną Agio o wartości 146 979,72 zł, w pomniejszeniu o koszty emisji akcji w łącznej kwocie 1 602,00 zł., został podniesiony kapitał zapasowy o 145 377,72 zł.

Stan na 01.01.2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2009
580 821,00 zł	145 377,72 zł	- zł	726 198,72 zł

B. Kapitał rezerwowy

Na koniec 2009 roku Spółka posiada kapitał rezerwowy w wysokości 209 139,01 zł. Dnia 17.03.2009 r. w myśl aktu notarialnego A nr 338/2009 została ukończona emisja akcji serii C po cenie emisyjnej 0,23 zł. (po cenie nominalnej 0,05 zł) w oparciu o subskrypcję prywatną w myśl Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 1 z dn. 19.09.2008. Wartość Kapitału rezerwowego została wykazana w pozycji Kapitał zapasowy.

Stan na 01.01.2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2009
316 846,63 zł	- zł	107 707,62 zł	209 139,01 zł

– Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Do dnia 31 grudnia 2009 r. Spółka wypracowała zysk w kwocie 37 914,23 zł, który zostanie podzielony zgodnie z uchwałą wspólników.

– Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia

Na dzień 31 grudnia 2009 nie tworzone rezerw. Spółka utrzymała wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z 2008 r. w kwocie 597,00 zł. W bilansie wartość rezerwy i aktywa z tytułu podatku dochodowego jest prezentowana w wartości skompensowanej.

10) Dane o odpisach aktualizujących wartość należności

Na dzień 31 grudnia 2009 r. nie utworzone odpisów aktualizujących należności.

11) Podział zobowiązań krótko i długoterminowych według pozycji bilansu

- W Spółce nie wystąpiły zobowiązania długoterminowe.
- Zobowiązania krótkoterminowe zgodnie z zestawieniem wynoszą:

Zobowiązanie według pozycji bilansu	Okres spłaty od dnia bilansowego				Razem
	do 1 roku	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Wobec jedn.powiąz	39 414,76 zł				39 414,76 zł
inne	39 414,76 zł				39 414,76 zł
Wobec jedn.pozostałych	184 442,57 zł				184 442,57 zł
kredyty i pożyczki	7 637,60 zł				7 637,60 zł
inne zobow.finansowe	7 597,24 zł				7 597,24 zł
z tyt.dostaw i usług	67 113,21 zł				67 113,21 zł
zal. otrzym.na dostawy	3 770,49 zł				3 770,49 zł
z tyt.podatków i ceł	69 184,60 zł				69 184,60 zł
z tyt.wynagrodzeń	2 500,95 zł				2 500,95 zł
inne	26 638,48 zł				26 638,48 zł
Razem	223 857,33 zł				223 857,33 zł

12) Wykaz istotnych pozycji biernych i czynnych rozliczeń międzyokresowych

A. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

LP.	NAZWA	Rodzaj rozliczenia	Kwota pozostała na 2009
1	Ubezpieczenie zdrowotne	polisa	3 350,90 zł
2	VAT do rozliczenia w 01/2010	fv	6 755,59 zł
3	Odsetki od rat leasingowych leas.fin.		240,84 zł
RAZEM			10 347,33 zł

- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Na dzień 31.12.2009 Spółka nie tworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest utrzymana z 2008 r. w kwocie 2 345,00 zł. W bilansie wartość rezerwy i aktywa z tytułu podatku dochodowego jest prezentowana w wartości skompensowanej.

Na dzień 31.12.2009r. Spółka nie wykazywała innych długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

B. Bierne rozliczenie kosztów

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka nie wykazała biernych rozliczeń międzyokresowych.

13) Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Nie wystąpiły.

14) Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe

Nie wystąpiły.

1) Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Struktura terytorialna Struktura rzeczowa	Kraj	Eksport	Razem
Sprzedaż usług	1 318 739,43 zł		1 318 739,43 zł
Razem	1 318 739,43 zł	- zł	1 318 739,43 zł

2) Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Nie dokonywano odpisów aktualizacyjnych wartości środków trwałych.

3) Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Spółka na dzień 31.12.2009r. nie dokonywała odpisów aktualizacyjnych wartości zapasów.

3a) Wartość stanu zapasów

Na podstawie Protokołu sporządzonego na dzień 31.12.2009r. Spółka wykazała stan zaawansowanych robót w toku w łącznej kwocie 913 670,64 zł. oraz stan rozliczenia zakupu materiałów i usług niezakończonych robót w toku w łącznej wartości 25 420,00 zł.

4) Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Nie wystąpiły.

5) Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto

A. Przychody niestanowiące przychodów do opodatkowania

Storno naliczonych różnic kursowych	-2 839,25 zł
Likwidacja środ.trw.-PK. Kapitału leasingu finansowego	1 075,51 zł
Zwrot wynagrodzenia biegłego sądowego dot. Spółki z o.o.	1 006,80 zł
RAZEM	-756,94 zł

B. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów

Amortyzacja wkładu niepieniężnego: know-how	6 500,00 zł
Amortyzacja środków transportu w leasingu	16 028,36 zł
Nieudokumentowane wydatki	342,99 zł
Podatek VAT niepodlegający odliczeniu	38,50 zł
Niewypłacone wynagrodzenia na dzień 31.12.2009	- 1 579,43 zł
Polisa ubezpieczenia zdrowotnego	4 197,99 zł
Reprezentacja	3 984,20 zł
Odsetki budżetowe	31 883,38 zł
Nota odsetkowa-odsetki od zobowiązań	744,27 zł
Odsetki od leasingu finansowego	1 097,54 zł
Odsetki naliczone na dz.bilansowy	- 1 450,12 zł
Koszty lat ubiegłych	3 230,60 zł
RAZEM	65 018,28 zł

C. Zestawienie ukazujące różnicę podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

PRZYCHODY:

a) przychody ze sprzedaży	1 318 739,43 zł
b) pozostałe przychody operacyjne	12 415,73 zł
c) przychody finansowe	6 080,96 zł
d) zyski nadzwyczajne	0,00 zł
RAZEM	1 337 236,12 zł

Przychody nie stanowiące podstawy opodatkowania **-756,94 zł**

KOSZTY:

a) koszty działalności operacyjnej	1 259 552,17 zł
b) pozostałe koszty operacyjne	3 232,79 zł
c) koszty finansowe	36 536,93 zł
d) straty nadzwyczajne	0,00 zł
RAZEM	1 299 321,89 zł

Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu **65 018,28 zł**

Koszty dotyczące leasingu środków transportu **15 964,96 zł**

PRZYCHÓD **1 337 993,06 zł**

KOSZTY **1 250 268,57 zł**

DOCHÓD/STRATA **87 724,49 zł**

DOCHÓD **87 724,00 zł**

6) W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych

Nie dotyczy.

7) Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Do dnia 31 grudnia 2009 r. Spółka nie poniosła nakładów na środki trwałe w budowie.

8) Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Do dnia 31 grudnia 2009 roku Spółka nie zakupiła niefinansowych aktywów trwałych.

9) Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych

Nie wystąpiły.

10) Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Nie wystąpił.

1) Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Środki pieniężne na rachunku bankowym – 152 009,40 zł

Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych:

1. W pozycji „odsetki i udziały w zyskach” wykazano zapłacone koszty z tytułu odsetek z tytułu kredytów oraz umów leasingu finansowego w wysokości 27 033,58 zł
2. W pozycji „zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów” wykazano zmianę stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów, płatności z tytułu leasingu finansowego oraz płatności, związanych z zakupami środków trwałych w łącznej kwocie – - 187 010,71 zł.
3. W pozycji „zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych” wyłączono różnicę z tytułu zmiany stanu rozliczeń z tytułu odsetek z tytułu umów leasingu finansowego. Łączna kwota zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych wynosi – 2 065,72 zł.
4. W pozycji „inne korekty” wykazano błędy podstawowe z tyt. przemianowania umów leasingu operacyjnego na leasing finansowy w 2008r. dot. kwoty podatku VAT niepodlegającego odliczeniu, oraz przychody z tyt. otrzymanych zaliczek na realizację projektów. Wykazano wartość - 41 083,06 zł .
5. W pozycji „zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych” wykazano wpływ ze sprzedaży środków trwałych w wartości 7 453,28 zł.
6. W pozycji przepływy środków pieniężnych w działalności inwestycyjnej w „pozostałych jednostkach” wykazano wpływ z tyt. spłaty pożyczki udzielonej prezesowi Zarządu przez Spółkę. Zaewidencjonowano wpływ z tyt. spłaty pożyczki w kwocie 65 000,00 zł.
7. W pozycji „nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych” wykazano zakup środka trwałego o wartości 4 959,29 zł.
8. W pozycji „wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów finansowych oraz dopłat do kapitału” wykazano wartość zakończonej emisji akcji serii C w kwocie 80 099,80 zł.
9. W pozycji „spłaty kredytów i pożyczek” wykazano wartość spłaconego kredytu wraz z odsetkami w łącznej kwocie 57 925,06zł.
10. W pozycji „Inne wpływy finansowe” wykazano wpływy z odsetek od kont bankowych oraz pożyczki w kwocie 6 082,56 zł.
11. W pozycji „płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego” wykazano łączną wartość kapitału oraz podatku od towarów nie podlegającego odliczenia z tytułu umów leasingu finansowego w łącznej kwocie – 14 867,42 zł.
12. W pozycji „odsetki” wykazano zapłacone koszty z tytułu odsetek od kredytów oraz umów leasingu finansowego w wysokości - 35 473,07 zł

Informacje o:

- Przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Do dnia 31 grudnia 2009 r. Spółka zatrudniała 2 pracowników na umowę o pracę na stanowiskach nierobotniczych.

- Wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych

Członkowie zarządu od dnia 01.01.2009 do dnia 31 grudnia 2009 r. pobrali wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji w wysokości 187 346,00 zł brutto.

Do dnia 31 grudnia 2009 roku Spółka wypłaciła 6 910,99 zł z tytułu wynagrodzeń za posiedzenia Rady Nadzorczej.

- Informacja o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych, ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty

Dnia 21.09.2009 r. została spłacona pożyczka udzielona 10.12.2007 r. Prezesowi Zarządu Jarosławowi Leśniewskiemu przez Spółkę. Pożyczka opiewała na kwotę 65 000,00 zł i została oprocentowana 6% w skali roku.

- Dodatkowe informacje, jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń

Nie dotyczy.

- Informacja o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych, ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty

Nie wystąpiły.

- 6) Charakterze i celu gospodarczym zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik jednostki

Nie wystąpiły.

- 7) Istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Nie wystąpiły.

- 8) Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

- obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego.

Spółka zawarła umowę z BGM Audyt Sp. z o.o. mieszczącym się w Warszawie, przy ul. Ratuszowej 11 za wynagrodzeniem 10 000,00 zł. netto.

inne usługi poświadczające,

- usługi doradztwa podatkowego.
- pozostałe usługi.

- 1) Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

1. *Korekta zobowiązań z tytułu leasingu finansowego VAT – 4 183,06 zł.*

Od 25 lipca 2008 r. Spółka zmieniła formę prawną z spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. W związku z tym ujawniono w księgach rachunkowych w 2008 r. środki trwałe, używane na podstawie umów leasingu operacyjnego. Korekta dot. nieuwzględnionej kwoty podatku VAT niepodlegającego odliczeniu.

2. Korekta przychodów z tyt. otrzymanych zaliczek na poczet zrealizowanych projektów w poprzednich latach – 36 900,00 zł. Na kwotę składa się:

- kwota zaliczki otrzymana w 2008r. – 30 000,00 zł

- kwota zaliczki otrzymana w 2007r. – 6 900,00 zł

2) Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły.

3) Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym

Nie wystąpiły.

4) Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

W/w informacje znajdują się w tabeli bilansowej Spółki dołączonej do niniejszego sprawozdania finansowego.

1) Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie wystąpiły.

2) Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Do dnia 31 grudnia 2009 r. Spółka dokonała sprzedaży usług informatycznych na rzecz Call2Action S.A. w której posiada 42% akcji w kapitale zakładowym. Wartość sprzedaży wynosi 111 396,00 zł. netto.

Do dnia 31 grudnia 2009 r. Spółka dokonała zakupów od Spółki Call2Action S.A. na kwotę 40 684,56 zł.

Do 31 grudnia 2009 r. Spółka nie współpracowała ze Spółką Activ8 Sp. z o.o.

3) Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Wyszczególnienie	ACTIV8 sp. z o.o. w likwidacji
	ul. Puławska 427
	02-801 Warszawa
Procent posiadanych udziałów	30%

1) Informacje w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie

Nie dotyczy.

1) Opis występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane

Nie dotyczy.

1) Inne informacje niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki

Nie wystąpiły.

