

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI**

M4B S.A.

**za okres od 1 stycznia 2022r.
do 31 grudnia 2022r.**

Warszawa, 29 maja 2023 roku

I.	INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	3
1.	Dane identyfikacyjne.....	3
2.	Struktura własnościowa	3
3.	Organy Spółki.....	4
4.	Przedmiot działalności	4
II.	INFORMACJE O RYNKU	5
III.	ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU.	5
IV.	OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA	6
VI.	SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA SPÓŁKI	12
VII.	PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI	12

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

1. Dane identyfikacyjne

Firma:	„M4B” Spółka Akcyjna
Skrót firmy	„M4B” S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Karczunkowska 35, 02-871 Warszawa
Telefon:	+48 535 007 382
Adres poczty elektronicznej:	biuro@m4b.pl
Strona internetowa:	www.m4b.pl
NIP:	5222763008
Regon:	140006971
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	25.07.2008 r.
Numer KRS:	0000310813
W imieniu Emitenta:	Jarosław Leśniewski – Prezes Zarządu

2. Struktura własnościowa.

a) Akcjonariat Spółki na dzień 31.12.2022 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale na WZ	Procentowy udział w głosach na WZ
Jarosław Leśniewski	3 959 750	3 981 550	53,38%	53,47%
Marek Sypek	1 600 459	1 600 459	21,57%	21,49%
Piotr Toński	906 665	910 752	12,22%	12,23%
Pozostali	951 626	952 989	12,83%	12,81%
Razem	7 418 500	7 445 750	100,00%	100,00%

b) Akcjonariat Spółki na dzień publikacji raportu rocznego za rok 2022

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale na WZ	Procentowy udział w głosach na WZ
Jarosław Leśniewski	3 959 750	3 981 550	53,38%	53,47%
Marek Sypek	1 600 459	1 600 459	21,57%	21,49%
Piotr Toński	906 665	910 752	12,22%	12,23%
Pozostali	951 626	952 989	12,83%	12,81%
Razem	7 418 500	7 445 750	100,00%	100,00%

c) Wartość kapitału zakładowego na dzień 31.12.2022 r. wynosiła 2 002 995,00zł. Kapitał zakładowy dzielił się na 7 418 500 akcji o wartości nominalnej 0,27 zł każda akcja.

Seria	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	27.250	7.357,50	0,37%	54.500	0,73%
Seria B	41.540	11.215,80	0,56%	41.540	0,56%
Seria C	5.100	1.377,00	0,07%	5.100	0,07%
Seria D	6.100	1.647,00	0,08%	6.100	0,08%
Seria E	296.158	79.962,66	3,99%	296.158	3,98%
Seria F	7.042.352	1.901.435,04	94,93%	7.042.352	94,58%
Suma	7.418.500	2.002.995,00	100,00%	7.445.750	100,00%

3. Organy Spółki

a) RADA NADZORCZA na dzień 31.12.2022 roku

Na dzień 31 grudnia 2022 roku skład Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

- 1) Marek Sypek jako Członek Rady Nadzorczej,
- 2) Wojciech Kowalczyk jako Członek Rady Nadzorczej,
- 3) Zbigniew Markowski jako Członek Rady Nadzorczej,
- 4) Katarzyna Borkowska jako Członek Rady Nadzorczej
- 5) Agnieszka Kosik jako Członek Rady Nadzorczej.

b) ZARZĄD na dzień 31.12.2022 roku

Skład Zarządu Spółki stanowili:

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

Do reprezentowania i składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków w imieniu Spółki uprawniony jest każdy członek Zarządu samodzielnie.

4. Przedmiot działalności.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe i działa zgodnie z obowiązującym Kodeksem Spółek Handlowych oraz Statutem i obowiązującymi przepisami prawa.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem
- 2) PKD 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania
- 3) PKD 59.11.Z Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych
- 4) PKD 59.12.Z Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi
- 5) PKD 60.20.Z Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych
- 6) PKD 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
- 7) PKD 73.11.Z Działalność agencji reklamowych
- 8) PKD 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania

- 9) PKD 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej nieklasyfikowana
- 10) PKD 95.11.Z Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych

II. INFORMACJE O RYNKU

Model biznesu

M4B jest producentem zaawansowanych rozwiązań Digital Signage oraz Self-Service. Spółka specjalizuje się w produkcji zaawansowanych systemów multimedialnych w oparciu o własną platformę WAVE Multimedia everywhere. Elementami ekosystemu M4B są również wielkoformatowe ekrany LED, oraz systemy samoobsługowe, w tym kioski samoobsługowe. Produkty M4B spotkać można w największych sieciach retail oraz QSR w Europie, do których zaliczają się takie brandy jak KFC, Burger King, BP, CCC, Helios czy setki innych. Spółka posiada własny dział R&D oraz linię produkcyjną. Spółka jest laureatem licznych nagród i wyróżnień, m.in. IT Champion za dla najlepszej spółki Digital Signage na rynku w roku 2018 o raz 2019.

III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU.

24 lutego 2022 roku	Zarząd spółki M4B S.A. („Spółka”), niniejszym podaje do publicznej wiadomości informację, iż w dniu 24 lutego 2022 roku Pani Agnieszka Kosik złożyła pisemną rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji.
16 maja 2022 roku	Zarząd M4B S.A. ("Spółka", "Emitent") niniejszym podaje do publicznej wiadomości informację o wpłynięciu podpisanego egzemplarza Umowy ramowej z dnia 16.05.2022 r. ("Umowa") na dostawę kas samoobsługowych dla Żabka Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Przedmiotem Umowy jest wykonanie i dostarczenie do miejsca i w terminie określonym w Umowie kas samoobsługowych (SELF). Realizacja pierwszego zamówienia w ramach Umowy nastąpi w pierwszym półroczu 2022 roku o wartości ok 1,3 mln zł.
20 maja 2022 roku	Zarząd spółki M4B S.A. ("Spółka", "Emitent") informuje, że otrzymał w ramach umowy ramowej ("Umowa") kolejne zamówienie realizacji instalacji kiosków samoobsługowych (JOY) wraz z oprogramowaniem na rynek: polski, czeski, niemiecki i węgierski dla spółki Amrest Sp. z o.o. Realizacja zamówienia w ramach Umowy nastąpi w pierwszym półroczu 2022 roku o wartości ok 5 mln zł. Emitent podaje powyższe informacje do wiadomości publicznej ze względu na fakt, iż w jego ocenie mają one znaczący wpływ na działalność Emitenta.

27 czerwca 2022 roku	Zarząd spółki M4B S.A. ("Spółka", "Emitent") informuje, że otrzymał w ramach umowy ramowej ("Umowa") kolejne zamówienie realizacji instalacji kiosków samoobsługowych wraz z oprogramowaniem na rynek: polski, czeski i węgierski dla spółki Amrest Sp. z o.o. Realizacja zamówienia w ramach Umowy nastąpi w 2022 roku o wartości ok 4 mln zł.
18 lipca 2022 roku	Zarząd spółki M4B S.A. („Spółka”), niniejszym podaje do publicznej wiadomości informację, iż w dniu 18 lipca 2022 roku została zawarta umowa ze spółką Corvus Corporate Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Józefosławiu o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy. Umowa wchodzi w życie z dniem jej zawarcia, tj. z dniem 18 lipca 2022 roku.
15 września 2022 roku	Zarząd M4B S.A. („Spółka”, „Emitent”) podaje do publicznej wiadomości informację, iż w dniu 14 września 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 5 w sprawie wypłaty dywidendy („Uchwała”). Na mocy Uchwały, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki: 1) postanowiło przeznaczyć kwotę w łącznej wysokości 1.483.700 zł – na wypłatę dywidendy; 2) ustaliło kwotę dywidendy na 0,20 zł na jedną akcję z łącznej liczby 7.418.500, którym przysługuje prawo do dywidendy, 3) ustaliło dzień 14 października 2022 roku jako dzień ustalenia prawa do dywidendy, 4) ustaliło dzień 14 grudnia 2022 roku jako dzień wypłaty dywidendy
15 września 2022 roku	Zarząd spółki M4B S.A. („Spółka”), niniejszym podaje do publicznej wiadomości informację, iż w dniu 14 września 2022 Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Panią Agnieszkę Kosik do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.
28 września 2022 roku	Zarząd spółki M4B S.A. ("Spółka", "Emitent") informuje, że otrzymał w ramach umowy ramowej ("Umowa") kolejne zamówienie realizacji instalacji kiosków samoobsługowych oraz innych systemów informatycznych na rynek: polski, czeski, niemiecki, węgierski dla spółki Amrest Sp. z o.o. Realizacja zamówienia w ramach Umowy nastąpi w roku 2022 oraz 2023 o wartości ok 18 mln zł.
14 lutego 2023 roku	Zarząd spółki M4B S.A. („Spółka”), niniejszym podaje do publicznej wiadomości informację, iż w dniu 14 lutego 2023 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja pana Piotra Tońskiego z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem natychmiastowym.

