



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI POD FIRMA
MBF GROUP S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
W 2022 ROKU**

Warszawa, dn. 20 października 2023 r.

SPIS TREŚCI:

INFORMACJE PODSTAWOWE	5
Podstawowe informacje o Spółce	5
Akcjonariat spółki	6
Zarząd Spółki.....	6
Rada Nadzorcza	6
STRATEGIA I ZAKRES DZIAŁALNOŚCI	7
ZDARZENIA ISTOTNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	9
Zdarzenia obejmujące okres sprawozdawczy.....	9
Zdarzenia po okresie sprawozdawczym	20
PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI	28
AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	29
CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI	31
Ryzyko związane z celami strategicznymi	31
Ryzyko związane z koniunkturą na rynku kapitałowym	32
Ryzyko konkurencji na rynku usług świadczonych przez Emitenta	32
Ryzyko prawne związane z prowadzoną działalnością	32
Ryzyko związane z przedłużaniem się finalizacji zawartych umów	33
Ryzyko związane z nabywaniem instrumentów finansowych i praw udziałowych w innych podmiotach	33
Ryzyko związane z metodologią szacowania wartości nabywanych aktywów	34
Ryzyko związane z niewystarczającymi źródłami finansowania	35
Ryzyko związane z wynikami finansowymi spółek zależnych, powiązanych i stowarzyszonych.....	35
Ryzyko związane z kontrolą i współpracą z zarządami spółek zależnych, powiązanych i stowarzyszonych.....	36
Ryzyko związane ze zbyciem aktywów kapitałowych	36

Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich	37
Ryzyko utraty reputacji.....	37
Ryzyko związane z infrastrukturą informatyczną.....	37
Ryzyko związane z błędami, oszustwami, wyłudzeniami, nadużyciami i działaniami niezgodnymi z prawem	38
Ryzyko związane ze wzrostem kosztów operacyjnych i innych kosztów.....	38
Ryzyko stóp procentowych	38
Ryzyko związane ze strukturą finansowania	39
Ryzyko utraty płynności finansowej.....	39
Ryzyko związane z czynnikami losowymi.....	39
Ryzyko związane z regulacjami prawnymi.....	40
Ryzyko związane z prawną kwalifikacją działalności Emitenta jako działalności alternatywnej spółki inwestycyjnej	40
Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych.....	42
Ryzyko związane z potencjalnymi postępowaniami sądowymi, arbitrażowymi, administracyjnymi i innymi roszczeniami	43
Ryzyko negatywnego efektu działań osób trzecich wobec Emitenta.....	43
Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	44
Ryzyko wynikające z powiązań rodzinnych (osobowych) pomiędzy osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających oraz nadzorujących Emitenta	44
Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi.....	44
Ryzyko związane z oddziaływaniem na Emitenta ryzyk specyficznych dla spółek zależnych, powiązanych i stowarzyszonych	45
Ryzyko związane z sytuacją epidemiologiczną związaną z pandemią COVID-19	45
Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji	46
Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami.....	46
Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect.....	49
Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa	50
Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta.....	50
Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych	51
WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	52
INFORMACJA O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH.....	52
INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	52



INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)	52
STOSOWANIE PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	53



INFORMACJE PODSTAWOWE

Podstawowe informacje o Spółce

Firma	MBF Group S.A.
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kraj	Polska
Siedziba	Warszawa
Adres rejestrowy	ul. Bysławska 82 04-994 Warszawa
Adres korespondencyjny	ul. Bysławska 82 lok. 415 04-994 Warszawa
Numer KRS	0000380468
Kapitał zakładowy	7.500.000 PLN
Oznaczenie Sądu	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON	021 480 943
NIP	894-30-18-615
Ticker GPW ISIN	MBF PLMBFCR00018
PKD	70.22.Z – Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności
Telefon	+48 22 350 70 98
Fax	+48 22 350 70 13
E-mail	biuro@mbfgroup.pl
Strona internetowa	www.mbfgroup.pl
Kod LEI	259400B87KKXBG7YGE64

Akcjonariat spółki

Na dzień zamknięcia okresu sprawozdawczego, tj. na dzień 31 grudnia 2022 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	Patryk Prelewicz	670.000	22,33%	670.000	22,67%
2	Robert Krassowski	321.630	10,72%	321.630	10,88%
3	Dariusz Czarkowski	199.129	6,64%	199.129	6,74%
4	MBF Group SA	45.000	1,50%	0	0,00%
5	Pozostali	1.764.241	58,81%	1.809.241	59,71%
	Razem	3.000.000	100,00%	2.955.000	100,00%

Na dzień publikacji sprawozdania zarządu z działalności spółki struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	Patryk Prelewicz	670.000	22,33%	670.000	22,33%
2	Robert Krassowski	360.547	12,01%	360.547	12,01%
3	Dariusz Czarkowski	199.129	6,63%	199.129	6,63%
4	Pozostali (free float)	1.770.324	59,03%	1.770.324	59,03%
	Razem	3.000.000	100,00%	3.000.000	100,00%

Zarząd Spółki

W całym okresie sprawozdawczym skład Zarządu Spółki kształtował się następująco:

- a) Janusz Czarnecki – Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

1. Na dzień 1 stycznia 2022 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziłi:

- a) Patryk Prelewicz – Przewodniczący RN,

- b) Dariusz Czarkowski – Członek RN,
- c) Zbigniew Wojtalik – Członek RN,
- d) Wojciech Ahnert – Członek RN,
- e) Sylwia Skorupa – Członek RN,
- f) Dariusz Szpryngiel – Członek RN.

2. W dniu 5 grudnia 2022 r. Emitent otrzymał pisemną informację o złożeniu rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej spółki przez Pana Dariusza Szpryngiel. W treści oświadczenia nie podano powodu złożenia rezygnacji.

3. Na dzień 31 grudnia 2022 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- a) Patryk Prelewicz – Przewodniczący RN,
- b) Dariusz Czarkowski – Członek RN,
- c) Zbigniew Wojtalik – Członek RN,
- d) Wojciech Ahnert – Członek RN,
- e) Sylwia Skorupa – Członek RN,

STRATEGIA I ZAKRES DZIAŁALNOŚCI

MBF Group S.A. z siedzibą w Warszawie jest spółką publiczną notowaną na rynku NewConnect pod nadzorem Giełdy Papierów Wartościowych i Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka świadczy usługi konsultingowe i doradcze w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej, zarządzania przedsiębiorstw oraz aspektów prawnych na rzecz mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. MBF Group S.A. wspiera przedsiębiorstwa w ich rozwoju rynkowym poprzez wskazywanie efektywnych rozwiązań opartych na nowoczesnych narzędziach zarządzania. Nasze działania doradcze uwzględniają potrzeby kontrahentów oraz ich potencjał.

Podstawowym przedmiotem działalności firmy jest:

1. **Kompleksowa obsługa i pomoc w zakresie pomocy prawnej, organizacji, logistyki i pośrednictwa oraz bezpośredni obrót hurtowy produktów medycznych, militarnych, spożywczych i chemicznych na rynku polskim, europejskich oraz światowym.** Zajmujemy się działalnością dotyczącą bezpośredniego pośrednictwa kupna i sprzedaży towarów i usług oraz pełnieniu funkcji brokera w tym pełnego wsparcia w dochowaniu interesu naszych kontrahentów. Reprezentujemy interesy nabywcy lub sprzedawcy produktów. Relacje pomiędzy producentem a agentem handlowym mają charakter długookresowy i docelowo ustalane są w formie umowy pisemnej z zachowaniem należytej staranności w tym zachowania poufności, dochowania tajemnicy handlowej itd. Zajmujemy się

negocjowaniem lub zawieraniem transakcji w imieniu przedsiębiorstw, których reprezentujemy na podstawie średnio- lub długoterminowych kontaktów.

2. **Doradztwo w zakresie organizacji i pomocy w zdobyciu kapitału na rozwój projektów biznesowych ze szczególnym uwzględnieniem branży GameDev (developerzy, dystrybutorzy, producenci gier) i OZE (odnawialne źródła energii).** Pomagamy firmom będącym w początkowej fazie rozwoju, w tym oferujemy usługi związane z finansowaniem akcyjnym, dłużnym i społecznościowym. Analizujemy zmiany i trendy gospodarcze oraz identyfikujemy pojawiające się na rynku potrzeby. Doradzamy rozwiązania finansowe, które są adekwatne do potrzeb i możliwości kontrahentów. Organizujemy kompleksowe doradztwo i obsługę procesu pozyskania kapitału z wybranego źródła. W przypadku atrakcyjnych projektów nie wykluczamy własnego zaangażowania kapitałowego lub przez spółki powiązane lub zależne.
3. **Badania i rozwój w zakresie handlu algorytmicznego („algotrading”) i HFT („High Frequency Trading”), nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych przy pomocy algorytmu komputerowego** automatycznie ustalającego indywidualne parametry zleceń nabycia lub zbycia tych instrumentów, w tym moment złożenia zlecenia, termin jego ważności, cenę lub liczbę instrumentów będących przedmiotem zlecenia lub sposób zarządzania zleceniem po jego złożeniu, przy czym następuje to bez udziału człowieka lub przy ograniczonym udziale człowieka.

Spółka wspiera wszystkie podmioty wchodzące w skład szeroko pojętej grupy kapitałowej, tak aby działała ona w sposób zorganizowany i zharmonizowany. Podstawową wartością dodaną grupy i długofalowym celem strategicznym jest synergia wynikająca ze współdziałania poszczególnych jej podmiotów. Poszczególne podmioty funkcjonujące w grupie kapitałowej opracowują wstępną koncepcję zarządzania środkami pieniężnymi, która określa zasady dokonywania i przetwarzania płatności, inwestowania i finansowania krótkoterminowego oraz współpracy z instytucjami finansowymi.

Kontrahentom z zewnątrz oraz firmom z naszej grupy kapitałowej zapewniamy wsparcie specjalistów w zakresie budowania modelu biznesowego oraz przeprowadzamy niezbędne analizy rynkowe. Oferujemy kompleksową obsługę przedsiębiorstw na każdym etapie ich rozwoju – poczynając od firm inicjujących działalność (start-up) poprzez podmioty intensywnie rozwijające się, po przedsiębiorstwa na etapie stagnacji czy szukające nowych pomysłów i rozwiązań (reengineering).

MBF Group SA posiada przydzielony kod NATO dla podmiotu gospodarczego (**NCAGE Code – NATO Commercial and Government Entity Code) 9AQDH**. Kod identyfikuje firmę w Systemie Kodyfikacyjnym NATO (NCS – NATO Codification System). Kod ten pozwala na bezpośrednie przystępowanie do przetargów prowadzonych przez instytucje związane z obronnością w Polsce oraz krajach NATO globalnie oraz Armii USA oraz rządu federalnego i stanowych w USA. Dane firmy zostały wprowadzone do Bazy Podmiotów

Gospodarczych prowadzonej przez Wojskowe Centrum Normalizacji, Jakości i Kodyfikacji (WCNJK) oraz zostaną wprowadzone do:

1. Bazy NATO Podmiotów Gospodarczych prowadzonej przez Agencję Wsparcia i Zamówień NATO (**NSPA – NATO Support and Procurement Agency**),
2. Głównego Katalogu NATO Referencji dla Logistyki (**NMCRL – NATO Master Catalogue of References for Logistics**) prowadzonego przez NSPA,
3. Bazy Podmiotów Gospodarczych prowadzonej przez Agencję Logistyki Departamentu Obrony Stanów Zjednoczonych (**DLA – Defense Logistics Agency**).

W trosce o jak najwyższe standardy w wypełnianiu obowiązków spółki publicznej oraz przejrzystość działań i profesjonalizm w komunikacji z inwestorem indywidualnym w maju 2014 roku MBF Group S.A. jest członkiem wspierającym polskiego Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych.

ZDARZENIA ISTOTNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Zdarzenia obejmujące okres sprawozdawczy

W dn. 25 stycznia 2022 r. Emitent zawarł Umowę na udzielenie sublicencji na wykorzystanie i sprzedaż produktów marki Vabun ("Umowa"). Umowa została zawarta z jednostką stowarzyszoną z Emitentem - firmą Luxury Trade sp. z o. o. z siedzibą w Gdańsku. Emitent posiada 33,3% udziału w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników spółki stowarzyszonej. Zawarcie wzmiankowanej Umowy związane jest z nabyciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa, o którym Spółka informowała w Raporcie EBI nr 44/2021 z dn. 29 grudnia 2021 r.

Na mocy warunków obowiązywania Umowy wynagrodzenie Emitenta wyniesie 120.000 zł (sto dwadzieścia tysięcy złotych) w skali rocznej plus premia z tytułu wygenerowanego przez jednostkę stowarzyszoną obrotu. Jednocześnie Zarząd Emitenta zawiadamia, że zawarcie Umowy nie wstrzymuje procesu udzielenia licencji na korzystanie z aktywów zewnętrznemu podmiotowi lub całkowitą odsprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa podmiotowi powiązanemu lub niepowiązanemu ze Spółką.

W dn. 4 lutego 2022 r. Emitent zakontraktował regularną dostawę testów antygenowych COVID-19 z certyfikatem do samokontroli. Łączna ilość kolejnych dostaw w ramach zawartego kontaktu wynosi 500.000 sztuk testów, co przekłada się na jego wartość w kwocie ok. 900.000 (dziewięćset tysięcy) Euro, tj. ok. 4.096.000 (cztery miliony dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) złotych.

Zakontraktowane testy antygenowe posiadają rejestrację CE do samokontroli (do użytku domowego, w zakładach pracy i in.). Szybkie testy w kierunku SARS-CoV-2 są immunochromatograficznymi, jednostopniowymi testami in vitro przeznaczonymi do szybkiego jakościowego wykrywania antygeny wirusa

SARS-CoV-2 w wymazach z nosa u osób z podejrzeniem zakażenia COVID-19. Testy wykrywają warianty Delta i Omikron.

Zarząd Spółki informuje, iż wedle poczynionych szacunków realizacja kontraktu powinna nastąpić nie później niż w I półroczu bieżącego roku, a rozszerzenie oferty produktowej oraz import i dystrybucja testów jest kolejnym etapem rozwoju Emitenta, zgodnym z aktualizacją strategii rozwoju Emitenta, o której Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 41/2020 z dnia 2 października 2020 r. - w tym w szczególności w zakresie pośrednictwa oraz bezpośredniego obrotu hurtowego produktów medycznych i leczniczych.

W dniu 27 lutego 2022 r. podpisany został kontrakt na dostawy testów diagnozujących występowanie wirusa Sars-CoV-2 z przeznaczeniem i pozwoleniami wyłącznie na rynek Stanów Zjednoczonych (USA) i zawarty on został z podmiotem prawnym zarejestrowanym w Austrii ("Umowa", "Kontrakt"). Umowa dotyczy sprzedaży testów antygenowych posiadających certyfikat amerykańskiej instytucji rządowej FDA (Agencja ds. żywności i leków).

Na mocy zawartej Umowy zakontraktowano sprzedaż 250.000 szt. testów, co przekłada się na szacowany przychód Emitenta w wysokości 550.000 Euro (pięćset pięćdziesiąt tysięcy) i stanowi równowartość ok. 2.585.000 zł (dwa miliony pięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy). Strony kontaktu zgodnie uzgodniły, że cena zostanie uiszczona przez kupującego po dokonanej inspekcji i załadunku towaru.

Jednocześnie Zarząd Emitenta zwraca uwagę, że Kontrakt i jego postanowienia wejdą w życie tylko i wyłącznie w momencie uzyskania przez produkt pozwolenia i certyfikatu EUA (Emergency Use Authorization), który wydawany jest przez amerykańską FDA (stosowna dokumentacja rejestracyjna wraz z raportem ewolucyjnym oraz badaniami klinicznymi została złożona przez producenta testów w ubiegłym miesiącu). Uprawnienia EUA (Emergency Use Authorization) pozwalają FDA przyczynić się do wzmocnienia ochrony zdrowia publicznego przed zagrożeniami chemicznymi, biologicznymi, radiologicznymi i jądrowymi (CBRN), w tym chorobami zakaźnymi, poprzez ułatwienie dostępności i stosowania medycznych środków zapobiegawczych (MCM) potrzebnych w sytuacjach zagrożenia zdrowia publicznego.

Przedmiotowa Umowa zawiera klauzulę rozszerzenia dostaw i sprzedaży na rzecz austriackiego kontrahenta do 2 milionów testów tygodniowo z wartością docelową sprzedaży na poziomie 20 milionów sztuk. Strony ustaliły, że w takim wypadku harmonogram dostaw i pozostałe elementy realizacji zostaną ustalone na podstawie i na warunkach zawartego między Stronami załącznika do wzmiankowanego Kontraktu.

Umowa oraz prawa i obowiązki wynikające z niej lub w związku z nią podlegają prawu austriackiemu. Pozostałe warunki Kontraktu nie odbiegają od stosowanych powszechnie standardów. Jednocześnie Spółka zobowiązana jest nie podawać szczegółowych warunków transakcji ze względu na zawarte umowy o zachowaniu poufności i nieomijaniu (NCNDA). Ujawnienie takich informacji mogłoby naruszyć pozycję konkurencyjną i słuszne interesy stron.

W dn. 4 kwietnia 2022 r Emitent otrzymał zamówienie i zakontraktował dostawę towarów podwójnego zastosowania, tj. towarów, usług oraz technologii służących zarówno do celów militarnych, które mają strategiczne znaczenie dla bezpieczeństwa krajowego oraz utrzymania międzynarodowego pokoju, jak również do celów cywilnych. Kontrakt został zawarty z niemieckim podmiotem prawa handlowego, z dostawą do końcowego użytkownika na terenie Ukrainy.