Warszawa 25.03.2010 r.
(miejsce i data sporządzenia)

7 Podstawowe dane finansowe Emitenta za 4 kwartały 2010 roku

Nazwa pozycji	Za okres od 01-01-2009 do 31-12- 2009	Za okres od 01-01-2010 do 31-12- 2010	Za okres od 01-10-2009 do 31-12- 2009	Za okres od 01-10-2010 do 31-12- 2010
Rachunek Zysków i Strat				
Przychody ze sprzedaży	1 318 739,43	3 864 108,29	913 635,89	3 009 104,50
Amortyzacja	32 599,31	37 382,24	26 524,81	25 893,72
Zysk / Strata ze sprzedaży	59 187,26	129 018,62	- 31 953,93	106 671,35
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	68 370,20	45 707,07	93 090,93	131 013,66
Zysk / Strata brutto	37 914,23	150 856,37	- 51 034,67	124 726,58
Zysk / Strata netto	37 914,23	150 856,37	- 51 034,67	124 726,58
Bilans				
Aktywa trwałe	273 544,52	271 870,33		
Aktywa obrotowe	1 291 400,16	3 967 636,19		
Należności długoterminowe	-	-		
Należności krótkoterminowe	189 952,79	2 013 486,65		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	152 009,40	321 858,07		
Aktywa razem	1 564 944,68	4 239 506,52		
Kapitał Własny	1 341 087,35	1 540 775,02		
Kapitał zakładowy	591 168,70	640 000,00		
Zobowiązania długoterminowe	-	-		
Zobowiązania krótkoterminowe	223 857,33	2 697 316,50		
Pasywa razem	1 564 944,68	4 239 506,52		
Pozostałe dane				
Liczba akcji	11 823 374	11 823 374		
Zysk na akcję	0,00321	0,01276		
Wartość księgowa na akcje	0,11343	0,13032		

Źródło: Emitent

Komentarz zarządu lub osoby zarządzającej emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W IV kwartale 2010 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie 3.009 tys. zł, co w porównaniu do analogicznego okresu roku 2009 stanowi wzrost o 229%. Przychody uzyskane narastająco przez cztery kwartały 2010 roku wyniosły 3.864 tys. zł, co stanowi wzrost o 193% w stosunku do przychodów uzyskanych przez cztery kwartały 2009 roku, które wyniosły 1.318 tys. zł.

Zysk netto w IV kwartale 2010 roku wyniósł 124 tys. zł. Natomiast narastająco za 2010 rok Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 150 tys. zł, co w porównaniu do analogicznego okresu roku 2009 stanowi wzrost o 297%.

Głównym powodem zwielokrotnienia poziomu przychodów ze sprzedaży Spółki w IV kwartale 2010 roku, było rozpoczęcie projektu w Tesco. Jest to największy projekt Digital Signage realizowany na przełomie 2010 oraz 2011 roku w Polsce.

Kolejnym czynnikiem mającym wpływ na wynik finansowy Spółki było zafakturowanie w miesiącu grudniu drugiej części projektu w firmie Hager Polo oraz realizacji dostaw dla Polkomtel S.A. w ramach projektu „Bezpieczne Góry”.

Informację zarządu lub osoby zarządzającej emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Zarząd realizuje przyjęte cele rozwojowe zgodnie z założeniami opublikowanymi w Dokumencie Informacyjnym.

Jeżeli emitent przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych, komentarz o którym mowa w pkt 2), powinien zawierać dodatkowo stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na dany rok.

8 Załączniki

8.1 Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru

CODo	WA/10.01/81/2011	Operator: MATEJAK BEATA	Strona 1 z 9
------	------------------	-------------------------	--------------

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
 KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
 ul. Cremiakowska 100
 00454 Warszawa

Nr pisma wnioskodawcy:

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

 Stan na dzień 10.01.2011 godz. 10:15:56
 Numer KRS: **0000310813**
ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW



Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	25.07.2008		
Ostatni wpis	Numer wpisu	5	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/38257/10/204	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	
		19.11.2010	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	-----
3.Firma, pod którą spółka działa	"M48" SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. DOMANIEWSKA, nr 47, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-672, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie

CODo: WA/10.01/81/2011 Operator: MATEJAK BEATA Strona 2 z 9

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 5 CZERWCA 2008R. - REPERTORIUM A NR 5915/2008 - SPORZĄDZONY PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO ADAMA SUCHTĘ, ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA MICHAŁA WALKOWSKIEGO, W JEGO KANCELARII W WARSZAWIE PRZY UL. ŻŁOTEJ 73.
	2	19.09.2008 R. - AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 10.167/2008 SPORZĄDZONY PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO ADAMA SUCHTĘ - ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA W WARSZAWIE MICHAŁA WALKOWSKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ W WARSZAWIE - §7 UST.1 STATUTU SPÓŁKI. 17.03.2009 R. - AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 338/2009 SPORZĄDZONY PRZEZ JUSTYNĘ JAŚKIEWICZ MAJĄCĄ KANCELARIĘ W WARSZAWIE - §7 UST.1 STATUTU SPÓŁKI.
	3	AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 8119/2010 Z DNIA 17.05.2010 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA ADAMA SUCHTĘ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA STATUTU SPÓŁKI - PRZYJĘCIE NOWEGO BRZMIENIA
	4	17.05.2010 R., NOTARIUSZ ADAM SUCHTA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 8119/2010 ORAZ 27.07.2010 R., NOTARIUSZ KRZYSZTOF BORAWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 10181/2010 ZMIANA § 7 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI 09.11.2010 R., REP. A NR 13233/2010 ZMIANA § 7 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE "M4B" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W "M4B" SPÓŁKA AKCYJNA, NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DNIA 12 MAJA 2008R., AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 3032/2008
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----
Podrubryka 1	
Podmioty, z których powstała spółka	
1	1.Nazwa lub firma "M4B" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze 0000228492
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr *****
	5.Numer REGON 140006971

CODo WA/10.01/81/2011 Operator: MATEJAK BEATA Strona 3 z 9

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	640 000,00 Zł.
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	6400000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł.
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	640 000,00 Zł.
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	35 000,00 Zł.
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	2180000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	4.360.000 AKCJI, UPRIZYWILEJOWANYCH CO DO PRAWA GŁOSU, TO JEST NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ 2 (DWA) GŁOSY.
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	3323410
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	406277
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	488313
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

CODo	WA/10.01/81/2011	Operator: MATEJAK BEATA	Strona 4 z 9
Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych			
Brak wpisów			
Rubryka 11			
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?		NIE	

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2. Sposób reprezentacji podmiotu	OŚWIADCZENIA WOLI W IMIENIU SPÓŁKI SKŁADA KAŻDY Z CZŁONKÓW ZARZĄDU SAMODZIELNIE	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	LEŚNIEWSKI
	2. Imiona	JAROSŁAW NORBERT
	3. Numer PESEL/REGON	74020705656
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	TOŃSKI
	2. Imiona	PIOTR ANDRZEJ
	3. Numer PESEL/REGON	65041302777
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	SZCZYTKOWSKI
	2. Imiona	MACIEJ
	3. Numer PESEL/REGON	60022204132
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----

CODo

WA/10.01/81/2011

Operator: MATEJAK BEATA

Strona 5 z 9

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu:	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1	
	Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko
		WIŚNIEWSKI
		2.Imiona
		ADAM JANUSZ
		3.Numer PESEL
		74040900718
	2	1.Nazwisko
		TRUCHEL
		2.Imiona
		GRZEGORZ
		3.Numer PESEL
		74012518754
	3	1.Nazwisko
		RADZISZEWSKI
		2.Imiona
		BARTOSZ JAN
		3.Numer PESEL
		74030800031
	4	1.Nazwisko
		KOWALCZYK
		2.Imiona
		WOJCIECH PIOTR
		3.Numer PESEL
		63061502298
	5	1.Nazwisko
		KOWALSKI
		2.Imiona
		MIROSLAW
		3.Numer PESEL
		54033103478