IV. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

1. 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 w oparciu o współpracę z technologicznymi firmami na rynku.

2. Ryzyko uzależnienia od jednego produktu

Emitent realizuje znaczącą część swoich przychodów poprzez sprzedaż i wdrażanie jednej grupy produktów – Wave Multimedia Everywhere (oprogramowanie i wdrażanie -cyfrowe menu boardy, ekrany wielkoformatowe LED (nowe nośniki cyfrowe), kioski samoobsługowe. 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.

3. 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.

4. 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.

5. 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 ciągłe zmiany technologiczne na rynku teleinformatycznym, w tym sprzętu i oprogramowania, a co za tym idzie produktów, wymuszają ponoszenie przez Spółki 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 gwarantuje szybkie dostosowanie produktów Spółki do potrzeb rynku. Poza tym Emitent jest producentem oprogramowania oraz sprzętu, co oznacza że ma największy z możliwych wpływ na kierunki rozwoju produktu.

6. 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 jest w trakcie wprowadzania Programu Motywacyjnego dla kluczowych pracowników Spółki.

7. Ryzyko uzależnienia od głównych odbiorców

Realizacja kontraktów zawartych z kluczowymi klientami (CCC, AmRest, BP, Forcom) będzie miała istotny wpływ na przychody uzyskiwane przez Emitenta w najbliższym czasie. W dacie Dokumentu Informacyjnego nie występują żadne okoliczności, które mogłyby uzasadnić rozwiązanie lub pogorszenie warunków wykonania któregokolwiek z kluczowych kontraktów zawartych przez Spółkę. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Emitent podejmuje działania (poprzez rozbudowę sieci partnerów i dystrybutorów zmierzających do dywersyfikacji portfela zamówień oraz rozszerzania działalności w różnych sektorach. Nie można jednak wykluczyć, że ewentualna utrata któregokolwiek z powyższych klientów miałyby negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Emitenta.

8. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Wiodącymi akcjonariuszami Emitenta jest Pan Jarosław Leśniewski, który bezpośrednio kontroluje 53% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Inwestorzy powinni być świadomi, iż w związku z rozproszeniem akcjonariatu Pan Jarosław Leśniewski może mieć dominujący udział podczas obrad Walnego Zgromadzenia Spółki, a tym samym może decydować o wielu relewantnych dla funkcjonowania Spółki kwestiach. Dominujący udział w ogólnej liczbie głosów pozwala bowiem na faktyczną kontrolę podejmowanych decyzji, co w konsekwencji może ograniczyć wpływ mniejszościowych akcjonariuszy na wynik i treść uchwał podejmowanych przez WZ, a tym samym na strukturę i zarządzanie Spółką. Dotychczasowe działania głównego akcjonariusza ukierunkowane były na realizację dynamicznego rozwoju Emitenta, co pozwalają założyć, że wszelkie decyzje Pana Jarosława Leśniewskiego będą podejmowane z uwzględnieniem interesu Emitenta, a tym samym jego pozostałych akcjonariuszy, w tym mniejszościowych.

9. Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Emitent, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Emitenta aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla Emitenta może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Emitenta kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

10. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój Emitenta jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której Emitent oferuje swoje usługi i będących jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej klientów Emitenta. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta, można zaliczyć: poziom PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na usługi Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

Podejmujący się inwestycji w alternatywnym systemie obrotu rynku NewConnect, musi liczyć się z faktem, iż rynek ten jest w porównaniu z innymi rynkami mało płynny. Wobec tego należy brać pod uwagę możliwość wystąpienia trudności ze zbyciem zakupionych przez inwestora papierów wartościowych. Ponieważ rynek ten charakteryzuje się znaczącymi wahaniami cen instrumentów finansowych, decyzje dotyczące inwestycji powinny być rozważane w perspektywie średnio- i długoterminowej. W porównaniu z rynkiem podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych, ryzyko inwestycji na NewConnect jest znacznie większe, co zarówno oznacza możliwość osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków, ale również dużych strat.

11. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymagają tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników obrotu,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu..

Zgodnie z § 12 Regulaminu ASO GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymagają tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 Regulaminu ASO z alternatywnego systemu obrotu wykluczane są 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.
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów. W tym przypadku, Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:
 - 1) o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
 - 2) w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
 - 3) o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- 1) odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, o którym mowa w pkt 1) powyżej lub
- 2) umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa w pkt 1) lub 2) powyżej lub
- 3) uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa w pkt 2) lub 3) powyżej.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W takiej sytuacji zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Zgodnie z § 17c, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a – 15c, § 17 - 17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

1) upomnieć emitenta,

2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł,

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Organizator Alternatywnego Systemu może:

1) nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł,

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwa obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

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, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza 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, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

12. Ryzyko dotyczące możliwości nakładania na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Na podstawie art. 10 ust. 5 ustawy o ofercie, Emitent jest zobowiązany w terminie 14 dni od wprowadzenia instrumentu finansowych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, do M4B przekazania zawiadomienia do Komisji Nadzoru Finansowego o wprowadzeniu instrumentów finansowych celem dokonania wpisu do ewidencji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie wskazany obowiązek, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000 PLN.

Zgodnie z art. 176 ustawy o obrocie, w przypadkach gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1–6 rozporządzenia 596/2014, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1–6 rozporządzenia 596/2014, Komisja może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, zewnętrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł. Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7–8a ustawy o ofercie publicznej stosuje się odpowiednio. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w ust. 1, zamiast kary, o której mowa w ust. 1, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Do powyższych, odpowiednio stosuje się postanowienia art. 96 ust. 5-8, 10,11 i 13 Ustawy o ofercie.

Ponadto, zgodnie z postanowieniami art. 176a Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN. Nie ma pewności, że wymienione powyżej sytuacje nie wystąpią w przyszłości w odniesieniu do papierów wartościowych Emitenta

Ponadto, zgodnie z art. 30 Rozporządzenia MAR Urzędowi Komisji Nadzoru Finansowego przyznano uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych, w maksymalnej wysokości i w zakresie, co najmniej określonym w art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR, w przypadku wystąpienia naruszeń określonych w Rozporządzeniu MAR, związanych m.in. z wykorzystywaniem informacji poufnych, manipulacjami i nadużyciami na rynku, podawaniem informacji poufnych do publicznej wiadomości, transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze, listami osób mających dostęp do informacji poufnych, w przypadku osób prawnych, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by właściwe organy miały uprawnienia m.in. do nakładania co najmniej następujących, administracyjnych sankcji pieniężnych:

- w przypadku naruszeń art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR – 15.000.000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.,
- w przypadku naruszeń art. 16 i 17 Rozporządzenia MAR – 2.500.000 EUR lub 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r., oraz
- w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 Rozporządzenia MAR – 1.000.000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

13. Wpływ Rosyjskiej agresji na Ukrainę na działalność Spółki.

Zarząd na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z rosyjską agresją na Ukrainę i jej ewentualny wpływ na działalność Spółki. Sytuacja ta w następujący sposób wpływa na działalność Spółki:

Wpływ bezpośredni – rozumiany jako ograniczenie możliwości rozwoju działalności lub utrudnienie w jej prowadzeniu w obecnym kształcie poprzez:

- wpływ na ograniczenie rozwoju lub zakresu prowadzonej działalności poprzez ograniczenie rynku zbytu. W tym zakresie Spółka nie identyfikuje istotnego wpływu ponieważ nie jest w istotny sposób obecna na rynkach objętych konfliktem.

- wpływ na ograniczenie w zakresie zaopatrzenia w kluczowe komponenty i surowce. Spółka nie identyfikuje bezpośredniego ryzyka w tym obszarze.