Wartość kontraktu wynosi ok. 1.003.000 zł (jeden milion trzy tysiące złotych) (wartość podana w przybliżeniu w przeliczeniu z walut obcych na złoty polskie). Kwota została w całości opłacona i zaksięgowana na rachunku Emitenta. Z uwagi na poufność umowy oraz bezpieczeństwo wszystkich jej stron Zarząd Emitent podjął decyzję o nieujawnianiu dokładnego przedmiotu zamówienia oraz szczegółowego miejsca przeznaczenia. Wszelkie wymagane prawem informacje będą przekazane do stosownych instytucji i urzędów.

Zarząd Emitenta informuje, że realizując zamówienie korzysta z nowelizacji prawa, o której mowa w Ustawie z dnia 11 marca 2022 roku o zmianie ustawy o obrocie z zagranicą towarami, technologiami i usługami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa państwa, a także dla utrzymania międzynarodowego pokoju i bezpieczeństwa oraz ustawy o Agencji Mienia Wojskowego (Dz.U. z dn. 16 marca 2022 r., poz. 613) ("Ustawa"). Niezależnie od wzmiankowanej Ustawy, Spółka zwraca uwagę, że w zakresie kontraktacji dostaw współpracuje ze spółką Defense 365 Sp. z o.o. na mocy umowy ramowej współpracy i zachowania poufności (vide: Raport bieżący ESPI 53/2020 z dn. 18 listopada 2020 roku).

Spółka pod firmą Defence 365 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie posiada koncesje na obrót specjalny wydaną przez Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji zezwalającą na: (1) obrót rodzajami broni i amunicji określonymi w ust. 1 - 28 Załącznika Nr 1 Rodzaje broni i amunicji - BA - do rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 3 grudnia 2001 r. w sprawie rodzajów broni i amunicji oraz wykazu wyrobów i technologii o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym, na których wytwarzanie lub obrót jest wymagana koncesja (Dz. U. Nr 145, poz. 1625, z późn. zm.); (2) wytwarzanie i obrót wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym i obrotu technologią o takim przeznaczeniu określonymi. W przypadku gdy wzmiankowana Ustawa przestanie obowiązywać wszelkie przyszłe kontrakty będą obsługiwane przez spółkę Defense 365 Sp. z o.o.

W dn. 4 kwietnia 2022 r Emitent otrzymał zamówienie i zakontraktował dostawę towarów podwójnego zastosowania, tj. towarów, usług oraz technologii służących zarówno do celów militarnych, które mają strategiczne znaczenie dla bezpieczeństwa krajowego oraz utrzymania międzynarodowego pokoju, jak również do celów cywilnych. Kontrakt został zawarty z niemieckim podmiotem prawa handlowego, z dostawą do końcowego użytkownika na terenie Ukrainy. Wartość kontraktu wynosi ok. 1.003.000 zł (jeden milion trzy tysiące złotych) (wartość podana w przybliżeniu w przeliczeniu z walut obcych na złoty polskie). Kwota została w całości opłacona i zaksięgowana na rachunku Emitenta. Z uwagi na poufność umowy oraz bezpieczeństwo wszystkich jej stron Zarząd Emitent podjął decyzję o nieujawnianiu dokładnego przedmiotu zamówienia oraz szczegółowego miejsca przeznaczenia. Wszelkie wymagane prawem informacje będą przekazane do stosownych instytucji i urzędów. Zarząd Emitenta informuje, że realizując zamówienie korzysta z nowelizacji

prawa, o której mowa w Ustawie z dnia 11 marca 2022 roku o zmianie ustawy o obrocie z zagranicą towarami, technologiami i usługami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa państwa, a także dla utrzymania międzynarodowego pokoju i bezpieczeństwa oraz ustawy o Agencji Mienia Wojskowego (Dz.U. z dn. 16 marca 2022 r., poz. 613) ("Ustawa"). Niezależnie od wzmiankowanej Ustawy, Spółka zwraca uwagę, że w zakresie kontraktacji dostaw współpracuje ze spółką Defense 365 Sp. z o.o. na mocy umowy ramowej współpracy i zachowania poufności (vide: Raport bieżący ESPI 53/2020 z dn. 18 listopada 2020 roku). Defence 365 Sp. z o.o. posiada koncesje na obrót specjalny wydaną przez Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji zezwalającą na: (1) obrót rodzajami broni i amunicji określonymi w ust. 1 - 28 Załącznika Nr 1 Rodzaje broni i amunicji - BA - do rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 3 grudnia 2001 r. w sprawie rodzajów broni i amunicji oraz wykazu wyrobów i technologii o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym, na których wytwarzanie lub obrót jest wymagana koncesja (Dz. U. Nr 145, poz. 1625, z późn. zm.); (2) wytwarzanie i obrót wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym i obrotu technologią o takim przeznaczeniu określonymi. W przypadku gdy wzmiankowana Ustawa przestanie obowiązywać wszelkie przyszłe kontrakty będą obsługiwane przez spółkę Defense 365 Sp. z o.o.

W dn. 20 maja 2022 roku powziął informację o uprawomocnieniu wyroku Sądu Rejonowego Warszawa-Praga w Warszawie z dn. 20 sierpnia 2020 roku (sygn. sprawy: III K 1185/19). Uprawomocnienie nastąpiło wskutek wyroku Sądu Okręgowego Warszawa-Praga w Warszawie z dn. 28 kwietnia 2022 roku, IV Wydział Karny Odwoławczy (sygn. akt VI Ka 1229/20). Wyrok został wydany na skutek wniesienia apelacji oskarżonego. Apelacja została w całości odrzucona. Zgodnie z postanowieniem Sądu oskarżonego uznano za winnego zarzucanych mu czynów i skazano go na karę 1 roku i 6 miesięcy pozbawienia wolności za czyn z art. 286 par. 1 w zw. z art. 12 par. 1 Kodeksu Karnego. Dodatkowo Sąd orzekł o obowiązku naprawienia szkody i konieczności zapłaty na rzecz Spółki kwoty 20 000 zł. Jednocześnie Zarząd Emitenta wyjaśnia, że zabroniony czyn miał miejsce w 2018 roku i w momencie podejrzenia popełnienia przestępstwa natychmiast został zgłoszony do stosownych organów. Dzięki szybkiej reakcji ówczesnego Zarządu Spółki oraz zakończeniu współpracy z oskarżonym zabezpieczono interes Emitenta przed ewentualnymi dalszymi stratami.

W dniu 28 czerwca 2022 r. Emitent otrzymał podpisaną zwrotnie umowę ramową o współpracy z firmą eXsec Ltd z siedzibą w Londynie, Anglia. Przedmiotem Umowy jest współpraca w zakresie prywatności, zarządzania danymi wrażliwymi, tworzenia specjalnych procedur operacyjnych dla obszarów w sytuacjach kryzysowych, reputacji internetowej i bezpieczeństwa cybernetycznego, tworzenia punktów pierwszej pomocy w warunkach wojennych oraz dystrybucji sprzętu medycznego, medyczno-ochronnego i ochronnego dla sił zbrojnych i ludności cywilnej.

Firma eXsec Ltd. należy do grupy kapitałowej eXor Holding SA, z którym to podmiotem Emitent zawarł istotną umowę ramową, o której poinformował Raportem Bieżącym w dn. 24 czerwca 2022 r. eXsec jest podmiotem, który zgromadził doświadczenie podczas realizacji projektów specjalnych, w których brał udział

w Libanie, Iraku i Libii. Emitent korzystając z doświadczenia własnego oraz kontrahenta zamierza wspólnie z eXseco rozszerzyć działalność o terytorium Europy Wschodniej.

Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, że podmiot, z którym zawarto wzmiankowaną Umowę posiada stosowne zezwolenia w zakresie koncesjonowanego obrotu, co daje Spółce elastyczność w realizacji dostaw asortymentu podwójnego przeznaczenia, obrotu i dystrybucji artykułami militarnymi i osprzętu wojskowego, odzieży i sprzętu ochrony osobistej oraz wyposażenia do samoobrony. Ponadto strony zobowiązały się do wspólnego działania w celu ustalenia zasad współpracy i rozliczeń w ramach dostaw towarów przeprowadzanych na terenie Europy, ze szczególnym uwzględnieniem dostaw towarów na Ukrainę.

W dniu 24 czerwca 2022 r. Emitent zawarł istotną Umowę ramową o współpracy z firmą eXor Holding SA z siedzibą w Lugano, Szwajcaria. Przedmiotem Umowy jest przede wszystkim pozyskiwanie i dostarczanie przez strony produktów i usług, które będą każdorazowo ustalane w formie zleceń i zamówień. Nadto strony zobowiązały się do wspólnego działania w celu ustalenia zasad współpracy i rozliczeń w ramach dostaw towarów przeprowadzanych na terenie Europy, ze szczególnym uwzględnieniem dostaw towarów na Ukrainę.

Strony Umowy zadeklarowały podjęcie działalności w zakresie wymiany handlowej, sprzedaży oraz pośrednictwa artykułami medycznymi i lekami, artykułami związanymi z ochroną zdrowia, a także wyposażenia i sprzętu medycznego i ochrony osobistej. Strony ustaliły, że Umowa nie nakłada na żadną z nich zobowiązań z tytułu wynagrodzenia za usługi lub pośrednictwo drugiej strony, a wynagrodzenie będzie każdorazowo ustalane przez strony w ramach odrębnych zleceń i umów zawieranych w ramach podjętej współpracy.

eXor Holding SA jest wiodącą europejską firmą zajmującą się wprowadzaniem na rynek, opracowywaniem i inwestowaniem w produkty farmaceutyczne i rehabilitacyjne. Do głównych inwestycji eXor należą również innowacyjne przedsiębiorstwa zajmujące się opracowywaniem urządzeń medycznych do fizykoterapii w środowisku wirtualnym oraz nowe międzynarodowe spółki handlowe i farmaceutyczne eXinvest Ltd. i eXor Middle East Ltd. W ramach podjętej współpracy w pierwszej kolejności Emitent rozpocznie działania w celu rozwinięcia dystrybucji rękawiczek medycznych produkowanych i sprzedawanych pod marką własną: MBF Medical NitrAG SoftTouch. Dodatkowo wspólnie z kontrahentem wykorzystamy posiadane doświadczenie i kontakty handlowe w celu kontraktowania dostaw artykułów ochrony osobistej na teren Europy Wschodniej w tym w szczególności na Ukrainę. Jednocześnie w związku z zawarciem wzmiankowanej Umowy Zarząd Emitenta informuje, że obecnie prowadzi z podmiotem powiązaniem od spółki eXor Holding SA - negocjacje w zakresie ustalenia treści i podpisania dodatkowej umowy w zakresie obrotu i dystrybucji artykułami militarnymi i osprzętu wojskowego, towarami podwójnego przeznaczenia, odzieży i sprzętu ochrony osobistej oraz wyposażenia do samoobrony.

W związku ze zmianami prawnymi tj. wygaśnięciem nowelizacji prawa, o której mowa w Ustawie z dnia 11 marca 2022 roku o zmianie ustawy o obrocie z zagranicą towarami, technologiami i usługami o znaczeniu

strategicznym dla bezpieczeństwa państwa, a także dla utrzymania międzynarodowego pokoju i bezpieczeństwa oraz ustawy o Agencji Mienia Wojskowego (Dz.U. z dn. 16 marca 2022 r., poz. 613), ze względów ostrożnościowych w zakresie przestrzegania obrotu towarami podwójnego przeznaczenia Emitent zlecił zrealizowanie dostawy i obsługę logistyczną spółce eXsec Ltd z siedzibą w Londynie.

Jak wspomniano w wymienionym wyżej Raporcie Bieżącym nr 12/2022 eXsec Ltd posiada stosowne zezwolenia w zakresie koncesjonowanego obrotu, co daje Spółce elastyczność w realizacji dostaw asortymentu podwójnego przeznaczenia, obrotu i dystrybucji artykułami militarnymi i osprzętu wojskowego, odzieży i sprzętu ochrony osobistej oraz wyposażenia do samoobrony. Niezależnie zaś od kontrahenta angielskiego Emitent cały czas związany jest bieżącą współpracą ze spółką Defense 365 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (vide: Raport bieżący ESPI 53/2020 z dn. 18 listopada 2020 roku). Defence 365 Sp. z o.o. posiada koncesje na obrót specjalny wydaną przez Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji.

Zarząd Emitenta informuje jednocześnie, że podjęta decyzja spowodowała konieczność zwrotu środków pieniężnych tytułem zapłaty za produkty podwójnego przeznaczenia, co związane jest z wniesieniem zapłaty do podmiotu prawa angielskiego. Natomiast wynagrodzenie należne dla Emitenta z tytułu zawarcia i dostawy produktów nie będzie miało wpływu ze zmianami, o których mowa w niniejszym raporcie.

W dniu 18 lipca 2022 r. Emitent zawarł umowę ustanowienia konsorcjum z firmą prawa handlowego z siedzibą w Wilnie, Litwa. Przedmiotem Umowy jest wspólna realizacja działalności handlowej w zakresie detalicznego i hurtowego obrotu oraz pośrednictwo w detalicznym i hurtowym obrocie _w tym fizycznych dostawach_ paliw płynnych, w szczególności, lecz niewyłącznie: oleju napędowego oraz paliw lotniczych ze szczególnym uwzględnieniem odbiorców na terenie Ukrainy.

Podmiot litewski posiada zespół z doświadczeniem w handlu węglowodorami i jest firmą handlową specjalizującą się w handlu surowcami naturalnymi, w szczególności ropą naftową, gazem ziemnym i produktami energetycznymi rafinowanymi. Zarządzający spółką przez kilka lat związani byli z rafinerią w Gorlicach, która produkowała m.in. oleje, smary i inne produkty. Dzięki tej wiedzy rozwinięto sieć kontaktów z rafineriami ropy naftowej na świecie. Przedsiębiorstwo jest również zaangażowane w rozwój i innowacje w dziedzinie kawitacyjnej separacji magnetycznej i separacji frakcji węglowodorowych. Firma posiada doświadczenie w pozyskiwaniu produktów naftowych i gazowych oraz produktów ubocznych od rafinerii i międzynarodowych dostawców. Zespół zarządzający posiada doświadczenie obejmujące wszystkie aspekty rozwoju i działalności w przemyśle naftowym.

Na mocy postanowień zawartej Umowy liderem Konsorcjum został podmiot litewski, który będzie odpowiedzialny za prowadzenie spraw i reprezentowanie Konsorcjum we wspólnie prowadzonej działalności handlowej, bieżącą koordynację prac Konsorcjum, prawidłową i zgodną z obowiązującym prawem realizację zawartych kontraktów na dostawy oraz zapewnienie finansowania działalności. Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, że do zadań MBF Group SA będzie należało m.in.: __a__ dostarczenie liderowi Konsorcjum wszelkich

niezbędnych dokumentów oraz informacji dotyczących realizacji przedmiotu Umowy, _b_ delegowanie do prac związanych z działalnością Konsorcjum osób o odpowiednich kompetencjach i kwalifikacjach, _c_ uczestniczenie w spotkaniach roboczych związanych z działalnością Konsorcjum oraz _d_ przekazywanie liderowi pełnych danych ostatecznych kontrahentów w zakresie koniecznym do podpisania umów ramowych na dostawę paliw płynnych.

Umowa konsorcjum została zawarta na czas nieokreślony. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu. W związku z zawarciem Umowy Emitent zawarł z podmiotem litewskim dodatkowe zobowiązanie o nie obchodzeniu, nieujawnianiu i współpracy zgodnie z regulacjami ICC 619 PUB/NCNDA.

Z uwagi na zawarcie ww. Umowy Emitent jako członek Konsorcjum posiada otwarty kontrakt na natychmiastowe dostawy paliw płynnych pochodzących z rafinerii z leżących na Bliskim Wschodzie i w Azji. Dodatkowo Zarząd Spółki zawiadamia, że prowadzi obecnie zaawansowane rozmowy w sprawie hurtowych dostaw oleju napędowego EN590 na Ukrainę przy wykorzystaniu kontaktów zdobytych podczas realizacji poprzednich dostaw innych produktów do tego kraju. O stosownych umowach współpracy, dostaw lub kontraktowania Spółka będzie informowała raportami bieżącymi.

W dniu 19 i 20 lipca 2022 r. Emitent otrzymał podpisane zwrotnie Umowy ramowe o współpracy i zachowania poufności zawarte z podmiotami gospodarczymi działającymi na rynku obrotu paliw płynnych i mającymi siedziby w Polsce i Wielkiej Brytanii. Łącznie zawarto 5 _pięć_ Umów, a ich przedmiotem jest uregulowanie wzajemnych praw i obowiązków Stron.

Emitent informuje, że każda ze wzmiankowanych Umów określa ramowe zasady funkcjonowania i współpracy między Stronami, gdzie wspólnym celem jest kontraktowanie, pośrednictwo, import, eksport oraz fizyczne dostawy do podmiotów zainteresowanych ich sprzedażą lub nabyciem: paliw płynnych (w tym oleju napędowego EN590 i paliwa lotniczego JET A1) oraz produktów chemicznych i in.

W dniu 28 lipca 2022 r. Emitent otrzymał podpisaną zwrotnie Umowę ramową o współpracy w zakresie realizacji dostaw oleju napędowego EN590. Umowa została podpisana z podmiotem mającym siedzibę na Ukrainie, który jednocześnie jest stroną wyrażającą gotowość nabycia paliw płynnych na warunkach zaproponowanych przez Spółkę.