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	18, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z PRZYGOTOWYWIANIEM DO DRUKU
	2	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	3	26, 20, Z, PRODUKCJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
	4	26, 30, Z, PRODUKCJA SPRZĘTU (TELE)KOMUNIKACYJNEGO
	5	26, 40, Z, PRODUKCJA ELEKTRONICZNEGO SPRZĘTU POWSZECHNEGO UŻYTKU
	6	28, 23, Z, PRODUKCJA MASZYN I SPRZĘTU BIUROWEGO, Z WYŁĄCZENIEM KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
	7	33, 12, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA MASZYN
	8	33, 13, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH
	9	33, 20, Z, INSTALOWANIE MASZYN PRZEMYSŁOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
	10	46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
	11	46, 52, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA SPRZĘTU ELEKTRONICZNEGO I TELEKOMUNIKACYJNEGO ORAZ CZĘŚCI DO NIEGO
	12	46, 66, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH
	13	47, 41, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH

CODo

WA/10.01/81/2011

Operator: MATEJAK BEATA

Strona 6 z 9



14	47, 42, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA SPRZĘTU TELEKOMUNIKACYJNEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
15	58, 11, Z, WYDAWANIE KSIĄŻEK
16	58, 12, Z, WYDAWANIE WYKAZÓW ORAZ LIST (NP. ADRESOWYCH, TELEFONICZNYCH)
17	58, 13, Z, WYDAWANIE GAZET
18	58, 14, Z, WYDAWANIE CZASOPISM I POZOSTAŁYCH PERIODYKÓW
19	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
20	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH
21	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
22	59, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH
23	59, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ POSTPRODUKCYJNA ZWIĄZANA Z FILMAMI, NAGRANIAMI WIDEO I PROGRAMAMI TELEWIZYJNYMI
24	59, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DYSTRYBUCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH
25	59, 14, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PROJEKCJĄ FILMÓW
26	59, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH
27	60, 10, Z, NADAWANIE PROGRAMÓW RADIOFONICZNYCH
28	60, 20, Z, NADAWANIE PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH OGÓLNODOSTĘPNYCH I ABONAMENTOWYCH
29	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
30	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
31	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
32	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
33	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
34	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
35	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
36	73, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REPREZENTOWANIEM MEDIÓW
37	74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA
38	74, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ FOTOGRAFICZNA
39	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
40	77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY
41	78, 30, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z UDOSTĘPNIANIEM PRACOWNIKÓW
42	79, 90, C, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE REZERWACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
43	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
44	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
45	95, 11, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
46	95, 12, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA SPRZĘTU (TELE)KOMUNIKACYJNEGO

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w	Data złożenia	Za okres od do
------------------	--------------	---------------	----------------

CODo

WA/10.01/81/2011

Operator: MATEJAK BEATA

Strona 7 z 9

	polu		
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	21.07.2009	25.07.2008 - 31.12.2008
	2	02.08.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	25.07.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2009 - 31.12.2009

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umożnienie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

CODo WA/10.01/81/2011 Operator: MATEJAK BEATA Strona 8 z 9



Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

CODo WA/10.01/81/2011

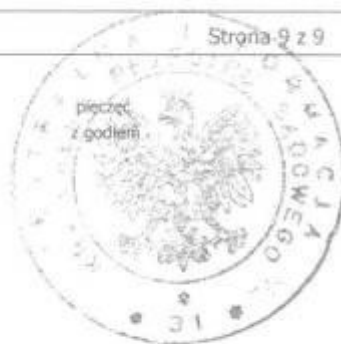
Operator: MATEJAK BEATA

Strona 9 z 9

Warszawa, 10.01.2011 godz: 10:15:56

Podpis

MATEJAK BEATA



8.2 Aktualny tekst statutu Emitenta

„STATUT SPÓŁKI „M4B” SPÓŁKA AKCYJNA

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Firma Spółki brzmi: „M4B” Spółka Akcyjna. Spółka może używać w obrocie skrótu: „M4B” S.A.
2. W obrocie zagranicznym Spółka może posługiwać się odpowiednimi w danym języku pełnymi lub skróconymi określeniami spółki akcyjnej, zgodnie z wymaganiami przepisów prawa kraju, na obszarze którego będzie prowadzona działalność.
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa.

§ 3

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Spółka może nabywać i zbywać udziały i akcje w innych spółkach, nabywać, zbywać, dzierżawić i wynajmować przedsiębiorstwa, zakłady, nieruchomości, ruchomości i prawa majątkowe, nabywać i zbywać tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku innych podmiotów, tworzyć spółki prawa handlowego i cywilne, przystępować do wspólnych przedsięwzięć, powoływać oddziały, zakłady, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także dokonywać wszelkich czynności prawnych i faktycznych w zakresie przedmiotu swego przedsiębiorstwa, dozwolonych przez prawo, zarówno w kraju, jak i za granicą.

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 5

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą: „M4B” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
2. Spółce przysługują wszelkie prawa i obowiązki spółki pod firmą: „M4B” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
3. Założycielami Spółki są:
 - Jarosław Leśniewski,
 - Piotr Andrzej Toński,
 - Piotr Marek Chmielewski,
 - Wojciech Piotr Kowalczyk,
 - Mariusz Czerkawski,
 - Karol Jackowski,
 - Patrycja Buchowicz,
 - Joanna Zielińska,
 - Aleksandra Wiewióra,
 - TOTMES S.A. z siedzibą w Warszawie.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) PKD 18.13.Z Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku;
 - 2) PKD 18.20.Z Reprodukacja zapisanych nośników informacji;

- 3) PKD 26.20.Z Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych;
- 4) PKD 26.30.Z Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego;
- 5) PKD 26.40.Z Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku;
- 6) PKD 28.23.Z Produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych;
- 7) PKD 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn;
- 8) PKD 33.13.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych;
- 9) PKD 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia;
- 10) PKD 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania;
- 11) PKD 46.52.Z Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego;
- 12) PKD 46.66.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych;
- 13) PKD 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 14) PKD 47.42.Z Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 15) PKD 58.11.Z Wydawanie książek;
- 16) PKD 58.12.Z Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych);
- 17) PKD 58.13.Z Wydawanie gazet;
- 18) PKD 58.14.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków;
- 19) PKD 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza;
- 20) PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych;
- 21) PKD 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania;
- 22) PKD 59.11.Z Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych;
- 23) PKD 59.12.Z Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi;
- 24) PKD 59.13.Z Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych;
- 25) PKD 59.14.Z Działalność związana z projekcją filmów;
- 26) PKD 59.20.Z Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych;
- 27) PKD 60.10.Z Nadawanie programów radiofonicznych;
- 28) PKD 60.20.Z Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych;
- 29) PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem;
- 30) PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki;
- 31) PKD 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
- 32) PKD 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
- 33) PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;
- 34) PKD 63.12.Z Działalność portali internetowych;
- 35) PKD 73.11.Z Działalność agencji reklamowych;
- 36) PKD 73.12 Działalność związana z reprezentowaniem mediów;
- 37) PKD 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania;
- 38) PKD 74.20.Z Działalność fotograficzna;
- 39) PKD 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 40) PKD 77.33.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery;
- 41) PKD 78.30.Z Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników;
- 42) PKD 79.90.C Pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana;