Wpływ pośredni – rozumiany jako ograniczenie możliwości rozwoju działalności lub utrudnienie jej prowadzenia w obecnym kształcie poprzez pośredni wpływ na otoczenie Spółki, poprzez:

- zaburzenie łańcucha dostaw na skutek utrudnionej drożności szlaków komunikacyjnych. Spółka nie odczuwa w istotny sposób wpływu w postaci braku możliwości zaopatrzenia lub ograniczenia dostępu towarów na skutek blokady wykorzystywanych szlaków handlowych ponieważ istnieją alternatywne drogi transportu jak fracht morski czy transport lotniczy. Spółka identyfikuje ryzyko w tym zakresie jako ewentualne wydłużenie czasu dostawy a nie całkowity stały lub chwilowy brak możliwości zaopatrzenia w niezbędne surowce i komponenty.

- wzmożone fluktuacje na rynku walutowym powodujące zwiększenie ryzyka różnic kursowych. Podjęto działania niwelujące potencjalne ryzyko wzmożonej zmienności kursów walutowych poprzez kwotowanie cen sprzedawanych produktów w walucie w której kupowane są istotne komponenty do ich wytworzenia.

- wpływ pośredni poprzez oddziaływanie na głównych odbiorców który może objawić się zmniejszeniem skali potencjalnych zamówień lub opóźnieniem spływu należności. Spółka w tym zakresie prowadzi stały monitoring sytuacji swoich głównych odbiorców. Nie zarejestrowano istotnego wpływu w tym zakresie na prowadzoną działalność.

14. Wpływ COVID 19 na działalność spółki

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację związaną z Covid 19. Spółka na skutek opracowania nowej linii produktów w postaci kas samoobsługowych SELF, obniżyła wrażliwość na wpływ sytuacji związanej z Covid 19. Kasy samoobsługowe SELF wpisują się w wymuszone Covid 19 organicznie interakcji międzyludzkich w handlu, stanowiąc jednocześnie sposób na częściowe zniwelowania przez naszych odbiorców ograniczania dostępności siły roboczej.

V. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA SPÓŁKI

Utrzymanie stabilnych relacji z dotychczasowymi odbiorcami oraz pozyskanie nowych kontraktów pozwoliły Spółce znacząco zwiększyć sprzedaż w roku 2022 i utrzymać silną pozycję Spółki na rynku urządzeń Digital Signage oraz Self-Service.

Sytuacja kadrowa

Jednostka na dzień 31.12.2022 r. zatrudniała 56 osób.

Dane finansowe Spółki za okres 01.01.2022-31.12.2022 zamykają się:

- bilansem wykazującym po stronie aktywów i pasywów sumę: 40.428.483,30 zł,
- rachunkiem zysków i strat wykazującym zysk w kwocie: 510.024,01 zł,
- przychodami ze sprzedaży na sumę 42.458.447,94 zł.

W zakresie obsługi bankowej Spółka korzysta z usług banku NEST BANK, ING BANK, PKO Bank Polski.

VI. PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI

W roku 2023 Spółka skupi się na:

- rozwoju linii produktów kas samoobsługowych
- rozbudowie oferty produktów LED
- kontynuacji projektów wdrożeniowych dla klientów Amrest, CCC, Żabka, innych

VII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Brak

VIII. Nabycie Udziałów własnych

Nie dotyczy

IX. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

Brak.

X. Instrumenty finansowe w zakresie:

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,

Spółka jest narażona na zamiany cen. I dotyczy to zarówno cen zakupu poszczególnych materiałów do produkcji, komponentów elektronicznych, jak również cen sprzedaży produktów spółki, które czasami są dyktowane presją rynkową.

b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń;

W celu minimalizowania ryzyka związanego z ryzykiem finansowym spółka korzysta z usługi faktoringu oraz kredytu w koncie firmowych .

XI. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki:

Dane finansowe Spółki za okres 01.01.2022-31.12.2022 zamykają się:

- bilansem wykazującym po stronie aktywów i pasywów sumę: 40.428.483,30 zł,
- rachunkiem zysków i strat wykazującym zysk w kwocie: 510.024,01 zł,
- przychodami ze sprzedaży na sumę 42.458.447,94 zł

XII. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego.

Nie dotyczy

XIII. Czy badana jednostka to jednostka wskazana w art. 3 ust. 1e pkt 1–6 ustawy o rachunkowości:

Nie dotyczy

XIV. Opis polityk stosowanych przez jednostkę w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji, a także opis rezultatów stosowania tych polityk lub w przypadku braku stosowania polityki do jednego lub kilku zagadnień - powody jej niestosowania

Nie dotyczy



Jarosław Leśniewski
Prezes Zarządu M4B S.A.