Jednocześnie Emitent informuje, iż Umowa określa ramowe zasady współpracy między Stronami, gdzie wspólnym celem jest kontraktowanie i fizyczna dostawa paliw płynnych - oleju napędowego EN590 - na rzecz kontrahenta będącego stroną Umowy. Według ustaleń i woli kupującego dostawy paliw płynnych będą realizowane barkami do portu w Reni na Ukrainie, gdzie znajduje się zaplecze logistyczne kontrahenta. Każdorazowe zawarcie kontraktu i jego realizacja w zakresie dostaw będzie przez Emitenta raportowana wraz z podaniem kluczowych informacji, które nie naruszają umowy zachowania poufności i tajemnicy handlowej.

Spółka, wraz z podmiotem wchodzącym w skład konsorcjum, będą dążyć do jak najszybszego ustalenia warunków logistycznych dostarczenia i odbioru paliwa do portu w Reni na Ukrainie.

Wzmiankowana Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każdej ze stron przysługuje prawo jej wypowiedzenia z zachowaniem 1-miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od stosowanych powszechnie standardów.

W dniu 19 i 20 lipca 2022 r. Emitent otrzymał podpisane zwrótnie Umowy ramowe o współpracy i zachowania poufności zawarte z podmiotami gospodarczymi działającymi na rynku obrotu paliw płynnych i mającymi siedziby w Polsce i Wielkiej Brytanii. Łącznie zawarto 5 _pięć_ Umów, a ich przedmiotem jest uregulowanie wzajemnych praw i obowiązków Stron.

Emitent informuje, że każda ze wzmiankowanych Umów określa ramowe zasady funkcjonowania i współpracy między Stronami, gdzie wspólnym celem jest kontraktowanie, pośrednictwo, import, eksport oraz fizyczne dostawy do podmiotów zainteresowanych ich sprzedażą lub nabyciem: paliw płynnych (w tym oleju napędowego EN590 i paliwa lotniczego JET A1) oraz produktów chemicznych i in.

W dniu 28 lipca 2022 r. Emitent otrzymał podpisaną zwrótnie Umowę ramową o współpracy w zakresie realizacji dostaw oleju napędowego EN590. Umowa została podpisana z podmiotem mającym siedzibę na Ukrainie, który jednocześnie jest stroną wyrażającą gotowość nabycia paliw płynnych na warunkach zaproponowanych przez Spółkę.

Jednocześnie Emitent informuje, iż Umowa określa ramowe zasady współpracy między Stronami, gdzie wspólnym celem jest kontraktowanie i fizyczna dostawa paliw płynnych - oleju napędowego EN590 - na rzecz kontrahenta będącego stroną Umowy. Według ustaleń i woli kupującego dostawy paliw płynnych będą realizowane barkami do portu w Reni na Ukrainie, gdzie znajduje się zaplecze logistyczne kontrahenta. Każdorazowe zawarcie kontraktu i jego realizacja w zakresie dostaw będzie przez Emitenta raportowana wraz z podaniem kluczowych informacji, które nie naruszą umowy zachowania poufności i tajemnicy handlowej. Spółka, wraz z podmiotem wchodzącym w skład konsorcjum, będą dążyć do jak najszybszego ustalenia warunków logistycznych dostarczenia i odbioru paliwa do portu w Reni na Ukrainie.

Wzmiankowana Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każdej ze stron przysługuje prawo jej wypowiedzenia z zachowaniem 1-miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od stosowanych powszechnie standardów.

W dn. 26 października 2022 r. zawarł umowę przedwstępną sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa ("ZCP") oraz spółki pod firmą Luxury Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ("Umowa"). Umowa została zawarta z dwoma podmiotami prawa handlowego ("Kupujący").

Zgodnie z postanowieniami Umowy na warunkach określonych w Przyrzeczonej Umowie sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa, Emitent zobowiązuje się sprzedać ZCP, a Kupujący zobowiązują się

ZCP kupić. W Umowie strony oświadczyły, że wspólnie i w porozumieniu będą prowadzić prace nad ostateczną treścią Przyrzeczonej Umowy, a jej zawarcie nastąpi nie później niż dn. 10 listopada 2022 roku. Nadto Kupujący oświadczyli m.in., że posiadają środki pozwalające na wykonanie Umowy (w tym wpłata zadatku tytułem wykonania Przyrzeczonej Umowy nie później niż w ciągu 3 dni roboczych od daty zawarcia Umowy). Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od stosowanych powszechnie standardów.

Ponadto zarząd Spółki informuje, że niezależnie od transakcji sprzedaży ZCP, na warunkach określonych w przyszłej umowie sprzedaży udziałów Emitent zobowiązuje się sprzedać 2.400 udziałów spółki Luxury Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników), a Kupujący zobowiązują się te udziały kupić. W celu wykonania powyższego Emitent w najbliższych dniach dokona odkupienia udziałów spółki Luxury Trade Sp. z o.o. od pozostałych udziałowców.

Podpisanie wzmiankowanej Umowy poprzedziło zawarcie Listu intencyjnego w dn. 14 października 2022 roku w tej samej sprawie, o zawarciu którego Emitent zdecydował nie informować komunikatem giełdowym z uwagi na formę jego zawarcia, która nie zobowiązywała żadnej ze stron do wykonania dalszych kroków w celu przeprowadzenia transakcji sprzedaży ZCP.

Właścicielem przedmiotowego ZCP Emitent stał się na mocy umowy zawartej w dn. 29 grudnia 2021 roku, o czym Spółka informowała raportem bieżącym ESPI nr 44/2021 z dn. 29 grudnia 2021 roku (w skład ZCP wchodzi m.in.: prawa własności do nazwy i marki Vabun, w tym nazwy handlowe, logo, adresy i domeny internetowe, znaki towarowe i marki usługowe oraz związane z nimi rejestracje i wnioski oraz wszelkie inne oznaczenia pochodzenia handlowego odnoszące się do zorganizowanej części przedsiębiorstwa). Dodatkowo spółka Luxury Trade Sp. z o.o. posiada prawo do wykorzystywania i sprzedaży produktów marki Vabun na mocy zawartej w dn. 26 stycznia 2022 roku umowy na udzielenie jej sublicencji (vide: raport bieżący ESPI nr 1/2022 z dn. 26 stycznia 2021 roku).

w dn. 26 października 2022 r. otrzymał podpisany zwrotnie aneks do zawartej umowy o ustanowienie konsorcjum w zakresie kontraktowania i dostaw paliw płynnych z dn. 17 lipca 2022 roku (vide: raport bieżący ESPI nr 14/2022 z dn. 18 lipca 2022 roku) ("Aneks").

Na mocy podpisanego Aneksu strony wyraziły wolę dalszej współpracy oraz rozwinięcie przedmiotu i celu umowy konsorcjum. Przedmiotem wspólnej działalności handlowej w zakresie detalicznego i hurtowego obrotu oraz pośrednictwa w detalicznym i hurtowym obrocie (w tym w szczególności fizycznych dostaw):

- a. paliw płynnych: oleju napędowego EN590, benzyny oraz paliwa lotniczego JET A1;
- b. ciężkiego oleju opałowego;
- c. skroplonego gazu petrochemicznego LPG;
- d. mocznika;

e. węgla kamiennego.

Każdorazowo Partnerzy określają w formie załączników rodzaj towaru i jego odbiorcę objętego zakresem docelowej umowy. Strony zastrzegły, iż przedmiotem współpracy i dostaw mogą być także towary lub produkty spoza wskazanej wyżej listy. Partnerzy zobowiązali się, że nie podejmą żadnych działań, które mogłyby w jakikolwiek sposób zakłócić lub uniemożliwić osiągnięcie celu, dla którego nawiązali współpracę zgodnie z umową konsorcjum oraz aneksem. Partnerzy nie podejmą współpracy w zakresie dostaw produktów i towarów z państw objętych embargiem. Pozostałe postanowienia Umowy Konsorcjum pozostały bez zmian.

W dn. 5 grudnia 2022 roku powziął informacje od wydelegowanej jednostki, Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu, o pozytywnym rozpatrzeniu wniosków Emitenta. Zgodnie z przekazaną decyzją Spółka została wpisana na listę pośredniczących podmiotów węglowych zarejestrowanych w Centralnym Rejestrze Podmiotów Akcyzowych oraz listę podatników podatku akcyzowego. Czynności podlegające opodatkowaniu akcyzą dotyczą paliw opałowych - w tym gaz LPG. W zakresie pośredniczącego podmiotu węglowego Emitent uzyskał pozwolenie na sprzedaż oraz import i eksport. Wzmiankowana decyzja ma istotny wpływ na rozwój i dalszą działalność Emitenta w zakresie pośrednictwa i handlu, bezpośredniego kupna i sprzedaży towarów oraz pełnieniu funkcji brokera.

W dn. 5 grudnia 2022 r. postanowił wypowiedzieć umowę przedwstępnej sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa oraz spółki pod firmą Luxury Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. O wypowiedzeniu Umowy Emitent zdecydował z uwagi na rażące naruszenie jej postanowień, w tym w szczególności złożenie nieprawdziwych oświadczeń oraz brak terminowych rozliczeń finansowych, w zakresie podjętych zobowiązań. Spółka dodatkowo nie wyklucza podjęcia kroków prawnych z tytułu poniesionych strat związanych z działaniem i przygotowaniem do sprzedaży ZCP wobec jednego z podmiotów, który nie wywiązał się z postanowień Umowy. Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, że drugi z podmiotów, z którym zawarto Umowę, nadal w pełni i bez zastrzeżeń zainteresowany jest zakupem od Emitenta zorganizowanej części przedsiębiorstwa i w związku z powyższym prowadzone są z nim negocjacje w zakresie podpisania nowej umowy sprzedaży ZCP. O rezultacie prowadzonych rozmów, w tym podpisaniu nowej umowy, Spółka poinformuje raportem bieżącym ESPI.

W dn. 7 grudnia 2022 roku Emitent podpisał kontrakt na sprzedaż węgla kamiennego. Umowa została zawarta ze spółką kapitałową (društvo s ograničenom odgovornošću) z siedzibą w Zagrzebiu w Chorwacji. Na mocy podpisanej Umowy Emitent zakontraktował w kopalniach, które mieszczą się na terenie Bałkanów, kupno i odbiór nie mniej niż 100.000 ton węgla kamiennego o sortymencie 5-20 mm. (zgodnie z przyjętą klasyfikacją wielkość ziarna odpowiada tzw. średniemu sortymentowi, do którego należy grysik i groszek).

Wzmiankowany Kontrakt gwarantuje natychmiastowe przystąpienie do zakupu i transportu węgla do końcowego klienta (odbiorcy). Umowa została zawarta na co najmniej 100.000 ton w ramach przydziału tej ilości z kopalni przy czym każda dostawa i odbiór koordynowana będzie na bieżąco z możliwościami

produkcyjnymi kopalni oraz ich bieżącymi zobowiązaniami wobec innych klientów. Kontrakt został zawarty na czas nieokreślony, a jego postanowienia będą obowiązywały dla wszystkich kolejnych transakcji zrealizowanych przez strony. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od stosowanych powszechnie standardów. Spółka zobowiązana jest nie podawać szczegółowych warunków transakcyjnych wobec faktu, iż ujawnienie takich informacji mogłoby naruszyć pozycję konkurencyjną i słusze interesy stron.

w dn. 15 grudnia 2022 roku Emitent podpisał istotny kontrakt na sprzedaż węgla kamiennego. Umowa została zawarta ze spółką LLC "Kyrgyz Travigura" z siedzibą w Bishkeku w Kirgistanie. Spółka LLC "Kyrgyz Travigura" to podmiotem, który jest wyłącznym właścicielem dwóch kopalni węgla kamiennego w Republice Kirgiskiej. Na mocy podpisanej Umowy Emitent zakontraktował w kopalniach, które mieszczą się na terenie Kirgistanu, kupno i odbiór węgla kamiennego o dowolnym sortymencie (miał, groszek, kostka, orzech). Zagwarantowana kaloryczność wydobywanego i zakontraktowanego na rzecz Spółki węgla sięga poziomu 31 MJ/kg - 33 MJ/kg, co klasyfikuje go najlepszy jakościowo produkt i może być także przeznaczony do użytku przemysłowego (tzw. węgiel wysokokaloryczny i koksujący).

Wzmiankowany Kontrakt gwarantuje natychmiastowe przystąpienie do zakupu i transportu węgla do końcowego klienta (odbiorcy). Umowa nie zawiera docelowo ograniczeń w zakresie ilości sprowadzanego surowca, przy czym każda dostawa i odbiór koordynowana będzie na bieżąco z możliwościami produkcyjnymi kopalni oraz ich bieżącymi zobowiązaniami wobec innych klientów. Jednocześnie zarząd Emitenta informuje, że zawarcie Kontraktu umożliwi Spółce ofertowanie i sprzedaż węgla w konkurencyjnej cenie ok. 180 USD / tonę (lub odpowiednio ok. 800 PLN / tonę), gdzie podana kwota zawiera marżę należną Emitentowi. Mając na uwadze, iż jakość węgla określona została jako premium (kaloryczność oraz pozostałe parametry), gwarantuje to Spółce możliwość podjęcia natychmiastowych rozmów i negocjacji w sprawie sprzedaży produktu na terenie Polski i Europy (obecnie prowadzone są zaawansowane pertraktacje z kontrahentami z Polski i państw sąsiednich).

W dniu 29 grudnia 2022 roku otrzymał od spółki Rafyi Business Services z siedzibą w Puerto de la Cruz w Hiszpanii podpisany zwrotnie List intencyjny ("LOI") w sprawie kontraktu na dostawy oleju napędowego EN590. Strony zobowiązują się podjąć wszelkie działania faktyczne i prawne, niezbędne do wykonania wymienionych w nim ustaleń, w tym negocjacji i zawarcia umowy na dostawy produktu będącego przedmiotem LOI. Zgodnie z zadeklarowanymi wartościami kontrahent jest zainteresowany zakupem oleju napędowego EN590 (Low Sulphur Diesel Fuel EN590 10ppm) w kontrakcie rocznym w dostawach 25.000 MT / miesiąc. Dostawy powinny być realizowane do portu Triest we Włoszech. Sygnatariusz Listu deklaruje pełną wypłacalność finansową w zakresie wywiązania się z LOI i właściwego kontraktu. O wszelkich wiążących postępkach Emitent będzie informował stosownymi raportami bieżącymi ESPI.

W dn. 29 grudnia 2022 roku otrzymał podpisaną zwrotnie umowę nabycia 800 udziałów spółki pod firmą Luxury Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. W wyniku zawarcia wzmiankowanej Umowy Emitent posiada łącznie 2400 (dwa tysiące czterysta) udziałów spółki Luxury Trade Sp. z o.o., które stanowią 100% w kapitale

zakładowym i uprawniają do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki, co oznacza pełną kontrolę nad wymienionym podmiotem. Nabycie udziałów związane jest prowadzonymi negocjacjami w sprawie sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, o czym Spółka informowała Raportami Bieżącymi ESPI nr 21/2022 z dn. 27 października 2022 roku oraz nr 24/2022 z dn. 5 grudnia 2022 roku.

W dn. 30 grudnia 2022 roku Emitent podpisał umowę konsultingową z firmą YVL General Trading z siedzibą w Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Przedmiotem Umowy jest świadczenie przez kontrahenta usług w zakresie organizacji i zapewnienia transportu zakontraktowanego przez Emitenta węgla kamiennego z Bośni i Hercegowiny do Polski oraz krajów ościennych. Partner Umowy jest niezależnym wykonawcą i jej zawarcie nie tworzy żadnych dodatkowych prawnych powiązań. Umowa weszła w życie z dniem jej podpisania.

Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, że w związku z zawarciem wzmiankowanej Umowy, szacuje się, iż do podpisania stałego kontraktu na transport węgla powinno dojść w ciągu najbliższych dwóch tygodni. Zawarcie kontraktu spowoduje realizację już zawartych umów sprzedaży węgla, ale także finalizację listów intencyjnych lub umów przedwstępnych na sprzedaż węgla kamiennego, o których Emitent nie informował z uwagi na wczesny etap negocjacji. Zawarcie umowy na regularne dostawy będzie miało kluczowe znaczenie dla realizacji bieżących kontraktów oraz umożliwi ofertowanie sprzedaży węgla kamiennego wg pełnego wachlarza zasad Incoterms: FOB, CIF, DAP i DDP.

Zdarzenia po okresie sprawozdawczym

W dniu 6 lutego 2023 roku Emitent podpisał Umowę ramową o współpracy, zachowaniu poufności i nieujawnianiu informacji ze spółką Area Group D.O.O. z siedzibą w Herceg Novi w Czarnogórze. Umowa określa ramowe zasady funkcjonowania i współpracy między Stronami, gdzie wspólnym celem jest kontraktowanie oraz import węgla kamiennego na rzecz Spółki z kopalni oraz od kontrahentów mających swoją siedzibę na terenie Bośni i Hercegowiny, Czarnogóry oraz Serbii. Przedmiotem Umowy jest uregulowanie wzajemnych praw i obowiązków Stron. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Ponadto Strony ustaliły, że wynagrodzenie lub należna prowizja z tytułu realizacji wzmiankowanej Umowy i finalizacji poszczególnych transakcji oraz przedsięwzięć może być wypłacana na podstawie odrębnych ustaleń w oparciu o realizowane dostawy węgla. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od stosowanych powszechnie standardów.

Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, iż w związku z poczynionymi ustaleniami z kontrahentem Zarząd Spółka nie wyklucza powołania spółki celowej z siedzibą na terenie Czarnogóry lub Bośni i Hercegowiny, która zajęłaby się dbaniem o interesy Emitenta i bieżące kontrolowanie realizacji dostaw. Powołanie takiej spółki nastąpi wspólnie i w porozumieniu z Area Group D.O.O., który to podmiot zobowiązał się do podjęcia jak najszybszych prac związanych z doprowadzeniem do podpisania kontraktów z podmiotami spełniającymi wymagania Emitenta w zakresie dostaw (cena surowca, cena transportu, logistyka, czas realizacji).

Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, że w związku z zawartą Umową udzielono w dn. 6 lutego 2023 roku osobistego pełnomocnictwa zarządowi spółki Area Group D.O.O. do działania w imieniu MBF Group SA m.in. w zakresie prowadzenia rozmów, negocjowania i ustalanie treści umów handlowych w zakresie obrotu, kupna i sprzedaży towarów, w tym w szczególności, lecz nie wyłącznie węgla kamiennego. Zgodnie z otrzymanymi informacjami kontrahent przystąpił do natychmiastowej realizacji przedmiotu Umowy oraz pertraktacji w celu powiększenia zasobów Emitenta.

W wyniku kilkudniowej wizyty w państwach leżących na terenie Bałkanów zarządzający Spółką odbyli szereg roboczych spotkań i wizyt - zarówno z podmiotami, z którymi już współpracę nawiązano, jak i zupełnie nowymi. W przypadku tych pierwszych, z uwagi na ich bieżące zobowiązania, podpisane kontrakty i ogólną sytuację na rynku węgla, nie złożono nam gwarancji, które umożliwiłyby natychmiastowe powiększenia dostaw z kopalni z siedzibami w Bośni i Hercegowinie (w kontekście zapotrzebowania jakie obecnie Spółka posiada). Niezależnie od powyższego Emitent został zaproszony na rozmowy już w maju bieżącego roku, gdzie po pierwszych odbiorach Spółka miałaby szansę na wpisanie na listę tzw. kluczowych odbiorców, co wiązałoby się automatycznie ze zwiększeniem przydziału oraz wskazuje na chęć kontynuowania współpracy.

W trakcie prowadzonych rozmów z podmiotami z branży surowcowej i wydobywczej, udało nam się pozyskać bezpośrednie kontakty do innych podmiotów wydobywczych i dysponujących węglem o zbliżonych do wymaganych przez Emitenta parametrach i cenie. Jest to bez wątpienia dodatkowa korzyść, bo pomoże nam na bieżąco monitorować sytuację i prowadzić dalsze negocjacje w celu uzyskania większych dostaw. Co istotne na terenie Bałkanów znajdują się znaczące zasoby, a surowiec z tego regionu jest zazwyczaj klasyfikowany jako węgiel kamienny lub brunatny, zaś jego jakość jest zróżnicowana w zależności od konkretnej kopalni i pokładu. Przedmiotem ewentualnej kontraktacji będzie zawsze surowiec odpowiadający podpisanym przez Emitenta kontraktom na dostawy.

Jednocześnie w związku z przekazaniem przez naszych lokalnych partnerów pozytywnej rekomendacji odnośnie Spółki i zawartym przez Emitenta kontraktom, w dniu 6 lutego 2023 roku podpisano umowę ramową o współpracy w zakresie doradztwa i organizacji importu węgla z obszaru Bałkanów (zgodnie z informacją przekazaną Raportem bieżącym ESPI 6/2023 z dnia 7 lutego 2023 roku). Umowa zawarta ze spółką Area Group D.O.O. z siedzibą w Czarnogórze gwarantuje Emitentowi możliwość zdywersyfikowania miejsca zakupu i odbioru surowca, a jednocześnie umożliwia działanie i reprezentowanie Spółki przez osoby związane z tym regionem i znające jego otoczenie biznesowe i gospodarcze. Zgodnie z powziętym zobowiązaniem zarząd spółki Area Group D.O.O. niezwłocznie przystąpi do prac związanych z podjęciem rozmów i negocjacji w naszym imieniu.

W dn. 31 marca 2023 roku zawarł umowę sprzedaży 2.400 (dwa tysiące czterysta) udziałów spółki pod firmą Luxury Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ("Umowa"). W wyniku zawarcia wzmiankowanej Umowy Emitent zbył łącznie 2400 (dwa tysiące czterysta) udziałów spółki Luxury Trade Sp. z o.o., które stanowią 100% w kapitale zakładowym i uprawniają do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki. Udziały sprzedano

za łączną cenę w kwocie 84.000 zł (osiemdziesiąt cztery tysiące złotych). Zbycie udziałów związane jest z prowadzonymi rozmowami w związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa, o czym Spółka informowała Raportami Bieżącymi ESPI nr 21/2022 z dn. 27 października 2022 roku oraz nr 24/2022 z dn. 5 grudnia 2022 roku.

W dniu 28 kwietnia 2023 r. Emitent podpisał Umowę ramową o współpracy i zachowania poufności ("Umowa"). Umowa została zawarta z firmą Regul Oil_Gas DMCC z siedzibą w Dubaju, Zjednoczone Emiraty Arabskie (registration number DMCC194955). Emitent informuje, że Umowa określa ramowe zasady funkcjonowania i współpracy między Stronami, gdzie wspólnym celem jest kontraktowanie, pośrednictwo i fizyczne dostawy Spółkę na rzecz Regul Oil_Gas DMCC paliw płynnych (w tym w szczególności oleju napędowego EN590 i paliwa lotniczego JET A1). Strony ustaliły, że wynagrodzenie lub należna prowizja z tytułu realizacji wzmiankowanej Umowy i finalizacji poszczególnych transakcji oraz przedsięwzięć może być wypłacana na podstawie odrębnych ustaleń w drodze negocjacji. Każdej ze stron przysługuje prawo jej wypowiedzenia z zachowaniem 1-miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od stosowanych powszechnie standardów.

W dn. 17 maja 2023 roku zawarto strategiczną umowę ramową o współpracy inwestycyjnej, handlowej oraz zaufania poufności z funduszem kapitałowym pod nazwą Al-Ali Holdings z siedzibą w Dubaju, Emarat Atrium Building, Sheikh Zayed Road, Zjednoczone Emiraty Arabskie ("Umowa"). Umowa określa ramy działania i współpracy między Stronami, a jej celem jest ustalenie wzajemnych praw i obowiązków Stron w celu uregulowania stosunków między nimi. Fundusz Al-Ali Holdings to grupa międzynarodowych przedsiębiorstw, które obecne są na rynku od ponad 25 lat i działają w obszarze inwestycji oraz obrotu i handlu produktami rolnymi i spożywczymi oraz paliwami, metalami i zaawansowanymi technologiami. Misją Al Ali Holdings jest współpraca z partnerami biznesowymi, w celu realizacji wspólnych projektów przynoszących korzyści, wiedzę i zysk zaangażowanym podmiotom.

Umowa o współpracy, w części dotyczącej handlu i obrotu towarami, określa, że wspólnym celem jest prowadzenie działalności zarobkowej w zakresie kontraktowania i dostaw paliw płynnych, produktów chemicznych, spożywczych i rolnych (przy czym strony nie wykluczają rozszerzenia katalogu towarów, które mogą być przedmiotem obrotu). W przypadku dostaw towarów realizowanych przez MBF Group SA, Fundusz będzie mógł pełnić funkcję "dawcy kapitału" (np. jako sponsor lub powiernik w ramach udostępnionych środków pieniężnych) w celu sfinansowania transakcji. Umowa o współpracy, w części dotyczącej inwestycji, określa, iż Strony będą prowadziły wspólne projekty inwestycyjne na terytorium Polski. Pełne zabezpieczenie finansowania wspólnych projektów inwestycyjnych lub proces przejęcia działającego biznesu będzie zagwarantowane od strony kapitałowej przez Al-Ali Holdings. Obowiązkiem Emitenta jest przygotowanie, weryfikacja i pełna obsługa doradcza oraz uczestniczenie w projektach w roli koinwestora. Przygotowane przez Emitenta projekty inwestycyjne i biznesowe będą mogły być realizowane także poza granicami Polski, jeśli strony zaakceptują ich potencjał biznesowy, szacowane zyski i rentowność.

Zarząd Emitenta informuje, że na mocy prowadzonych rozmów doszło także do kluczowego, a z punktu widzenia finansów Spółki strategicznego, porozumienia w zakresie środków jakimi Strony będą mogły dysponować przy zawieraniu transakcji handlowych oraz inwestycyjnych. Na mocy postanowień Umowy Partner zadeklarował i zobowiązał się, że na moment jej podpisania do dyspozycji Stron będzie budżet w wysokości \$60.000.000 (sześćdziesiąt milionów) dolarów amerykańskich. Środki pieniężne zostaną w całości udostępnione przez Al-Ali Holdings. W szczególnych przypadkach budżet zaakceptowanego projektu inwestycyjnego może zostać powiększony, a do inwestycji lub przejęcia będą mogły przystąpić inne podmioty powiązane z Funduszem. Ponadto kontrahent oświadczył, że w razie takiego wymogu udzieli spółce MBF Group SA pełnego pełnomocnictwa do reprezentowania interesów Al-Ali Holdings podczas rozmów i negocjacji, w celu działania we wspólnym interesie Stron.

Końcowym ustaleniem przedmiotu zawartej Umowy jest deklaracja kontrahenta, iż w przypadku sukcesu wspólnych przedsięwzięć gospodarczych lub skutecznej realizacji przejęcia przedsiębiorstwa, Fundusz nie wyklucza bezpośredniej inwestycji w akcje Emitenta z zamiarem inwestycji jako akcjonariusz większościowy. W takim wypadku inwestycja w Spółkę nastąpiłaby na podstawie podwyższenia kapitału zakładowego skierowanego wyłącznie do funduszu Al-Ali Holdings. Zarząd Emitenta uważa, że zawarcie ww. strategicznej umowy ramowej o współpracy inwestycyjnej i handlowej jest jednym z najważniejszych zdarzeń w dotychczasowej działalności Spółki. Otrzymuje ona gwarancję dostępu do ogromnych, z punktu widzenia Emitenta, środków finansowych w kwocie co najmniej \$60.000.000 (sześćdziesiąt milionów) dolarów amerykańskich na prowadzenie wspólnych projektów handlowych i inwestycyjnych. Dzięki takiemu wsparciu Spółka razem ze swoim partnerem finansowym będzie miała możliwość przeprowadzania transakcji handlowych o bardzo dużym wolumenie jako kupiec i sprzedawca, a nie tylko pośrednik lub broker. Dzięki zawarciu Umowy Spółka będzie miała możliwość zrealizować ambitne plany rozwoju i wzmocnić pozycję na rynku inwestycyjnym oraz w handlu i pośrednictwie, w tym bezpośredniego zakupu i sprzedaży, gdzie można osiągnąć najwyższy zwrot z kapitału.

Dodatkowo w ocenie Zarządu Spółki partnerstwo strategiczne z funduszem Al-Ali Holdings pozwoli Emitentowi na wykorzystanie wiedzy i zasobów funduszu, umożliwiając firmie dostęp do nowych rynków, technologii i możliwości inwestycyjnych. Współpraca ta umocni również pozycję MBF Group SA na rynku krajowym i zwiększy jej przewagę konkurencyjną. Umowa umożliwia rozwój działalności Emitenta poprzez dostarczenie kapitału i innych niezbędnych zasobów potrzebnych do wsparcia wzrostu. Zarząd szacuje, że wspólne inwestycje i handel umożliwią Spółce poszerzenie bazy klientów i źródeł przychodów, co ostatecznie doprowadzi do skokowego zwiększenia przychodów i zyskowności firmy.

W dn. 19 maja 2023 roku zawarto z Al-Ali Holdings porozumienie w sprawie nabycia większościowego (kontrolnego) pakietu udziałów w spółce o nowatorskim profilu działania w dziedzinie elektromobilności ("Projekt"). Projekt został zainicjowany i przygotowany przez Emitenta i przekazany do wyłącznej wiedzy i dyspozycji Al-Ali Holdings. Przedmiotowy Projekt dotyczy przedsiębiorstwa, które rozpoczęło produkcję

konkurencyjnych autobusów elektrycznych własnej konstrukcji i prowadzi dalsze prace rozwojowe w celu doskonalenia produktu (w tym wykorzystanie napędu wodorowego). Autobusy były prezentowane na targach branżowych i uzyskały wysokie oceny, co przełożyło się na zamówienia i dostawy do kilku miast Polski. Wyprodukowane autobusy znajdują się w eksploatacji i są wysoko oceniane przez użytkowników. Firma posiada portfel zamówień pokrywający pełne zdolności produkcyjne. Potencjalna wycena przedsiębiorstwa i przygotowanie do sprzedaży 100% udziałów będzie wykonana przez renomowaną międzynarodową korporację audytorską, z którą kadra zarządzająca Emitenta posiada relacje zawodowe. Projekt został skierowany do Al-Ali Holdings z uwagi na fakt, iż gwarantuje on odpowiednie gwarancje i zaplecze finansowe natomiast Emitent posiada stosowne kompetencje i możliwości by podjąć się roli organizatora procesu negocjacji w zakresie przejęcia przedsiębiorstwa oraz dalszej doradczej obsługi przygotowania transakcji i obsługi posprzedażowej.

W dn. 23 maja 2023 roku zawarto z Al-Ali Holdings porozumienie w sprawie organizacji indywidualnej misji gospodarczej Emitenta w Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Misja gospodarcza odbędzie się na przełomie maja i czerwca bieżącego roku. W ramach wzajemnych ustaleń uzgodniono, że w przedstawiciele Emitenta odbędą indywidualne spotkania biznesowe i bilateralne, wezmą udział w targach handlowych oraz zaprezentują swoją ofertę współpracy odnośnie przedmiotu działalności Spółki. Fundusz Al-Ali Holdings będzie organizatorem odpowiedzialnym za kompleksową obsługę, przygotowanie materiałów promocyjnych Spółki oraz organizację spotkań (w tym m.in. z takimi partnerami jak fundacja Hilary Clinton Foundation).

Celem Zarządu Emitenta będzie zachęta do współpracy w ramach działalności handlowej Spółki z naciskiem na pełne finansowanie zawartych kontraktów handlowych (olej napędowy, węgiel, oleje spożywcze i in.). Potencjalna współpraca z funduszami inwestycyjnymi umożliwi pozyskanie dodatkowych środków finansowych, które mogą być przeznaczone na ekspansję rynkową oraz zwiększenie udziału w rynku (w szczególności w kontekście własnego finansowania zawartych już kontraktów na handel i dostawy towarów, o których Emitent informował w Raportach Bieżących ESPI). W ramach wzmiankowanej misji gospodarczej celem Emitenta będzie pozyskanie nowych inwestorów i partnerów biznesowych, co przyczyni się do zwiększenia kapitału i rozwoju Spółki oraz nawiązanie strategicznych relacji, które umożliwią nam dostęp do nowych rynków, klientów i możliwości rozwoju. Na przygotowanej liście spotkań znajduje się wiele renomowanych funduszy i fundacji, co przy końcowym sukcesie - w postaci podpisanej umowy lub porozumienia - będzie kluczowym zdarzeniem dla Spółki i jej otoczenia.

W nawiązaniu do Raportu Giełdowego ESPI nr 15/2023 z dn. 28 kwietnia 2023 roku w sprawie otrzymania istotnego zamówienia na dostawę 600 ton oleju rzepakowego technicznego Zarząd zawiadamia, że w dn. 5 maja 2023 roku podpisał dwie umowy z kontrahentem, o którym mowa we wzmiankowanym raporcie. Obie umowy stanowią rozszerzenie zasad działania i współpracy w związku ze złożonym zamówieniem.

Na mocy postanowień ramowej umowy o współpracy strony nawiązały i zdefiniowały relacje biznesowe oraz parametry przyszłych zobowiązań prawnych, a także ustalono zasady poufności, co do kluczowych źródeł i

kontaktów. Umowa zakłada podjęcie długofalowej współpracy między stronami i definiuje ramowe zasady funkcjonowania, gdzie wspólnym celem są fizyczne dostawy przez Emitenta: produktów spożywczych i chemicznych (ze szczególnym uwzględnieniem sprzedaży na rzecz kontrahenta oleju rzepakowego i oleju słonecznikowego). Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każdej ze stron przysługuje prawo jej wypowiedzenia z zachowaniem 1-miesięcznego okresu ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od stosowanych powszechnie standardów.

Jednocześnie bazując na zawartej wyżej umowie oraz złożonym wcześniej zamówieniu Emitent zawarł z kontrahentem szczegółową umowę na dostawę 600 ton oleju rzepakowego nierafinowanego (kod CN 1514 111 000). Na mocy zawartej umowy Spółka zobowiązała się dostarczyć kupującemu towar o jakości i charakterystyce zgodnej z postanowieniami umowy (przejrzystość, kolor, poziom fosforu i in.). Transakcja handlowa i rozliczenie dostawy zostały ustalone na warunkach Incoterms DAP Terminal Małaszewicze, Polska. W przypadku niespełnienia przez Emitenta warunków dostawy określonych w umowie Spółka zapłaci karę w wysokości 0,2% wartości towaru za każdy dzień opóźnienia. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od stosowanych powszechnie standardów. Łączna wartość umowy wynosi 456.000 euro (czterysta pięćdziesiąt sześć tysięcy euro).