- 43) PKD 85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane;
 - 44) PKD 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację;
 - 45) PKD 95.11.Z Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych;
 - 46) PKD 95.12.Z Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego.
2. Podjęcie działalności gospodarczej, na prowadzenie której przepisy powszechnie obowiązującego prawa wymagają koncesji, zezwolenia lub zgody właściwych organów państwowych, możliwe jest po uzyskaniu takiej koncesji, zezwolenia lub zgody.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 640 000,- (sześćset czterdzieści tysięcy) złotych i dzieli się na:
 - a) 2 180 000 (dwa miliony sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A,
 - b) 3 323 410 (trzy miliony trzysta dwadzieścia trzy tysiące czterysta dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
 - c) 408 277 (czterysta osiem tysięcy dwieście siedemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
 - d) 488 313 (czterysta osiemdziesiąt osiem tysięcy trzysta trzynaście) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć setnych) złotych każda.
2. Akcje serii A i B objęte są przez Akcjonariuszy w wyniku przekształcenia spółki pod firmą: „M4B” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.
3. Akcje serii A są uprzywilejowane co do prawa głosu, to jest na jedną akcję przypadają 2 (dwa) głosy na Walnym Zgromadzeniu.
4. Akcje mogą być pokryte wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.
5. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.
6. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga uzyskania zgody Zarządu Spółki. Zarząd zobowiązany jest powziąć uchwałę w tej sprawie niezwłocznie, nie później jednak, niż w ciągu 14 (czternastu) dni od daty złożenia pisemnego wniosku przez Akcjonariusza.

§ 8

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany i obniżany na zasadach i w trybie określonym w kodeksie spółek handlowych.
2. Prawo głosu z akcji w podwyższonym kapitale zakładowym przysługuje od dnia rejestracji tego podwyższonego kapitału zakładowego bez względu na to czy akcje te zostały opłacone w całości przed zarejestrowaniem kapitału zakładowego czy też tylko w części.
3. Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne na akcje, a także obligacje z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki.

§ 9

1. Zbycie akcji imiennych jest dopuszczalne, z zastrzeżeniem prawa pierwokupu na rzecz pozostałych Akcjonariuszy posiadających akcje imienne.
2. Akcjonariusz zamierzający zbyć akcje imienne („Zbywca”) składa je w Spółce i informuje na piśmie Zarząd Spółki o swym zamiarze. Uzyskaną od Zbywcy informację Zarząd przekazuje na piśmie pozostałym Akcjonariuszom posiadającym akcje imienne, w terminie 7 (siedmiu) dni od jej uzyskania. Cena zbycia 1 (jednej) akcji ustalona zostaje według wartości bilansowej obliczonej w oparciu o ostatni bilans roczny.
3. Informację, o której mowa w ust. 1 powyżej, uważa się za ofertę zbycia akcji kierowaną przez Zbywcę do pozostałych Akcjonariuszy posiadających akcje imienne.
4. W terminie 14 (czternastu) dni od otrzymania przekazanej przez Zarząd informacji, każdy z Akcjonariuszy posiadających akcje imienne może przyjąć ofertę zbycia akcji w całości lub w części,

- składając odpowiednie oświadczenie Zarządowi Spółki. Oświadczenie o przyjęciu oferty Zbywcy ze zmianami (nie dotyczy to liczby zbywanych akcji) oraz oświadczenie o przyjęciu oferty złożone po upływie terminu, są bezskuteczne.
5. Zarząd dokonuje przydziału akcji na rzecz zainteresowanych Akcjonariuszy proporcjonalnie do posiadanych przez nich akcji Spółki. Jeśli z uwagi na liczbę zbywanych akcji, niepodzielność jednej akcji oraz liczbę przyjmujących ofertę Akcjonariuszy i ich udział w kapitale zakładowym, proporcjonalne nabycie nie jest możliwe, Zarząd przydziela największą w danych okolicznościach liczbę akcji poddającą się proporcjonalnemu nabyciu, a pozostałą niepodzielną część akcji przydziela według swego uznania zainteresowanym Akcjonariuszom, którzy złożyli oświadczenia o przyjęciu oferty. W terminie 14 (czternastu) dni od upływu terminu, o którym mowa w postanowieniu ust. 4, Zarząd przekazuje Zbywcy oraz nabywcy lub nabywcom oświadczenie o przydziale akcji.
 6. Każdy z Akcjonariuszy, którzy mogą nabyć akcje w trybie postanowień ust. 1–5 powyżej, obowiązany jest uiścić na rzecz Zbywcy cenę za akcje w terminie 7 (siedmiu) dni od otrzymania informacji o przydziale akcji. Własność akcji przechodzi na nabywcę z chwilą zapłaty ceny.
 7. W przypadku gdy wszystkie akcje nie zostaną nabyte przez Akcjonariuszy w trybie określonym w ust. 2-6 powyżej, Zarząd może wskazać innego nabywcę tych akcji, w terminie nie dłuższym niż 2 (dwa) miesiące od dnia zgłoszenia Spółce informacji o zamiarze zbycia akcji przez Zbywcę, przekazując Zbywcy oraz nabywcy lub nabywcom oświadczenie o przydziale akcji. Cena zbycia 1 (jednej) akcji ustalona zostaje według wartości bilansowej obliczonej w oparciu o ostatni bilans roczny, a termin zapłaty na rzecz Zbywcy ceny za akcje wynosi 7 (siedem) dni od otrzymania informacji o przydziale akcji.
 8. Zbycie akcji, które nie zostały zbyte w trybie opisanym w ust. 2–7 powyżej, może nastąpić bez ograniczeń.
 9. Zastawienie akcji imiennych bądź ustanowienie prawa użytkowania akcji imiennych wymaga pisemnej zgody Zarządu Spółki. Zastaw lub użytkowanie mogą być ustanowione bez ograniczeń, jeśli Spółka nie odmówi zgody w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty wystąpienia przez Akcjonariusza do Zarządu z wnioskiem o udzielenie zgody.
 10. Prawo głosu z akcji imiennych, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie może być przyznane zastawnikowi lub użytkownikowi akcji tylko za uprzednią zgodą Zarządu Spółki wyrażoną w formie pisemnej.

§ 10

1. Akcje mogą być umarzane z zachowaniem przepisów kodeksu spółek handlowych o obniżeniu kapitału zakładowego.
2. Umorzenie akcji może nastąpić za zgodą Akcjonariusza, którego akcje mają zostać umorzone, w drodze nabycia ich przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).

§ 11

Spółka może nabywać własne akcje w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 12

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

Walne Zgromadzenie

§ 13

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne albo nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób przewidziany przez Kodeks spółek handlowych.
3. Uchwała może być powzięta mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
4. Walne Zgromadzenie zwołuje się na dzień uznawany w Polsce za dzień roboczy.
5. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki.

§ 14

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.

§ 15

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki. W przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą lub Akcjonariuszy.
2. Żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty powinno być uzasadnione.

§ 16

1. Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców.
2. Odwołanie lub zmiana terminu Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w takim samym trybie, jak jego zwołanie, przy dołożeniu starań ze strony Spółki, aby zdarzenia te nie uniemożliwiały lub nie ograniczały Akcjonariuszowi wykonywania prawa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

§ 17

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, z zastrzeżeniem przepisu z art. 404 kodeksu spółek handlowych.
2. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie, z wyjątkiem uchwał porządkowych i formalnych oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane Akcjonariuszom.
3. Akcjonariusze mają prawo uczestniczyć i wykonywać na Walnym Zgromadzeniu prawo głosu osobiście lub przez swych pełnomocników.

§ 18

1. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na reprezentowaną na nim liczbę akcji, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu.
2. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień kodeksu spółek handlowych oraz Statutu, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, przy czym za oddane uważa się głosy "za", "przeciw" i "wstrzymujące się".

§ 19

1. Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

2. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich Akcjonariuszy.
3. W razie niemożności otwarcia Walnego Zgromadzenia w sposób określony w ust. 1, otwiera je Akcjonariusz, reprezentujący największy pakiet głosów na Walnym Zgromadzeniu lub jego pełnomocnik.

§ 20

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy, a także sprawozdania z działalności Spółki;
 - 2) udzielanie absolutorium członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
 - 3) decydowanie o podziale zysku oraz o pokrywaniu straty, a także sposobie wykorzystania funduszy utworzonych z zysku, z zastrzeżeniem przepisów szczególnych regulujących w sposób odmienny tryb wykorzystania takich funduszy;
 - 4) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
 - 5) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego, jeżeli przepisy kodeksu spółek handlowych oraz Statutu nie stanowią inaczej;
 - 6) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki oraz sprawowaniu nadzoru lub zarządu;
 - 7) wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
 - 8) zmiana Statutu;
 - 9) tworzenie i likwidowanie kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy Spółki;
 - 10) decydowanie o umorzeniu akcji oraz nabywaniu akcji w celu ich umorzenia i określenie warunków ich umorzenia;
 - 11) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
 - 12) rozwiązanie, likwidacja i przekształcenie Spółki oraz jej połączenie z inną spółką;
 - 13) uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia;
 - 14) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej;
 - 15) wyrażanie zgody na zawarcie umowy z podmiotem powiązanym lub zależnym od członka Zarządu, jeżeli wartość umowy lub umów z takimi podmiotami przekracza w trakcie danego roku obrotowego kwotę 500 000,00 (pięćset tysięcy) złotych;
 - 16) inne sprawy, dla których kodeks spółek handlowych wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
2. Przez podmiot powiązany i zależny od Członka Zarządu należy rozumieć podmiot:
 - a) którego Członek Zarządu jest lub był współnikiem spółki osobowej w okresie 12 (dwunastu) miesięcy przed powołaniem go w skład Zarządu Spółki,
 - b) w którym Członek Zarządu posiada lub posiadał udziały w okresie 12 (dwunastu) miesięcy przed powołaniem go w skład Zarządu Spółki, dające mu możliwość znaczącego współdecydowania,
 - c) który jest osobą bliską w rozumieniu § 20 ust. 3 Statutu dla Członka Zarządu albo którakolwiek z tych osób posiada akcje lub udziały w tym podmiocie lub pełni funkcje w organach tego podmiotu.
3. Przez „osobę bliską” w ramach niniejszego Statutu należy rozumieć członka rodziny (do drugiego stopnia pokrewieństwa i powinowactwa) lub osobę pozostającą we wspólnym gospodarstwie lub konkubinacie.

§ 21

Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu zobowiązani są do obecności na Walnym Zgromadzeniu Spółki w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

§ 22

1. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
2. Z zachowaniem właściwych przepisów kodeksu spółek handlowych, zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki może nastąpić bez wykupu akcji.

Rada Nadzorcza

§ 23

1. W skład Rady Nadzorczej wchodzi nie mniej niż pięciu i nie więcej niż siedmiu członków, w tym Przewodniczący i Wiceprzewodniczący.
2. Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i od podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką w rozumieniu art. 4 § 1 pkt. 5) Kodeksu spółek handlowych („Podmiot Powiązany”). Szczegółowe kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej określa ust. 3 poniżej.
3. Za niezależnego członka Rady Nadzorczej będzie uznana osoba:
 - 1) niebędąca, w okresie ostatnich trzech lat, pracownikiem Spółki ani podmiotu powiązanego;
 - 2) niebędąca, w okresie ostatnich pięciu lat, członkiem organów zarządzających Spółki albo członkiem organów zarządzających lub nadzorczych podmiotu powiązanego;
 - 3) niebędąca akcjonariuszem, dysponującym co najmniej 5% (pięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub na walnym zgromadzeniu podmiotu powiązanego;
 - 4) niebędąca członkiem władz nadzorczych lub zarządzających lub pracownikiem akcjonariusza, dysponującym co najmniej 5% (pięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub na walnym zgromadzeniu podmiotu powiązanego;
 - 5) która nie otrzymuje i nie otrzymała od Spółki lub od podmiotu powiązanego wynagrodzenia w znaczącej wysokości, z wyjątkiem wynagrodzeń (opcji i innych świadczeń) otrzymywanych od Spółki jako wynagrodzenia członka Rady Nadzorczej uchwalone przez Walne Zgromadzenie;
 - 6) która nie utrzymuje i nie utrzymywała w ciągu ostatniego roku znaczących stosunków handlowych ze Spółką lub z podmiotem powiązanym ze Spółką;
 - 7) która nie jest i nie była w okresie ostatnich trzech lat wspólnikiem, członkiem organów lub pracownikiem podmiotu badającego sprawozdania finansowe Spółki lub podmiotu powiązanego ze Spółką;
 - 8) która nie pełniła funkcji członka Rady Nadzorczej przez okres dłuższy niż trzy kadencje;
 - 9) niebędąca wstępnym, zstępnym, małżonkiem, rodzeństwem, rodzicem małżonka albo osobą pozostającą w stosunku przysposobienia z którąkolwiek z osób wymienionych w punktach od 1) do 8).
4. Kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej muszą być spełnione przez cały okres trwania mandatu.
5. W celu powołania członków Rady Nadzorczej, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 i ust. 3 powyżej, akcjonariusze zgłaszający kandydatury członków Rady Nadzorczej, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, są każdorazowo zobowiązani do uzasadnienia swoich propozycji osobowych, włącznie ze złożeniem oświadczenia o spełnianiu lub niespełnianiu przez kandydata kryterium „niezależnego członka Rady Nadzorczej” w rozumieniu ust. 2 i ust. 3.