W nawiązaniu do Raportów Bieżących ESPI nr 15/2023 z dn. 28 kwietnia 2023 roku oraz nr 19/2023 z dn. 5 maja 2023 roku, dotyczących szczegółów otrzymania i podpisania umowy w sprawie istotnego zamówienia na dostawę 600 ton oleju rzepakowego technicznego, Zarząd zawiadamia o zawarciu umowy ramowej na stałe dostawy i import oleju rzepakowego spożywczego i technicznego z Białorusi ("Umowa").

Umowa została zawarta ze spółką z siedzibą w rejonie brzeskim na terenie Republiki Białoruskiej. Zakład jest jednym z największych producentów oleju rzepakowego na terenie Białorusi. Spółka jest włączona do krajowego programu "Rzepak" i jest oficjalnym dostawcą państwowym. Cechy jakościowe oleju naszego kontrahenta pozwalają na wykorzystywanie go zarówno do produkcji biodiesla, jak i do konsumpcji w przemyśle spożywczym. Ponadto firma spełnia stosowne normy udokumentowane certyfikatami jakościowymi: GMP+, ISCC-EU, ISO 45001-2020, ISO 9001-2015 i inne. Zdolność produkcyjna zakładu pozwala przetwarzać 300 tysięcy ton nasion roślin oleistych rocznie.

Zarząd Emitenta informuje, że zawarcie Umowy jest dla Spółki kluczowe z punktu widzenia jak najszybszej realizacji zawartego kontraktu oraz rozszerzenia oferty o asortyment olejów spożywczych i technicznych. Zaś w nawiązaniu do Raportu Bieżącego ESPI nr 15/2023 z dn. 28 kwietnia 2023 roku, w świetle podpisanej wyżej Umowy, Emitent szacuje, iż realizacja dostaw rozpocznie się nie później niż w 21 tygodniu br. i będzie realizowana przez kolejne 14 dni (zgodnie z ustaleniami i możliwościami logistycznymi naszego kupca). Całość zamówienia o wartości ok. 2,1 mln zł winna być zrealizowana nie później niż do końca I połowy czerwca br. Prawidłowa realizacja kontraktu otworzy Emitentowi możliwość podpisania umowy na dostawy długoterminowe na rzecz kontrahenta, o którym mowa w Raporcie Bieżącym ESPI nr 19/2023 z dn. 5 maja

2023. Zagwarantuje to Spółce stały przychód na poziomie nie mniejszym niż 8-10 mln zł rocznie i umocnienie pozycji na rynku dostawców i dystrybutorów oleju rzepakowego technicznego.

W dn. 30 maja 2023 roku, Emitent podpisał kontrakt na dostawy cukru buraczanego spożywczego ICUMSA 45 ("Kontrakt"). Kontrakt został zawarty z polskim podmiotem zajmującym się handlem i obrotem produktami spożywczymi. Zgodnie z postanowieniami Kontraktu wielkość dostawy wynosi 150 ton, a jego wartość w momencie podpisania szacowana jest na ok. 594.000 zł (pięćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące złotych). Emitent przystąpi do realizacji Kontraktu niezwłocznie, tj. pierwsza dostawa nastąpi jeszcze w maju br. O zamknięciu Kontraktu i ostatecznym rozliczeniu Spółka poinformuje odrębnym Raportem bieżącym.

W nawiązaniu do Raportu Giełdowego ESPI nr 35/2023 z dn. 30 czerwca 2023 roku w sprawie zawarcia umowy ramowej o współpracy dotyczącej dostaw produktów spożywczych i chemicznych, Zarząd zawiadamia o otrzymaniu podpisanego zwrótnie kontraktu na dostawę 1000 ton rafinowanego oleju rzepakowego ("Kontrakt"). Kontrakt został zawarty z kontrahentem, o którym mowa we wzmiankowanym raporcie. Jest to francuska spółka specjalizująca się w produkcji i dystrybucji olejów jadalnych. Dzięki własnym zakładom produkcyjnym jest wiodącym podmiotem na rynku olejów spożywczych we Francji.

Na mocy zawartego Kontraktu Spółka zobowiązała się dostarczyć kupującemu towar o jakości i charakterystyce zgodnej z postanowieniami umowy (przejrzystość, kolor, poziom fosforu i in.). Transakcja handlowa i rozliczenie dostawy zostały ustalone na warunkach Incoterms DAP Terminal Małaszewicze, Polska. W przypadku niespełnienia przez Emitenta warunków dostawy określonych w umowie Spółka zapłaci karę w wysokości 0,2% wartości towaru za każdy dzień opóźnienia. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od stosowanych powszechnie standardów.

Łączna wartość Kontraktu wynosi ok. 4.200.000 zł (cztery miliony dwieście tysięcy złotych), lecz jego końcową kwotę Spółka opublikuje stosownym Raportem Giełdowym wraz z informacją o całkowitej realizacji zamówienia. O poszczególnych pośrednich etapach realizacji kontraktu Emitent będzie informował za pomocą strony korporacyjnej lub przy pomocy innych kanałów komunikacji.

W nawiązaniu do publikowanych w ostatnim okresie raportów bieżących dotyczących zawarcia umów lub kontraktów na negocjacje w sprawie dostaw lub umów na bezpośrednie dostawy towarów, w dniu 25 lipca 2023 roku Zarząd MBF Group SA dokonał ich rewizji w celu analizy możliwości ich realizacji oraz aktualizacji potencjału kontrahentów do wywiązania się z nich.

Krytyczna weryfikacja została dokonana w celu przedstawienia faktycznego ich statusu na dzień publikacji niniejszego raportu w kontekście obecnie realizowanych kontraktów na dostawy oleju rzepakowego rafinowanego i nierafinowanego oraz cukru buraczanego ICUMSA45. Tym samym zarząd Spółki chciałby skupić się na jak najlepszym wypełnianiu kontraktów przynoszących Emitentowi realny i systematyczny przychód.

Zarząd Spółki w nawiązaniu do Raportu Bieżącego nr 16/2022 z dn. 28 lipca 2022 roku w sprawie zawarcia umowy ramowej na dostawy oleju napędowego EN590 do portu na Ukrainie (w połączeniu z kolejnymi raportami dotyczącymi tej sprawy) zawiadamia, że kontrahent do dnia dzisiejszego nie był w stanie zapewnić odpowiedniej i bezpiecznej bazy logistycznej po stronie odbiorcy. Nie doprowadzono także do otwarcia instrumentu finansowego akceptowalnego przez wybrany bank z siedzibą w Unii Europejskiej. Dodatkowo z uwagi na trwającą wojnę oraz zbombardowanie w ostatnich dniach przez siły rosyjskie portu w Reni obecnie realizacja kontraktu wydaje się nie możliwa. Z uwagi na powyższe Zarząd Emitenta postanowił zawiesić do odwołania wykonanie wzmiankowanej umowy.

Zarząd Spółki w nawiązaniu do Raportu nr 1/2023 z dn. 11 stycznia 2023 roku w sprawie podpisania strategicznego kontraktu na sprzedaż węgla kamiennego (w połączeniu z kolejnymi raportami dotyczącymi tej sprawy) zawiadamia, że kontrahent wystąpił z propozycją renegotjacji cen zawartych w kontrakcie. Niestety proponowane warunki handlowe znacznie odbiegają od pierwotnie ustalonych i stawiają pod znakiem zapytania opłacalność przedsięwzięcia. Dodatkowo do dnia dzisiejszego kontrahent oczekuje na płatność zaliczkową tytułem dostaw węgla od odbiorcy końcowego. Nieakceptowalne przedłużanie terminu tych płatności oraz znaczna obniżka cen węgla na rynkach w tym w szczególności w Polsce stawia pod znakiem zapytania faktyczną realizację kontraktu. Z uwagi na powyższe Zarząd Emitenta postanowił zawiesić do odwołania wykonanie wzmiankowanej umowy.

Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, że ww. zawieszony umowy mogą w każdej chwili zostać przywrócone do realizacji. Za taką decyzją musi stać pewność co najmniej rozpoczęcia ich realizacji oraz pełna współpraca i wypłacalność kontrahenta. Decyzja zawieszeniu wykonania umów nie powoduje naliczenia wobec Spółki jakichkolwiek kar umownych. O ewentualnych zmianach statusu Spółka będzie informowała stosownymi raportami bieżącymi ESPI.

PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

W dniu 29 września 2020 roku Emitent podjął decyzję o aktualizacji podstawowej działalności w strategii rozwoju Spółki, co ma jednocześnie istotne znaczenie dla całej Grupy Kapitałowej. Aktualizacja strategii Spółki spowodowana jest m.in. zmianą otoczenia rynkowego, skuteczną aktywnością Emitenta w zakresie obrotu i pośrednictwa w roli brokera oraz pośrednika, znaczącymi sukcesami w budowie sieci kontrahentów w Polsce oraz za granicą i zakłada skupienie się na działalności gospodarczej i zarobkowej, której podstawowym przedmiotem będzie:

- 1. Bezpośredni obrót hurtowy produktami medycznymi, spożywczymi, chemicznymi i opałem na rynku polskim i europejskim. Oferujemy kompleksową obsługę i pomoc w zakresie pomocy prawnej, organizacji, logistyki i pośrednictwa.** Zajmujemy się działalnością w zakresie bezpośredniego pośrednictwa kupna i sprzedaży towarów oraz pełnieniu funkcji brokera. Reprezentujemy interesy nabywcy lub sprzedawcy produktów. Relacje pomiędzy producentem a agentem handlowym mają charakter długookresowy i ustalane są w formie umowy pisemnej w tym dochowania tajemnicy handlowej. Zajmujemy się negocjowaniem lub zawieraniem transakcji w imieniu przedsiębiorstw, których reprezentujemy na podstawie średnio- lub długoterminowych kontaktów.
- 2. Doradztwo w zakresie organizacji i pomocy w zdobyciu kapitału na rozwój projektów biznesowych ze szczególnym uwzględnieniem branży GameDev (developerzy, dystrybutorzy, producenci gier) i OZE (odnawialne źródła energii).** Pomagamy firmom będącym w początkowej fazie rozwoju, w tym oferujemy usługi związane z finansowaniem akcyjnym, dłużnym i społecznościowym. Analizujemy zmiany i trendy gospodarcze oraz identyfikujemy pojawiające się na rynku potrzeby. Doradzamy rozwiązania finansowe, które są adekwatne do potrzeb i możliwości kontrahentów. Organizujemy kompleksowe doradztwo i obsługę procesu pozyskania kapitału z wybranego źródła. W przypadku atrakcyjnych projektów nie wykluczamy własnego zaangażowania kapitałowego lub przez spółki powiązane lub zależne.
- 3. Badania i rozwój w zakresie handlu algorytmicznego („algotrading”) i HFT („High Frequency Trading”),** nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych przy pomocy algorytmu komputerowego automatycznie ustalającego indywidualne parametry zleceń nabycia lub zbycia tych instrumentów, w tym moment złożenia zlecenia, termin jego ważności, cenę lub liczbę instrumentów będących przedmiotem zlecenia lub sposób zarządzania zleceniem po jego złożeniu, przy czym następuje to bez udziału człowieka lub przy ograniczonym udziale człowieka.

Celem Emitenta na lata 2024-2028 będzie dalszy wzrost przychodów oraz rezygnacja z nierentownych projektów. W realizacji celów Spółka zamierza kontynuować współpracę z obecnymi kontrahentami oraz spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej MBF, np. poprzez świadczenie fachowego doradztwa, mentoringu, konsultacji oraz pozostałych usług mających na celu dynamiczny rozwój. Ponadto Emitent nadal będzie

uczestniczył w projektach wspierających i doradczych dotyczących pozyskiwania kapitału na rozwój oraz kompleksowej obsłudze transakcji na rynkach kapitałowych.

Przedmiotowe działania zostaną osiągnięte poprzez realizację następujących celów:

- a) rozbudowa portfela kontrahentów oczekujących wsparcia w zakresie doradztwa biznesowego, analiz gospodarczych, opracowań sektorowych;
- b) kontynuacja działalności w zakresie handlu algorytmicznego, co zapewni stały i regularny przychód;
- c) zwiększone wydatki marketingowe związane z dotarciem do nowych potencjalnych klientów i inwestorów;
- d) wyselekcjonowane inwestycje kapitałowe;
- e) silna orientacja na rynek niepubliczny.

Emitent nie wyklucza wydzielenia poszczególnych obszarów kompetencyjnych do spółek celowych (przede wszystkim zależnych). W związku z powyższym, strategia rozwoju zakłada wzmocnienie pozycji konkurencyjnej, poprzez stałe rozszerzanie zakresu oferowanych usług, jak również poprzez rozbudowę własnego portfela inwestycyjnego, przy jednoczesnym zwiększaniu generowanych wyników finansowych.

AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Rok 2022 był elementem budowy fundamentów pod przyszłe wyniki i kontrakty handlowe. Z uwagi na konieczność poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych, przygotowania i podpisywania kontraktów czy też przygotowywania asortymentu pod marką własną wyniki firmy musiały odbiegać od roku poprzedniego zarówno pod kątem wyniku jednostkowego jak i skonsolidowanego.

Jednostkowo rok obrotowy 2022 Spółka zamknęła przychodami netto ze sprzedaży w wysokości 131.511 zł wobec 1.484.400 zł w roku poprzednim. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 730.365 zł wobec 1.634.449 zł rok wcześniej, a największą pozycję stanowią tutaj usługi obce: 295.725 zł wobec 1.356.282 zł w 2021 roku. W wyniku rewizji i dokładnej weryfikacji kosztów operacyjnych dokonano odpisu na kwotę 606.372 zł, natomiast w przypadku aktualizacji wartości aktywów finansowych dokonano stosownego odpisu o wartości 1.320.200 zł. Ostatecznie cały rok zamknięto stratą netto w kwocie 2.580.070 zł.

Jednostkowa suma bilansowa po stronie aktywów i pasywów zamknęła się kwotą 4.298.928 zł wobec 7.874.792 zł rok wcześniej. Po stronie aktywów zmniejszeniu uległa wartość dotycząca udziałów i akcji w pozostałych jednostkach, w których spółka posiada zaangażowanie, co ma związek z wyżej wspomnianym odpisem. Pomniejszeniu uległy także aktywa obrotowe, z uwagi na spadek należności krótkoterminowych oraz inwestycji krótkoterminowych. Po stronie pasywów zmniejszyły się zobowiązania i rezerwy na zobowiązania z 1.634.93 zł do 808.127 zł. Przepływy pieniężne netto razem wykazały wynik -40.133 zł w stosunku do -1.230.834 zł w roku poprzednim. Na koniec roku spółka dysponowała wolnymi środkami pieniężnymi w kwocie 142.736 zł.

Na obecną chwilę spółka nie ma zapotrzebowania na zewnętrzny kapitał, który miałby pochodzić np. z kolejnych emisji akcji. Udział w projektach celowych będzie finansowany ze środków własnych.

Zarząd Emitenta we współpracy z Radą Nadzorczą na bieżąco monitorują kluczowe parametry mogące wpłynąć na niepewność, co do zdolności kontynuowania działalności Spółki. W ocenie kierownictwa Jednostki niepewność zdolności do kontynuowania działalności nie występuje na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, choć „kodeksowe” przesłanki zostały spełnione. Jednostka posiada wystarczające środki finansowe pozwalające na kontynuowanie działalności i jej finansowanie, w tym regulowanie na czas zobowiązań.

W przypadku identyfikacji faktycznego zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej, na skutek działań monitoringu Zarządu, Emitent posiada stosowne narzędzia, które poprawią jego płynność, wypłacalność oraz zdolność do generowania przepływów finansowych. Przede wszystkim spółka zależna MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o. posiada szeroki portfel inwestycji krótko- i średnioterminowych, które po ich sprzedaży na rynku alternatywnym NewConnect, regulowanym GPW lub poza nimi - istotnie wzmocni bieżące zapotrzebowanie na kapitał. Nadto jako spółka publiczna Emitent może rozważyć prywatną lub publiczną emisję akcji z prawem lub bez prawa poboru. W ręku Zarządu jest także emisja akcji w ramach uchwały zarządu (emisja w ramach kapitału docelowego), które to uprawnienie Zarząd posiada nadane przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w ramach statutu Spółki. W takim wypadku pozyskanie ew. inwestora, w ocenie Kierownictwa jednostki, może nastąpić bez zbędnej zwłoki z dnia na dzień. W przypadku konieczności poniesienia kosztów operacyjnych lub inwestycyjnych będących ponad obecne możliwości finansowe Emitenta, Zarząd wraz z Radą Nadzorczą mogą rozważyć również emisję obligacji lub skorzystanie z kredytu bankowego. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania organy Spółki nie odnotowały ryzyka kontynuacji działalności gospodarczej z uwagi na posiadane rezerwy kapitałowe oraz aktywa.

Zakłada się, iż źródłem finansowania działalności Spółki w kolejnych okresach będą posiadane własne rezerwy kapitałowe oraz przychody z bieżącej działalności gospodarczej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania założenie to całkowicie jest spełnione i obecne przepływy finansowe, poziom przychodów oraz ostatecznie zysk – wszystko to całkowicie zabezpiecza bieżącą działalność gospodarczą od strony wypłacalności i zdolności do niezagrażonego kontynuowania działalności Spółki. Niemniej przy nagłym ryzyku niewystarczającego zaplecza finansowego i przy ryzyku wystąpienia czasowej utraty płynności Zarząd zakłada możliwość:

- a) sprzedaży aktywów szybko zbywalnych w postaci inwestycji krótko- i średnioterminowych w jednostce zależnej,
- b) zaciągnięcia pożyczki na warunkach rynkowych od wybranych akcjonariuszy większościowych.

Dodatkowo w przypadku konieczności szybkiego dokapitalizowania podmiotu Zarząd skorzysta z nadanego mu uprawnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego i skieruje ofertę do

wybranych inwestorów. Z kolei w wypadku dużych przedsięwzięć lub zobowiązań, które znacznie przekroczą dzisiejsze zdolności i możliwości Emitenta, Zarząd rozważy możliwość:

- a) emisji akcji z prawem poboru,
- b) emisji akcji bez prawa poboru (w tym skierowana do inwestora strategicznego),
- c) emisji obligacji,
- d) pożyczka lub kredyt bankowy.

Ostateczna decyzja i wybór scenariusza na dokapitalizowanie podmiotu będzie warunkowane stosowną zgodą lub rekomendacją Rady Nadzorczej oraz aktualnym sentymentem i wskaźnikami rynkowymi (tj. wysokość stóp procentowych, gwarancje bankowe i polityka kredytowa sektora finansowego czy sentyment rynku, inwestorów i akcjonariuszy do ew. emisji akcji itd.). Niezależnie od zapotrzebowania na kapitał – o ile takowe wystąpi – Emitent podejmie szereg działań naprawczych, które będą miały na celu poprawę wyników i płynności. W tym celu dokonana zostanie:

- a) redukcja kosztów operacyjnych, administracyjnych i pracowniczych (w taki sposób, żeby odbyło się to bez szkody dla zawartych kontraktów i umów),
- b) rezygnacja z projektów i umów nierentownych lub tych o najniższej marży,
- c) niepodejmowanie się nowych kapitałochłonnych umów i kontraktów,
- d) próba restrukturyzacji zadłużenia u największych wierzycieli.

Zarząd, reagując na bieżącą sytuację Spółki oraz rynkowe tendencje, nie wyklucza także podjęcia strategicznych z punktu widzenia podmiotu decyzji odnośnie sprzedaży dwóch jednostek zależnych: MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o. oraz Ozone Sport Sp. z o.o. (wraz z wszelkimi posiadanymi przez te jednostki aktywami). Tak samo możliwy jest scenariusz wchłonięcia tych podmiotów poprzez fuzję lub przejęcie, co w pierwszej kolejności przyniesie oszczędności na poziomie administracyjnym i zarządczym. Nie pozbawi to Zarządu Emitenta posiadania narzędzia do odsprzedaży tak przejętych podmiotów – tym razem jako wydzielona zorganizowana część przedsiębiorstwa.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Ryzyko związane z celami strategicznymi

MBF Group S.A. w swojej strategii zakłada kontynuację oraz rozwój prowadzonej działalności poprzez stałe rozszerzanie zakresu oferowanych usług, jak również poprzez rozbudowę grupy spółek powiązanych i stowarzyszonych, przy jednoczesnym zwiększaniu generowanych wyników finansowych. Realizacja założeń strategii rozwoju w dużej mierze uzależniona jest od zdolności do adaptacji do warunków na rynku, na których

Grupa Emitenta prowadzi działalność. Do najważniejszych czynników wpływających na branżę działalności Grupy można zaliczyć: przemiany otoczenia makroekonomicznego Polski, popyt ze strony przedsiębiorstw na finansowanie zewnętrzne, a także sytuację na rynkach kapitałowych oraz rynku usług doradczych. Działania, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego, bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości zależą od zdolności Grupy MBF Group S.A. do skutecznej realizacji opracowanej strategii.

Grupa redukuje wskazane ryzyko poprzez analizę czynników, które mogą mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność oraz wyniki Grupy Emitenta, a w razie potrzeby podejmowane są niezbędne decyzje i działania.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku kapitałowym

MBF Group S.A. jest bezpośrednio powiązana z koniunkturą na rynku kapitałowym. Sytuacja rynkowa wywiera bezpośredni wpływ zarówno na popyt na usługi świadczone przez Grupę, jak i możliwe do uzyskania ceny usług. Sytuacja na rynku kapitałowym podlega wahaniom koniunkturalnym, w cyklu następujących po sobie faz wzrostu (hossy) oraz faz spadku (bessy). W przypadku pogorszenia się sytuacji rynkowej, istnieje ryzyko uzyskania gorszych od założeń wyników Grupy i ograniczenia możliwości jej rozwoju.

Ryzyko konkurencji na rynku usług świadczonych przez Emitenta

W Polsce działa wiele podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną w stosunku do działalności MBF Group S.A. Znacząca część z nich to podmioty o dłuższej historii działalności oraz dysponujące znacznie większym zapleczem kapitałowym. Rozpoczęcie działalności w obszarach rynku, na którym działa Grupa, ograniczają liczne bariery wejścia, do których należy m.in. posiadanie odpowiedniego know-how, relacje z uczestnikami rynku kapitałowego, czy też dysponowanie odpowiednim poziomem finansowania. Występujące bariery rynkowe istotnie ograniczą wzrost konkurencji w przyszłości. Grupa Kapitałowa stara się systematycznie wzmacniać swoją pozycję konkurencyjną m.in. poprzez ciągłe podnoszenie kompetencji posiadanej kadry, rozszerzanie zakresu oferowanych usług, nawiązywanie współpracy z potencjalnymi partnerami, a także dbanie o odpowiedni poziom zaplecza kapitałowego.

Ryzyko prawne związane z prowadzoną działalnością

Grupa w związku z prowadzoną działalnością jest narażona na ryzyko poniesienia odpowiedzialności odszkodowawczej za niewłaściwe świadczenie usług. Istnieje ryzyko, że w wypadku niedochowania należytej

zawodowej staranności klienci i inwestorzy mogą wystąpić przeciwko podmiotom z Grupy na drogę prawną, dochodząc odszkodowań za straty poniesione na skutek niewłaściwego działania Grupy. Ewentualne dochodzenie od podmiotów z Grupy odszkodowania mogłoby wiązać się ze zwiększeniem kosztów obsługi prawnej, natomiast ewentualne zasądzenie odszkodowania miałyby niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej oraz mogłoby spowodować utratę reputacji Emitenta jako wiarygodnego podmiotu świadczącego profesjonalne usługi doradcze. Grupa minimalizuje to ryzyko poprzez staranny dobór pracowników, stałe podnoszenie ich kwalifikacji, a także odpowiednie procedury wewnętrzne związane ze świadczeniem i kontrolą procesu świadczenia usług doradczych. Dotychczasowe doświadczenia Grupy pozwalają przyjąć, iż ryzyko poniesienia odpowiedzialności odszkodowawczej za niewłaściwe świadczenie usług doradczych jest nieznaczne.

Ryzyko związane z przedłużaniem się finalizacji zawartych umów

Działalność MBF Group S.A. polega głównie na pozyskiwaniu finansowania oraz świadczeniu usług doradczych. W trakcie prowadzenia działalności gospodarczej przez Grupę Emitenta, niejednokrotnie dochodzi do wydłużania się założonych harmonogramów działań. Procesy przygotowawcze, sprzedażowe i posprzedażowe wydłużają się z powodów: (i) leżących po stronie Grupy (błędy ludzkie, awarie, inne czynniki losowe, itp.), (ii) leżących po stronie klientów oraz osób trzecich (nieprzekazywanie materiałów, informacji i dokumentów w ramach ustalonych harmonogramów, opóźnienia w wydawaniu decyzji przez instytucje publiczne, itp.), (iii) niekorzystnej koniunktury gospodarczej, (iv) zmian regulacji prawnych. Grupa Kapitałowa dokłada wszelkich starań, w celu rzetelnej i terminowej finalizacji zawartych umów, niemniej jednak, z powodu głównie zewnętrznego charakteru przedmiotowego ryzyka, całkowita jego minimalizacja nie jest możliwa.

Ryzyko związane z nabywaniem instrumentów finansowych i praw udziałowych w innych podmiotach

W ramach przyjętej strategii rozwoju, celem zwiększenia własnej wartości, Grupa Kapitałowa MBF Group S.A. podejmuje działania zmierzające do rozbudowy grupy spółek poprzez nabywanie lub obejmowanie akcji lub udziałów wyselekcjonowanych przedsiębiorstw (spółki publiczne, podmioty zamierzające uzyskać status spółki publicznej, spółki niepubliczne) oraz instrumenty dłużne (ze szczególnym uwzględnieniem obligacji korporacyjnych oraz udzielaniem krótko- i średnioterminowych pożyczek).

W związku z powyższym istnieje ryzyko dokonania błędnej oceny atrakcyjności inwestycyjnej danego przedsiębiorstwa, w zakresie niewłaściwej diagnozy jego perspektyw rozwoju. Należy przy tym wskazać, że cena nabycia/objęcia akcji lub udziałów implikowana jest przez bieżący stan koniunktury gospodarczej. Istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej ma także koniunktura na rynku kapitałowym, która w okresie spowolnienia gospodarczego uniemożliwia zrealizowanie zakładanego poziomu zysku z danej inwestycji, co

może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Grupy Emitenta. Ponadto, w zakresie instrumentów dłużnych wskazać należy ryzyko dokonania błędnej oceny płynności finansowej i wypłacalności ich emitenta, a w sytuacji braku możliwości regulowania przez ten podmiot zobowiązań, złożenia wniosku o upadłość lub ogłoszenia upadłości tego podmiotu, w konsekwencji czego odzyskanie udzielonego przez Grupę finansowania dłużnego może być znacząco utrudnione bądź niemożliwe.

Grupa dąży do minimalizacji przedmiotowego ryzyka poprzez dokładne dokonywanie analiz atrakcyjności inwestycyjnej, a także weryfikację podmiotów, w które zamierzają angażować się podmioty z Grupy. Należy także wskazać, że Zarząd Emitenta dokonuje na bieżąco oceny potencjału wzrostu podmiotów, w których uczestniczy Emitent, w związku z czym okres zaangażowania jest dostosowywany w taki sposób, aby zminimalizować straty w okresie złej koniunktury.

Ryzyko związane z metodologią szacowania wartości nabywanych aktywów

Podejmując decyzję o nabyciu instrumentów finansowych lub innych aktywów, Spółka nie zleca podmiotowi zewnętrznemu sporządzania ich wycen. Szacowanie wartości nabywanych aktywów wykonywane jest przez Zarząd Emitenta na podstawie negocjacji handlowych ze stroną sprzedającą oraz indywidualnej subiektywnej wyceny menedżerskiej w oparciu o własne doświadczenie rynkowe, praktykę i wykształcenie kierunkowe. W zależności od złożoności przypadku oraz - jeśli zostanie to uznane za konieczne - Zarząd Spółki przeprowadza wewnętrzną analizę dotyczącą działalności danego podmiotu i perspektyw jego rozwoju oraz branży (często w konsultacji z poszczególnymi Członkami Rady Nadzorczej). W przypadku szacowania wartości danego podmiotu, Zarząd Emitenta swoją ocenę opiera o perspektywy wzrostu danej spółki, a także potencjalną stopę zwrotu z inwestycji w kontekście budowy grupy kapitałowej. Analizie poddawane są kompetencje zarządów spółek. W przypadku oceny rynku, Zarząd Emitenta bierze pod uwagę perspektywy rozwoju danej branży w Polsce oraz za granicą, istotne zagrożenia rynkowe oraz bariery wejścia, a także możliwość rozszerzenia bieżącej działalności do potrzeb grupy kapitałowej i działania w synergii między poszczególnymi podmiotami tej grupy. Istotny czynnik wpływający na decyzję o zaangażowaniu w dany podmiot stanowi perspektywa możliwości zbycia aktywów np. poprzez zbycie na rzecz potencjalnego inwestora branżowego lub upublicznienie na rynku giełdowym. Wszystkie wyżej opisane czynniki, opinie i analizy wykonywane są wedle własnego doświadczenia, oceny i potrzeb Zarządu Spółki oraz zazwyczaj nie stanowią one udokumentowanych i sformalizowanych dokumentów. Rada Nadzorcza Emitenta jest na bieżąco informowana o działaniach Spółki oraz zazwyczaj nie wyraża potrzeby ani konieczności sporządzania takiej dokumentacji. Dotychczas Rada Nadzorcza nie zgłaszała także uwag co do poszczególnych decyzji oraz kompetencji organu, nad jakim sprawuje nadzór. Dodać należy również, że Zarząd Spółki przyjął, że dla bezpieczeństwa finansowego Emitenta i ograniczenia podejmowanego przez Emitenta ryzyka Emitent nie będzie nabywał instrumentów finansowych w liczbie przewyższającej 49% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu/zgromadzeniu wspólników. Z uwagi na powyższe, w przypadku przekroczenia ww. poziomu,

Emitent podejmuje próby poszukania innych podmiotów, które mogłyby partycypować w danej inwestycji i zaangażowaniu w rozwój podmiotu, z zastrzeżeniem, że w przypadku spółek celowych zaangażowanie może sięgnąć do 100%, a ich wynik objęty będzie w takim wypadku konsolidacją.

W związku z powyższym istnieje ryzyko błędnego oszacowania wartości nabywanych aktywów. W przypadku przeszacowania wartości aktywów, w momencie zbycia aktywów Emitent może ponieść stratę, co będzie miało niekorzystny wpływ na sytuację finansową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

Należy ponadto wskazać, że Emitent stosuje w swoich działaniach inwestycyjnych dywersyfikację branżową, przez co minimalizuje ryzyko obranej metodologii szacowania aktywów.

Wskazuje się również, że sytuacja gospodarcza, majątkowa i finansowa Grupy Emitenta w dużym stopniu uzależniona jest od wiedzy i doświadczenia Zarządu Emitenta oraz kluczowych pracowników, którzy są jednocześnie akcjonariuszami Spółki, jednostki dominującej Grupy Kapitałowej MBF Group S.A.

Ryzyko związane z niewystarczającymi źródłami finansowania

Specyfika prowadzonej działalności gospodarczej MBF Group S.A. wymaga posiadania odpowiedniego poziomu finansowania celem dokonywania nakładów na podnoszenie kompetencji kadry pracowniczej Emitenta, rozwój biznesu i doskonalenie profesjonalnego wizerunku Emitenta. W związku z obecną skalą biznesu istnieje ryzyko posiadania niewystarczającego kapitału w przypadku pojawienia się nowych możliwości biznesowych, które wymagać będą zaangażowania odpowiednio większych środków finansowych. Ponadto nie można wykluczyć, że szacunki pozyskania dodatkowego kapitału okażą się nietrafne, w wyniku czego Grupa Emitenta pozyska środki finansowe w niższej wysokości, po odmiennej niż zakładana cenie, a także w późniejszym terminie. W przypadku częściowego lub całkowitego niepozyskania dodatkowego kapitału istnieje ryzyko konieczności dokonania przez Grupę Kapitałową korekty założonej strategii rozwoju, co może mieć wpływ na jej sytuację gospodarczą, majątkową i finansową.

Ryzyko związane z wynikami finansowymi spółek zależnych, powiązanych i stowarzyszonych

Grupa Emitenta zakłada uzyskanie wzrostu wartości kapitałów Grupy poprzez budowę grupy podmiotów zależnych, powiązanych i stowarzyszonych, w skład której wchodzi wyselekcjonowane projekty i przedsiębiorstwa spełniające kryteria wyznaczone przez Grupę, a w konsekwencji osiągnięcie zysków z posiadanych w tych podmiotach aktywów. Osiągnięcie wskazanego celu determinowane jest przez szereg czynników, znajdujących się poza kontrolą Grupy oraz poszczególnych spółek, takich jak koniunktura gospodarcza, zmiany technologiczne, zmiany regulacji prawnych oraz zmiany w popycie konsumenckim. W związku z tym istnieje ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności, które mogą negatywnie wpłynąć na

rozwój danej spółki i w konsekwencji mogą przełożyć się na osiągnięcie niższej od zakładanej wartości spółki, co może mieć wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Grupy Kapitałowej.

Niniejsze ryzyko minimalizowane jest poprzez aktywną współpracę Grupy Kapitałowej Emitenta ze spółkami, w które jest zaangażowany, bieżące monitorowanie ich działalności oraz udzielanie osobom zarządzającym, w razie potrzeby, wsparcia z zakresu zarządzania i realizacji przyjętych celów.

Ryzyko związane z kontrolą i współpracą z zarządami spółek zależnych, powiązanych i stowarzyszonych

Istotnym elementem działalności Emitenta jest ścisła współpraca z zarządami spółek, w które Emitent jest zaangażowany. Rolą Grupy jest wspieranie i współdziałanie z zarządem danej spółki w celu realizacji wspólnej strategii rozwoju. Należy jednak pamiętać, że wpływ Emitenta na decyzje podejmowane przez zarządy poszczególnych spółek oraz możliwość ich kontroli jest ograniczona przez przepisy prawa regulujące działalność spółek handlowych. W związku z powyższym nie można wykluczyć, że Emitent nie uzyska pełnej wiedzy o decyzjach oraz wydarzeniach mających miejsce w danej spółce, mających istotny wpływ na sytuację majątkową tej spółki.