6. Członek Rady Nadzorczej ma obowiązek przekazać Zarządowi informację na temat swoich powiązań (ekonomicznych, rodzinnych lub innych, mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w rozstrzyganej sprawie) z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% (pięć procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
7. O ile zostaną powołani do Rady Nadzorczej Spółki Członkowie niezależni wówczas bez zgody większości niezależnych Członków Rady Nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:
 - a. świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i jakiegokolwiek Podmioty Powiązane ze Spółką na rzecz Członków Zarządu,
 - b. wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką, Członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi,
 - c. wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki.

§ 24

1. Członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji, która trwa pięć lat.
2. Poszczególni członkowie Rady oraz cała Rada Nadzorcza mogą zostać odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji.

§ 25

Przewodniczący Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczący wybierani są przez Radę Nadzorczą z grona członków Rady, w głosowaniu tajnym.

§ 26

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.

§ 27

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności lub wynikającej z innych przyczyn niemożności pełnienia przez Przewodniczącego jego funkcji – Wiceprzewodniczący Rady, z własnej inicjatywy lub na wniosek uprawnionych.
2. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Zarząd.

§ 28

Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali prawidłowo zaproszeni. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać także bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady są obecni i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i umieszczenie określonych spraw w porządku obrad.

§ 29

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego.
2. Z zastrzeżeniem postanowień kodeksu spółek handlowych, uchwała Rady Nadzorczej może być podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
3. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, określający jej organizację i sposób wykonywania czynności, a także sposób głosowania w trybie pisemnym i przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Regulamin Rady Nadzorczej zatwierdza Walne Zgromadzenie.

§ 30

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

2. Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu Spółki zwięzłą ocenę sytuacji Spółki. Ocena ta powinna być udostępniona wszystkim Akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z nią zapoznać przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem.

§ 31

1. Do uprawnień Rady Nadzorczej należy ponadto:

- 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu;
- 2) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu, w tym również w zakresie warunków zatrudniania członków Zarządu;
- 3) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegowanie członka lub członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności;
- 4) zatwierdzanie regulaminu Zarządu;
- 5) wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki;
- 6) ocena sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, ocena sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników tej oceny;
- 7) wyrażanie zgody na nabycie albo zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, niezależnie od wartości tego mienia,
- 8) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń lub gwarancji,
- 9) wyrażanie zgody na zaciąganie lub udzielanie przez Spółkę pożyczek lub kredytów o wartości przekraczającej jednorazowo wartość pięciokrotności kapitału zakładowego, za wyjątkiem tych, które ujęte zostały w rocznym planie Spółki,
- 10) zatwierdzanie rocznych i wieloletnich planów Spółki,
- 11) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Spółki innych niż wymienione w art. 15 §1 Kodeksu spółek handlowych,
- 12) zatwierdzanie Regulaminu Komitetu Audytu (o ile taki zostanie w Spółce powołany) oraz każdej jego zmiany.

2. Wynagrodzenie członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza uwzględniając jego motywacyjny charakter oraz mając na uwadze konieczność zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania Spółką. Wynagrodzenie powinno odpowiadać wielkości przedsiębiorstwa Spółki, pozostawać w stosunku do wyników ekonomicznych, a także wiązać się z zakresem odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji.

§ 32

1. Rada Nadzorcza może tworzyć komitety wewnętrzne.
2. Szczegółowy zakres praw i obowiązków oraz tryb pracy komitetów utworzonych przez Radę Nadzorczą określa regulamin Rady Nadzorczej.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4 w ramach Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza może powołać Komitet Audytu, składający się z trzech członków, wybieranych spośród członków Rady Nadzorczej, powoływanych i odwoływanych w drodze uchwały Rady Nadzorczej.
4. Rada Nadzorcza, ustanowiona w składzie 5 (pięciu) członków może podjąć uchwałę o powierzeniu zadań Komitetu Audytu Radzie Nadzorczej in corpore. W takim przypadku postanowienia Statutu oraz regulaminów wewnętrznych w zakresie zadań oraz funkcjonowania Komitetu stosuje się w stosunku do Rady Nadzorczej odpowiednio.

5. Przynajmniej jeden członek Komitetu powinien spełniać warunki niezależności i posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. W zakresie spełniania warunków niezależności członka komitetu audytu stosuje się odpowiednio przepisy ustawy o biegłych rewidentach.
6. Komitet Audytu wydaje opinie i rekomendacje dla Rady Nadzorczej we wszystkich sprawach Spółki o charakterze finansowym oraz dotyczących kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, przy czym opinie czy rekomendacje przedkładane przez Komitet Audytu nie są dla Rady Nadzorczej wiążące.
7. Do zadań Komitetu Audytu w szczególności należy:
 - 1) rekomendowanie Radzie wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki (oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok finansowy jeżeli jest sporządzane),
 - 2) monitorowanie procesu sporządzania sprawozdania finansowego Spółki (oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok finansowy) jeżeli jest sporządzane; szczegółowe zapoznawanie się z rezultatami tych badań na poszczególnych etapach,
 - 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
 - 4) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
 - 5) przedstawianie Radzie wniosków i rekomendacji dotyczących procesu badania i oceny sprawozdania finansowego (skonsolidowanego sprawozdania finansowego) za ubiegły rok finansowy oraz propozycji Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia straty,
 - 6) przedstawianie Radzie wniosków i rekomendacji w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Zarządowi Spółki, odpowiedzialnemu za funkcjonowanie Pionu Ekonomiczno Finansowego, z wykonania przez niego obowiązków,
 - 7) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym,
 - 8) realizowanie innych przedsięwzięć ustalanych przez Radę w zależności od potrzeb wynikających z aktualnej sytuacji w Spółce,
 - 9) składanie Radzie rocznego sprawozdania ze swojej działalności.
8. W ramach swoich kompetencji Rada Nadzorcza ma obowiązek zasięgać opinii Komitetu Audytu we wszystkich sprawach dotyczących finansów Spółki, kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem.
9. Komitet Audytu rekomenduje Radzie Nadzorczej podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej jednostki.
10. Szczegółowy zakres zadań Komitetu Audytu oraz spraw należących do kompetencji Rady Nadzorczej, w których Rada zasięga opinii Komitetu Audytu określa Regulamin Rady Nadzorczej. Szczegółowe zasady działania oraz zadania Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu, zatwierdzany uchwałą Rady Nadzorczej.