Ryzyko związane ze zbyciem aktywów kapitałowych

Poza zyskami uzyskiwanymi z bieżącej działalności operacyjnej (doradczej), pewna część zysku otrzymywanego przez Grupę Kapitałową MBF Group S.A. wynika z nadwyżki ceny sprzedaży akcji lub udziałów ponad cenę ich nabycia/objęcia. Emitent dokonuje zbycia aktywów w spółkach zależnych, powiązanych i stowarzyszonych poprzez: pierwszą ofertę publiczną poprzedzającą debiut na rynku regulowanym GPW lub wprowadzenie instrumentów finansowych do ASO na rynku NewConnect, sprzedaż aktywów na rzecz inwestora strategicznego (branżowego), odsprzedaż na rzecz inwestora finansowego oraz wykup menedżerski. W związku z tym istnieje ryzyko braku możliwości atrakcyjnego ekonomicznego zbycia aktywów, ich zbycia w innym niż zakładany terminie lub po niższej niż zakładana cenie, co może mieć wpływ na uzyskaną stopę zwrotu, a w konsekwencji na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Na opisywane ryzyko negatywny wpływ może mieć również wiele niezależnych od Grupy czynników, takich jak ogólna koniunktura gospodarcza, co skutkować może uzyskaniem niższej od zakładanej wyceny zbywanych inwestycji. Ponadto istnieje również ryzyko, że Grupa będzie zmuszona do dokonania zbycia aktywów przy niekorzystnej sytuacji rynkowej uzyskując, przez to niższy niż zakładany zwrot lub nawet ponosząc stratę.

Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich

Działalność w obszarze usług doradztwa finansowego wymaga posiadania określonej wiedzy i doświadczenia przez pracowników Grupy. Utrata pracowników posiadających odpowiednie know-how ograniczyłaby zakres działalności Grupy MBF Group S.A. oraz spowodowałaby konieczność ponoszenia kosztów związanych z pozyskaniem pracowników o określonych kwalifikacjach. Niniejsze ryzyko zminimalizowane jest przez fakt, że kluczowi pracownicy są jednocześnie akcjonariuszami Spółki, jednostki dominującej Grupy Kapitałowej MBF Group S.A.

Ryzyko utraty reputacji

Działalność Emitenta jest zależna od jej reputacji oraz od reputacji jej pracowników. Utrzymanie dotychczasowych i pozyskiwanie nowych klientów jest uzależnione od tego, czy Grupa jest postrzegana jako zespół podmiotów wiarygodnych i rzetelnych, zapewniających świadczenie usług na możliwie najwyższym poziomie. Utrata reputacji może negatywnie wpłynąć na działalność oraz wyniki Grupy, w związku z czym czynione są stałe starania o najwyższą jakość i profesjonalizm świadczonych usług. Pracownicy Emitenta przechodzą staranną selekcję i stale podnoszą kwalifikacje. Miarą dobrej reputacji, jaką cieszy się Grupa Kapitałowa Emitenta jest fakt, że w chwili obecnej istotna część jego klientów współpracuje nieprzerwanie do dłuższego czasu i rekomenduje usługi na zewnątrz. Grupa Kapitałowa MBF Group S.A. stawia sobie także za cel działanie w zgodzie z najwyższymi standardami etycznymi, każdorazowo dbając o dobre imię Grupy.

Ryzyko związane z infrastrukturą informatyczną

Prowadzenie działalności gospodarczej przez Emitenta wymaga nieprzerwanego i prawidłowego funkcjonowania infrastruktury informatycznej. Ponadto, w związku z prowadzoną działalnością Grupy, znacząca część danych przetwarzana oraz magazynowana jest w formie elektronicznej. Awarie lub wadliwe działanie infrastruktury informatycznej i inne czynniki wpływające na systemy i infrastrukturę informatyczną, ograniczenia w dostępie do danych, obniżenie jakości świadczonych przez Spółkę usług, czasowe ich zawieszenie lub uszkodzenie, a także, w skrajnym wypadku, zniszczenie lub wyciek części lub całości przechowywanych danych i kodów źródłowych, to czynniki, które mogą destabilizować działalność Grupy.

W celu ograniczenia powyższych ryzyk Grupa Kapitałowa MBF Group S.A. dba o prawidłowe funkcjonowanie infrastruktury informatycznej, a także stosuje okresowe tworzenie kopii zapasowych wykorzystywanych danych. Kopie zapasowe nie są jednak tworzone w czasie rzeczywistym, istnieje więc ryzyko utraty części danych. Natomiast kluczowe dane, umowy i dokumenty dotyczące działalności Grupy Kapitałowej przechowywane są w chmurze umożliwiającej tworzenie kopii bezpieczeństwa on-line.

Ryzyko związane z błędami, oszustwami, wyłudzeniami, nadużyciami i działaniami niezgodnymi z prawem

W ramach prowadzonej działalności istnieje ryzyko operacyjne związane z nieetycznymi lub niezgodnymi z prawem działaniami pracowników Grupy i osób współpracujących. Ponadto pracownicy mogą popełniać błędy. Zdarzenia te mogą narazić Grupę Kapitałową na straty finansowe i utratę reputacji. Przedmiotowe ryzyko jest minimalizowane wskutek prowadzenia przez Zarząd Spółki kontroli działań Grupy oraz jej pracowników i osób współpracujących, pod kątem ich zgodności z obowiązującymi regulacjami wewnętrznymi i zewnętrznymi.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów operacyjnych i innych kosztów

Emitent w związku z rozwijającą się strukturą Grupy, może nie przewidzieć wzrostu poziomu kosztów operacyjnych i innych kosztów działania Grupy Kapitałowej. Grupa MBF Group S.A. dynamicznie się rozwija, nawiązanie współpracy z kontrahentami i klientami, wydatki na marketing, aktywne działania sprzedażowe, a także nowe inwestycje, mogą przyczynić się do wzrostu kosztów operacyjnych i innych kosztów. Aby zminimalizować to ryzyko, Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje i monitoruje strukturę i poziom kosztów generowanych przez określone działania w jednostkach Grupy, dbając o utrzymanie kosztów stałych na bezpiecznych dla finansów Grupy poziomach.

Ryzyko stóp procentowych

W celu finansowania bieżącej działalności i planów rozwojowych Emitent posiuguje się środkami własnymi oraz kapitałem zewnętrznym pozyskanym od banków. W zawartych umowach kredytowych oprocentowanie kapitału zewnętrznego ustalone jest według zmiennej stopy procentowej (WIBOR 1M, WIBOR 3M), powiększonej o marżę instytucji finansującej. Ponadto, nie można wykluczyć, że, w celu zintensyfikowania rozwoju Spółki oraz częściowego finansowania strategii rozwoju, Spółka w przyszłości zaciągnie nowe zobowiązania w formie kredytów i/lub emisji instrumentów dłużnych. Nie wyklucza się również finansowania kapitałem dłużnym działalności spółek zależnych.

Istnieje ryzyko, że znaczący wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost kosztów finansowych Spółki (i Grupy) związanych ze spłatą zaciągniętych zobowiązań.

Ryzyko związane ze strukturą finansowania

Działalność Emitenta jest obecnie finansowana środkami własnymi Spółki oraz kapitałem obcym w postaci kredytów bankowych, w celu finansowania bieżącej działalności i planów rozwojowych. Posiłkowanie się przez Emitenta oprocentowanym kapitałem obcym zwiększa ryzyko obniżenia wyniku finansowego Spółki (oraz skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy Kapitałowej) kosztami finansowymi w postaci odsetek. Ponadto istnieje możliwość, że w przyszłości Emitent nadal będzie korzystał z kapitału dłużnego, w tym w innej niż obecnie formie, w związku z czym będzie zobligowany do płatności odsetek i rat kapitałowych lub np. leasingowych. Należy mieć zatem na uwadze, że w przypadku obniżenia zysku z działalności operacyjnej (np. poprzez zmniejszenie popytu na usługi Emitenta), może pojawić się ryzyko nieterminowego regulowania zobowiązań Spółki. Nieodpowiednio dobrana struktura finansowania Emitenta może także prowadzić do spadku rentowności Spółki, a w związku z tym Grupy Kapitałowej. Zarząd Emitenta wybierając źródła pokrycia majątku Spółki, w celu minimalizacji ryzyka struktury finansowania, poddaje dogłębnej analizie sytuację płynnościową Emitenta i podmiotów z Grupy Emitenta.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Zarządzanie należnościami i zobowiązaniami jest jednym z kluczowych elementów utrzymania określonego poziomu płynności finansowej. W przypadku przedłużania się procesów pozyskiwania finansowania dla klientów Grupy, a także w przypadku podjęcia błędnych decyzji lub w procesie administrowania finansami Grupy Kapitałowej, istnieje możliwość zagrożenia płynności finansowej. Emitent, w celu minimalizacji ryzyka utraty płynności finansowej, dokonuje analizy struktury finansowania Spółki i Grupy Kapitałowej, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania bieżących zobowiązań.

Ryzyko związane z czynnikami losowymi

Czynniki losowe mogą mieć wpływ na pogorszenie wydajności działalności operacyjnej Grupy Emitenta. Do takich zagrożeń mogą należeć włamania do biura Spółki (i Grupy), pożary, zalania, awarie techniczne sprzętu, przerwy w dostawach energii elektrycznej, dostępu do sieci Internet lub inne czynniki losowe. Grupa Kapitałowa Emitenta stara się odpowiednio zabezpieczyć biuro, aby wyeliminować ryzyko zdarzeń losowych mogących mieć wpływ na działalność Grupy. Niemniej jednak, w związku z charakterem omawianego ryzyka, całkowita minimalizacja niniejszego czynnika ryzyka jest niemożliwa.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Grupy potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje m.in. w zakresie prawa rynku kapitałowego, prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Ponadto wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z dostosowywania prawa krajowego do norm prawa Unii Europejskiej. W związku z powyższym niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na podmioty z Grupy Emitenta kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta przeprowadzają audyty, skierowane na badanie zgodności stosowanych aktualnie przez nie przepisów z bieżącymi regulacjami prawnymi.

Ryzyko związane z prawną kwalifikacją działalności Emitenta jako działalności alternatywnej spółki inwestycyjnej

W związku z dokonywanymi inwestycjami własnymi, w stosunku do Emitenta były dotychczas zgłaszane wątpliwości, czy środki finansowe pozyskiwane od akcjonariuszy i subskrybentów na akcje nie stanowią wkładu kapitałowego Emitenta na dokonywane przez niego inwestycje własne, a tym samym – czy działalność wykonywana przez Emitenta nie stanowi działalności alternatywnej spółki inwestycyjnej w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2020 r., poz. 95 ze zm.). Zgodnie z przepisami tej ustawy, działalność alternatywnej spółki inwestycyjnej, a więc działalność, której wyłącznym przedmiotem jest dokonywanie inwestycji zewnętrznych z wykorzystaniem środków finansowych pozyskanych od inwestorów, wymaga stworzenia odpowiedniej struktury korporacyjnej, w ramach której ten podmiot (w przypadku spółek kapitałowych) lub jego jedyny komplementariusz (w przypadku spółek osobowych) uzyska status zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną, a w tym celu – uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego albo wpisu do rejestru zarządzających alternatywną spółką inwestycyjną, w zależności od wartości aktywów, którymi dany zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną miałby zarządzać.

W związku z wejściem w życie nowelizacji ww. ustawy z dnia 31 marca 2016 roku Emitent przeprowadził konsultacje wspólnie z biegłym rewidentem, doradcą prawnym oraz członkami Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych w przedmiocie ustalenia czy działalność wykonywana przez Emitenta podlega uregulowaniom wzmiankowanej ustawy. Ponadto Emitent kierował na bieżąco zapytania odnośnie do bieżących zdarzeń na rynku kapitałowym bezpośrednio do Komisji Nadzoru Finansowego, a Zarząd Emitenta uczestniczył ponadto w dedykowanych szkoleniach prowadzonych przez wykwalifikowaną kadrę prawniczą.

Na żadnym etapie konsultacji nie zidentyfikowano zagrożenia, że Emitent mógłby wypełniać przesłanki uznania za alternatywną spółkę inwestycyjną. Wątpliwości w powyższym zakresie były także podnoszone w związku z wprowadzeniem do obrotu w ASO kolejnych serii akcji Emitenta, jednakże w każdym przypadku konkluzja rozważań była zgodna z powyższym wnioskiem. Nie można jednak wykluczyć, że w przyszłości Komisja Nadzoru Finansowego lub inny uprawniony organ uzna, że działalność faktycznie wykonywana przez Emitenta lub podmiot od niego zależny stanowi działalność alternatywnej spółki inwestycyjnej.

Działalność alternatywnej spółki inwestycyjnej jest zarządzana przez tzw. zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną, którym w przypadku spółek kapitałowych (spółek z ograniczoną odpowiedzialnością i spółek akcyjnych) jest dana spółka, a nie inny podmiot. W związku z powyższym, w odniesieniu do Emitenta należy mówić o ryzyku uznania odpowiednio Emitenta lub jego spółki zależnej za wewnętrznego zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną.

Wykonywanie działalności zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną bez zezwolenia bądź bez uprzedniego wpisu do rejestru zarządzających alternatywną spółką inwestycyjną, prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego, podlega odpowiedzialności karnej.

Zgodnie z treścią art. 287 ust. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, kto bez wymaganego zezwolenia lub wbrew warunkom określonym w Ustawie wykonuje działalność polegającą na lokowaniu w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego lub inne prawa majątkowe, aktywów osób fizycznych, osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, zebranych w drodze propozycji zawarcia umowy, której przedmiotem jest udział w tym przedsięwzięciu podlega grzywnie do 10.000.000 zł i karze pozbawienia wolności do lat 5.

Ponadto, zgodnie z art. 295 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, kto bez wymaganego zezwolenia albo wpisu do rejestru wykonuje działalność zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną, podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

O orzeczeniu, czy działalność wykonywana przez Emitenta lub jego spółkę zależną wypełnia znamiona działalności alternatywnej spółki inwestycyjnej, może orzec uprawniony do tego organ nadzoru nad rynkiem kapitałowym, tj. Komisja Nadzoru Finansowego.

Emitent nadmienia, że dochował najwyższej staranności w celu zapewnienia spełnienia wszystkich wymogów prowadzenia działalności zgodnie z prawem i w przypadku wystąpienia w przyszłości zdarzeń mogących skutkować uznaniem, że Emitent wykonuje działalność alternatywnej spółki inwestycyjnej, Emitent szczegółowo przeanalizuje konieczność wystąpienia do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o wpis do rejestru alternatywnych spółek inwestycyjnych, co w opinii Emitenta nastąpi w przypadku, gdy pozyskiwane środki finansowe będzie chciał przeznaczyć na inwestycje lub obciążyć je w inny sposób ryzykiem inwestycyjnym.

Ponadto, Emitent zlecił niezależnej kancelarii prawnej sporządzenie analizy prawnej w zakresie spełniania przez działalność Emitenta definicji działalności alternatywnej spółki inwestycyjnej, z której to analizy jednoznacznie wynika, że działalność Emitenta ma ogólny cel handlowy, Emitent nie gromadzi kapitału od swoich inwestorów w celu generowania zwrotu łączonego, nie posiada określonej polityki inwestycyjnej oraz stanowi spółkę holdingową (tj. realizuje określoną branżową strategię biznesową przez spółki, w których posiada udziały lub akcje, lub jednostki zależne lub powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości w celu generowania długoterminowego wzrostu wartości tej spółki lub jednostki, i wykonuje tę działalność w imieniu własnym i na własny rachunek, a jej akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub nie została utworzona głównie w celu uzyskiwania przychodów dla inwestorów w drodze zbycia akcji lub udziałów w takich spółkach, jeżeli okoliczność ta jest wykazana w jej rocznym sprawozdaniu finansowym), co pozwala na przyjęcie, że nie jest ona alternatywną spółką inwestycyjną w rozumieniu art. 8a ust. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Celem posiadania udziałów i akcji innych podmiotów przez Emitenta jest bowiem wyłącznie generowanie długoterminowego wzrostu wartości tych spółek, nie zaś uzyskiwanie przychodów dla inwestorów w drodze zbycia akcji lub udziałów w takich spółkach, w sprzyjających warunkach rynkowych.

Powyższego ryzyka nie można, jednakże wykluczyć całkowicie, a w przypadku jego aktualizacji, będzie miało ono prawdopodobnie wpływ na wartość inwestycji akcjonariuszy w instrumenty finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych

Polski system podatkowy cechuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak jest ich jednoznacznej wykładni, co może powodować sytuację odmiennej ich interpretacji przez Grupę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, urząd skarbowy może nałożyć na podmioty z Grupy Emitenta karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Ponadto, organy skarbowe mają możliwość weryfikowania poprawności deklaracji podatkowych określających wysokość zobowiązania podatkowego w ciągu pięcioletniego okresu od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Grupę Kapitałową MBF Group S.A. interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy.

Obecnie Grupa Kapitałowa nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na świadczone usługi nałożona jest stawka podatku VAT w wysokości 23%. Poza tym podmioty z Grupy Emitenta są płatnikami podatku dochodowego, którego stawka wynosi 19%. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Grupy Emitenta, jednakże wpływ tych zmian

na przyszłą kondycję Grupy Kapitałowej Emitenta należy uznać za niewielki, z uwagi, iż prawdopodobieństwo istotnych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome.

Ryzyko związane z potencjalnymi postępowaniami sądowymi, arbitrażowymi, administracyjnymi i innymi roszczeniami

Niektóre z dotychczas zawartych Emitenta umów zawierają zapisy dotyczące kar umownych. Możliwe jest również, że w przyszłości Emitent zawrze kolejne umowy obostrzone karami umownymi. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, podmiot, z którym podmiot z Grupa zawarł umowę, może dochodzić swoich praw na drodze sądowej. W przypadku wydania przez sąd orzeczeń niekorzystnych dla Grupy, mogą się one wiązać z kosztami i utratą zaufania do Grupy Kapitałowej Emitenta. Ponadto istnieje ryzyko wszczęcia innych postępowań sądowych. W sytuacji skopiowania innowacyjnych rozwiązań technologicznych programów Grupy Emitenta (w zakresie handlu algorytmicznego) przez osoby niepożądane wskutek programowania zwrotnego, podmiot z Grupy Emitenta może zostać stroną postępowania sądowego i domagać się odszkodowania. Istnieje również ryzyko, że podmiot należący do Grupy Kapitałowej Emitenta będzie oskarżany o złamanie praw autorskich czy prawa własności przemysłowej. Należy jednak podkreślić, że wszystkie wersje programów Emitenta są autorskie, innowacyjne oraz stanowią efekt wieloletniej pracy własnej Grupy Kapitałowej MBF Group S.A.

Z powodu utraty danych przez klientów lub zdobycia dokumentów przez osoby niepożądane, Grupa, będąc stroną postępowania sądowego, może zostać zobligowana do naprawienia szkód i zadośćuczynienia. Według aktualnej wiedzy Zarządu Spółki żadne postępowanie sądowe, arbitrażowe ani administracyjne wobec Grupy nie zostało wszczęte, a Grupa przestrzega przepisów prawnych, w tym kodeksu pracy.

Ryzyko negatywnego efektu działań osób trzecich wobec Emitenta

Z uwagi na toczące się spory prawne, które Emitent oraz spółka powiązana wszczęły wobec osób fizycznych w związku z podejrzeniem działania przez te osoby na szkodę Emitenta, oraz z uwagi na dotychczasowe pozytywne dla Emitenta rozstrzygnięcia sądów powszechnych, istnieje realne ryzyko działania przez te osoby na szkodę wizerunku biznesowego Emitenta oraz spółek i osób z nim powiązanych w internecie (media społecznościowe, fora dyskusyjne itd.). Emitent zaobserwował wzrost anonimowych wypowiedzi oraz donosów dyfamujących Emitenta np. poprzez bezpodstawną krytykę poszczególnych decyzji biznesowych, insynuacje oszustw oraz inne oskarżenia, które to zdarzenia pojawiły się w czasie, gdy sądy podejmowały decyzje zgodne z pozwami i żądaniami Emitenta. Opisane działania mogą w przyszłości, niezależnie od braku słuszności zarzutów kierowanych pod adresem Emitenta, spowodować wystąpienie po stronie Emitenta uszczerbku w ocenie wiarygodności przez innych uczestników rynku, w tym kontrahentów i inwestorów. W

ramach dopuszczalnych instrumentów prawnych oraz przy uwzględnieniu wielkości powodowanego tymi działaniami zagrożenia Emitent planuje podejmować niezbędne kroki w celu minimalizacji takiego ryzyka.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja na rynku finansowym, która wywiera istotny wpływ na działalność Grupy, jest silnie powiązana z sytuacją makroekonomiczną w kraju i na świecie. Wzrost gospodarczy przekłada się na poprawę wyników finansowych przedsiębiorstw, co przekłada się na zwiększone potrzeby korzystania z usług finansowych i w efekcie przyczynia się do zwiększonego popytu na usługi Grupy Kapitałowej MBF Group S.A. Analogicznie - pogorszenie sytuacji makroekonomicznej spowoduje pogorszenie się sytuacji na rynku finansowym. Ze względu na coraz silniejsze globalne powiązania pomiędzy gospodarkami, rosnącą swobodę w przepływie kapitału, na sytuację na krajowym rynku kapitałowym wpływają również warunki makroekonomiczne w innych krajach.

Ryzyko wynikające z powiązań rodzinnych (osobowych) pomiędzy osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających oraz nadzorujących Emitenta

Emitent nie wyklucza zaistnienia w przyszłości sytuacji, w których w skład Rady Nadzorczej zostaną powołane osoby powiązane rodzinnie z członkiem (członkami) Zarządu. W ocenie Emitenta w takim przypadku potencjalnie nie będzie można wykluczyć możliwości zaistnienia konfliktu interesów pomiędzy pełnieniem funkcji nadzorczych w ramach Rady Nadzorczej a stosunkami prywatnymi wynikającymi ze stosunku pokrewieństwa. Istniejące powiązania rodzinne mogą rodzić ryzyka związane z negatywnym wpływem tych powiązań na nadzór Rady Nadzorczej nad działaniami Zarządu Emitenta. Zdaniem Emitenta, ryzyko wystąpienia takiego konfliktu interesów jest silnie minimalizowane poprzez reguły funkcjonowania Rady Nadzorczej w spółce akcyjnej. Należy wskazać, iż przepisy KSH ustanawiają zasadę kolegialnego sposobu działania Rady Nadzorczej, wobec czego działania Rady Nadzorczej podejmowane mogą być wyłącznie w trybie uchwał organu, a nie przez pojedynczych jej członków. W tym świetle należy wskazać, że obecnie żaden z członków Rady Nadzorczej nie wykazuje powiązań rodzinnych z Zarządzeniem Emitenta. Ponadto, przepisy KSH zakazują wydawania Zarządowi wiążących poleceń przez Radę Nadzorczą, a Zarząd ponosi kodeksową odpowiedzialność za prowadzenie spraw Emitenta niezależnie od działań Rady Nadzorczej lub stanowisk przez nią wyrażanych.

Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

Spółka zawierała i będzie zawierać w przyszłości jednostkowe transakcje z podmiotami powiązanymi. W opinii Spółki wszystkie transakcje zawarte zostały w oparciu o obowiązujące przepisy prawa i na warunkach

rynkowych. Dodatkowo, zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, transakcje te podlegają ocenie niezależnego biegłego rewidenta (w ramach rocznego badania sprawozdania finansowego Spółki). Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru w/w transakcji, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki.

Ryzyko związane z oddziaływaniem na Emitenta ryzyk specyficznych dla spółek zależnych, powiązanych i stowarzyszonych

Spółki zależne, powiązane oraz stowarzyszone z Emitentem prowadzą zarobkową działalność gospodarczą niezależną od Spółki oraz jej władz i choćby z tej racji nie podlegają szczególnym czy specyficznym czynnikom ryzyka związanym z prowadzeniem przez nie działalności. Żaden z podmiotów nie prowadzi na tyle specyficznej czy niszowej aktywności gospodarczej, która wiązałaby się z ryzykami wykraczającymi poza standardowe. Każde z przedsiębiorstw działa w ustalonym i uregulowanym otoczeniu rynkowym, podlega konkurencji oraz naturalnym mechanizmom wolnego rynku o ustalonym i stabilnym prawodawstwie. Również żaden z podmiotów do prowadzenia działalności nie potrzebuje wymaganych ustawą specjalnych pozwoleń lub koncesji, których utrata groziłaby zaprzestaniem wiodącej działalności. Firma Luxury Trade Sp. z o.o. z racji aktywności w zakresie importu oraz handlu węglem kamiennych wystąpiła o wpisanie na listę takowych podmiotów (tzw. „Lista pośredniczących podmiotów węglowych”), ale jest to czynność informacyjna wobec organów Państwa, nie zaś wymagająca spełnienia określonych warunków.

Podsumowując, w ocenie Emitenta, uznać należy, że najważniejszymi ryzykami, nie tyle specyficznymi, ile naturalnie związanymi z wykonywaną przez nie działalnością gospodarczą – są te wynikające wprost z prowadzonej działalności. W trakcie dokonanej analizy Emitent nie zidentyfikował ryzyk, które mogłyby w sposób zdecydowany w dłuższym terminie negatywnie oddziaływać na kondycję finansową, bieżącą płynność czy prawidłowe funkcjonowanie Emitenta. Za takowe można jedynie uznać taki splot niekorzystnych zdarzeń gospodarczych i ekonomicznych, które spowodują niekontrolowaną, nieplanowaną i nagłą niewypłacalność lub/i upadłość danego podmiotu zależnego, powiązanego lub stowarzyszonego.

Ryzyko związane z sytuacją epidemiologiczną związaną z pandemią COVID-19

Emitent na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się skutkami rozprzestrzeniania się wirusa COVID-19. W Spółce wprowadzone zostały procedury mające na celu ograniczenie ryzyka zachorowań zgodnie z zaleceniami Głównego Inspektora Sanitarnego.

Na chwilę obecną z uwagi na dynamicznie zmieniające się otoczenie, Zarząd Emitenta nie jest w stanie w sposób wiarygodny i odpowiedzialny określić ostatecznego wpływu rozszerzania się wirusa SARS-CoV-2 na

działalność Spółki, wyniki finansowe oraz perspektywy na przyszłość. Emitent podejmuje wszelkie działania, by zapewnić stabilność działania w okresie stosowania nadzwyczajnych środków ochronnych i naprawczych związanych z sytuacją epidemiologiczną.

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

Akcje Emitenta serii A, B, C, D i G, a także częściowo serii E, są obecnie notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, który jest rynkiem utworzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sierpniu 2007 r. Emitent ubiega się o wprowadzenie Akcji Serii E (w zakresie dotychczas nienotowanym w Alternatywnym Systemie Obrotu) oraz Akcji Serii F, Akcji Serii H i Akcji Serii I do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect. Istnieje ryzyko, że obrót akcjami na tym rynku będzie się charakteryzował niską płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości sprzedaży akcji.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 Regulaminu ASO:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek Emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w tiret drugim i trzecim powyżej.

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

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki ciężące na emitentach, w szczególności są to następujące obowiązki:

- obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie (§ 14 Regulaminu ASO),

- obowiązek niezwłocznego informowania Organizatora ASO o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15 Regulaminu ASO),
- obowiązek niezwłocznego sporządzenia i przekazania na żądanie Organizatora ASO kopii dokumentów oraz do udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności Emitenta, jego organów lub ich członków (§ 15a Regulaminu ASO),
- zlecenie dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez Emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości lub zlecenie publikacji dokumentu, o którym mowa powyżej (§ 15b Regulaminu ASO),
- obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO),
- obowiązek udostępniania informacji poufnej na zasadach określonych w art. 156 ust. 6 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (§ 17a Regulaminu ASO),
- obowiązek dalszego współdziałania z Autoryzowanym Doradcą (§ 17b Regulaminu ASO),

w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia, Organizator ASO może:

- a) upomnieć Emitenta,
- b) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 zł.

Zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu ASO 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.

Na podstawie § 17c ust. 3 Regulaminu ASO, 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 nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO może nałożyć karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną wcześniej nie może przekraczać 50.000,00 zł.

Zgodnie z § 17c ust. 7 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów niniejszego Regulaminu, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Na podstawie § 9 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem wyłączeń przewidzianych na podstawie przedmiotowego paragrafu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora ASO.

W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy – o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu zawieszenia tego prawa – o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- a) w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego 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,
- b) 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, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu Komisja Nadzoru Finansowego 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 określone powyżej.

Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań Akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży Akcji.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

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

- na wniosek Emitenta w odniesieniu do akcji, w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- na wniosek Emitenta w odniesieniu do innych instrumentów finansowych, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga 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.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w Alternatywnym Systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- w odniesieniu do dłużnych instrumentów finansowych – także po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek Emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek Emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku, gdy obrót danymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Wymienione powyżej przypadki wykluczenia Akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży Akcji.

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Emitent, będąc notowanym na rynku NewConnect, jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W związku z tym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Wspomniane sankcje wynikają z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej oraz z art. 176 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Ponadto nałożenie kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta

Inwestorzy przed nabyciem akcji Emitenta na rynku kapitałowym, powinni wziąć pod uwagę, że ryzyko w tego typu papiery wartościowe jest większe od inwestycji w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Trudno także przewidzieć, jak będzie kształtował się kurs akcji Emitenta w krótkim i długim okresie. Kurs i płynność akcji spółek notowanych na rynku NewConnect zależą od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Na zachowania inwestorów mają wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Spółki, takie jak ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy też sytuacja na rynkach światowych.

Ponieważ Emitent nie jest w stanie przewidzieć poziomu podaży i popytu swoich akcji po ich wprowadzeniu do obrotu, nie ma więc pewności, że osoba nabywająca akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Emitent jednak jest spółką innowacyjną i dynamicznie się rozwijającą

i, mając na uwadze planowaną sprzedaż, stopa zwrotu z inwestycji w akcje Emitenta może zatem być bardzo satysfakcjonująca dla inwestorów.

Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych

Na dzień sporządzenia sprawozdania Emitent nie planuje pozyskiwania środków pieniężnych w formie kapitału udziałowego (emisji akcji) na realizację strategii rozwoju Spółki. Jednakże w przypadku wystąpienia nieprzewidzianych czynników, niekorzystnych dla realizacji strategii lub dla samej Spółki, istnieje ryzyko, że Emitent będzie potrzebował dodatkowych środków pieniężnych, bądź też dynamika rozwoju Emitenta wzrośnie niewspółmiernie do zakładanych parametrów i niezbędny okaże się dalszy kapitał do realizacji celów. W takich okolicznościach Emitent może poszukiwać finansowania w postaci kredytów, pożyczek czy kolejnej emisji instrumentów finansowych. Niepozyskanie środków pieniężnych niezbędnych Emitentowi mogłoby negatywnie wpłynąć na dalszy rozwój i wycenę instrumentów finansowych Spółki.

Zgodnie z § 7c Statutu MBF Group S.A. Zarząd Spółki jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego w terminie do dnia 31 grudnia 2023 r. o kwotę nie większą niż 2.500.000,00 zł (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 2,50 zł (słownie: dwa złote i pięćdziesiąt groszy) każda akcja, obejmowanych za wkłady pieniężne lub niepieniężne (w ramach jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego). Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka nie dokonała podwyższenia kapitału zakładowego w ramach i granicach kapitału docelowego na podstawie powyższego upoważnienia. W związku z powyższym, Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego w pełnej wysokości kapitału docelowego, tj. o kwotę 2.500.000,00 zł (słownie: dwa milion pięćset tysięcy złotych).

Wprowadzenie do Statutu Spółki zapisów o kapitale docelowym ma na celu umożliwienie Zarządowi sprawną możliwość pozyskania finansowania, w przypadku wykorzystania przez Emitenta dotychczas posiadanych kapitałów finansowych, przez co ograniczeniu ulegnie ryzyko spowolnienia tempa rozwoju Emitenta, a także umożliwi Spółce wdrożenie programu motywacyjnego. Szczegółowe informacje dotyczące ww. uprawnienia zostały przedstawione w pkt 10.4 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W 2022 roku Spółka prowadziła (kontynuowała) badania w zakresie rozwoju automatycznych systemów transakcyjnych do stosowania w handlu automatycznym (tzw. algo trading) instrumentami finansowymi, np. akcjami, kontraktami terminowymi, instrumentami pochodnymi, kontraktami różnic kursowych itd.

INFORMACJA O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

W okresie, za który sporządzony jest niniejsze sprawozdanie, Spółka dominująca posiadała 45.000 akcji własnych. Nabycie zostało dokonane na podstawie upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 20 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą MBF Group S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 22 marca 2021 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Spółki. Uchwała stanowi, że nabyte przez Emitenta akcje własne mogą zostać (a) umorzone zgodnie z art. 362 § 1 ust. 5) Ksh lub (b) zaoferowane kluczowym osobom dla Spółki oraz spółek powiązanych, w ramach programu motywacyjnego, na warunkach ustalonych między stronami lub (c) przeznaczone do dalszej odsprzedaży, wymiany lub innego celu określonego uchwałą Zarządu.

Łącznie Spółka dominująca na dzień 31 grudnia 2022 roku posiadała łącznie 45.000 (czterdzieści pięć tysięcy) akcji własnych, które odpowiadają 1,50% (jeden procent i pięćdziesiąt setnych procenta) kapitału zakładowego.

W dniu 31 marca 2023 r. Emitent sprzedał 45.000 (czterdzieści pięć tysięcy) akcji własnych Spółki stanowiących 1,50% udziału w kapitale zakładowym. Zbycie akcji nastąpiło w wyniku zawarcia dwóch umów cywilno-prawnych z dwiema osobami fizycznymi. Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, że w wypadku obydwu umów sprzedaż akcji nastąpiła w cenie 4,50 zł (cztery złote pięćdziesiąt groszy) za akcję, to jest za łączną kwotę 202.500 zł (dwieście dwa tysiące pięćset złotych). Zarząd wskazuje, iż koszt nabycia tych akcji wyniósł 141.750 zł (sto czterdzieści jeden tysięcy siedemset pięćdziesiąt złotych) przy średniej cenie 3,75 zł (trzy złote i siedemdziesiąt pięć groszy) za akcję.

INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

W 2022 roku Spółka nie korzystała z instrumentów finansowych w zakresie zmian cen, kredytowego, zakłóceń przepływów środków pieniężnych.

INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

Spółka w 2022 roku posiadała oddziałów.



STOSOWANIE PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Spółka nie jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości.

W dniu 17 lutego 2012 roku Zarząd spółki MBF Group S.A. przekazał raportem bieżącym EBI nr 8/2012 do publicznej wiadomości informacje dotyczące zakresu stosowanych przez Spółkę zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Warszawa, 20 października 2023 r.

.....
Janusz Czarniecki
Prezes Zarządu
MBF Group S.A.

♦ **MBF Group S.A.** ♦
ul. Bysławska 82 | 04-994 Warszawa
NIP: 894-30-18-615
KRS: 0000380468 | REGON: 021480943
biuro@mbfgroup.pl | www.mbfgroup.pl