§ 33

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.
3. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej powinno być godziwe, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności Spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Powinno też pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków Zarządu.
4. Wynagrodzenie członka Rady Nadzorczej, delegowanego do czasu wykonywania czynności członka Zarządu, ustala uchwałą Rada Nadzorcza.

§ 34

1. Członkowie Rady Nadzorczej powinni zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych, w szczególności zobowiązani są do zachowania tajemnicy służbowej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz niewykorzystywania do działań konkurencyjnych wobec Spółki.
2. O zaistniałym konflikcie interesów Członek Rady Nadzorczej powinien poinformować pozostałych Członków Rady Nadzorczej i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. Konflikt interesów rozumiany jest jako zespół zdarzeń mogący powodować podejrzenie o brak bezstronności ze względu na Członka lub jego bliskich.
3. Niezwłocznie po powołaniu Członka do Rady Nadzorczej Przewodniczący Rady Nadzorczej obecnej – lub w przypadku powołania Rady Nadzorczej na nową kadencję – Przewodniczący dotychczasowej, przekazuje Członkom Rady Nadzorczej regulamin wraz ze wzorem oświadczenia o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach z Akcjonariuszami lub członkami organów Spółki.
4. Przez osobiste powiązania Członka Rady Nadzorczej z Akcjonariuszem lub członkami organów Spółki przyjmuje się powiązania z Akcjonariuszem lub członkami organów Spółki będącymi jednocześnie dla niego osobami bliskimi w rozumieniu § 20 ust. 3 Statutu.
5. Przez organizacyjne powiązania Członka Rady Nadzorczej przyjmuje się wszelkie sformalizowane formy zwierzchnictwa lub współpracy, współuczestnictwo w spółkach, ale także w organizacjach pozarządowych – fundacjach lub stowarzyszeniach.
6. Powiązania, o których mowa powyżej, odnoszą się także do powiązań osób bliskich (w rozumieniu § 20 ust. 3 Statutu) dla Członka Rady Nadzorczej z Akcjonariuszami Spółki.

Zarząd

§ 35

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

§ 36

1. Zarząd składa się z jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu oraz nie więcej, niż dwóch Wiceprezesów.
2. Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą.
3. Kadencja członków Zarządu jest kadencją wspólną i trwa trzy lata. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji.
4. Mandat członka powołanego do Zarządu przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.
5. Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu.

§ 37

Oświadczenia woli w imieniu Spółki składa każdy z członków Zarządu samodzielnie.

§ 38

1. Zarząd uchwała Regulamin Zarządu określający szczegółowo organizację Zarządu i sposób prowadzenia przezeń spraw Spółki. Regulamin, a także każda jego zmiana, nabiera mocy obowiązującej z chwilą zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.
2. Zarząd działa kolegialnie. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decydujący głos ma Prezes Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.

§ 39

1. Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki członkowie Zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki brane są pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy Akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej, a także interesy społeczności lokalnych.
2. Członek Zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności Spółki, członek Zarządu powinien przedstawić Zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez Spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez członka Zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą Zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu Spółki.

V. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 40

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
2. W ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego Zarząd sporządzi i przedstawi do badania wyznaczonemu podmiotowi roczne sprawozdanie finansowe i sprawozdanie z działalności Spółki, a następnie wraz z opinią i raportem wyznaczonego podmiotu z przeprowadzonego badania oraz z wnioskami w sprawie podziału zysku bądź pokrycia straty Radzie Nadzorczej, celem wyrażenia przez nią oceny, o której mowa w art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych.

§ 41

1. Zysk netto Spółki przeznacza się na wypłatę dywidendy, kapitały i fundusze Spółki oraz inne cele, na zasadach określanych przez Walne Zgromadzenie.
2. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie w taki sposób, aby czas przypadający pomiędzy nimi nie był dłuższy niż 15 (piętnaście) dni roboczych, chyba że uchwała Walnego Zgromadzenia stanowi inaczej.

§ 42

1. Zarząd Spółki uprawniony jest do podjęcia uchwały w sprawie wypłaty Akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.
2. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka stanowić może najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 43

W sprawach nie unormowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy kodeksu spółek handlowych i innych bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

8.3 Definicje i objaśnienia skrótów

Tabela nr 10 Definicje i objaśnienia

Akcje serii A	2.180.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii B	3.323.410 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii C	408.277 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii D	488.313 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcjonariusz	Uprawniony z Akcji Spółki
ASO, Alternatywny System Obrotu, NewConnect	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A
Autoryzowany Doradca	CORVUS CORPORATE FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Józefosławiu
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, Spółka	M4B S.A. z siedzibą w Warszawie
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, K.c.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz.93 ze zm.)
Kodeks karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks karny (Dz. U. Nr 88, poz. 553 z późn. zmianami)
Kodeks Postępowania Cywilnego, KPC	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. Nr 43, poz. 296, z późn. zmianami)
Kodeks Spółek Handlowych, Ksh	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z akcjami serii B, C i D oraz wprowadzeniem ich do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW.

MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
NBP	Narodowy Bank Polski
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, nr 8, poz. 60)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PDA, Prawa do akcji	Prawa do akcji, zbywalne prawo majątkowe, mające charakter papieru wartościowego
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2004 r. (Dz. U. nr 33, poz. 289)
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 roku, Nr 72 poz. 665 z późn. zmianami)
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178 z późn. zmianami)
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki M4B S.A. z siedzibą w Warszawie
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Spółka	M4B S.A. z siedzibą w Warszawie
UOKIK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209 ze zm.)
Ustawa o obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tj. Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, Nr 183, poz. 1538 z późn. zmianami)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331)
Ustawa o ochronie niektórych praw konsumentów	Ustawa z dnia 2 marca 2000 r. o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz. U. z 2000 r. Nr 22, poz. 271, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.)
Ustawa o opłacie skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (tekst jednolity: Dz. U. z 2004 roku, Nr 253 poz. 2532 z późn. zmianami)

Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 roku, Nr 14, poz. 176, z późn. zmianami)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 roku, Nr 54, poz. 654, z późn. zmianami)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, Nr 41, poz. 399 z późn. zmianami)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2004 roku, Nr 142, poz. 1514 z późn. zmianami)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694, z późn. zmianami)
Ustawa o swobodzie działalności gospodarczej	Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. Nr 173, poz. 1807 z późn. zmianami)
WZ, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki M4B S.A. z siedzibą w Warszawie
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki M4B S.A. z siedzibą w Warszawie
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 383, z późn. zmianami)