



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI POD FIRMĄ
MBF GROUP S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
W 2020 ROKU**

Warszawa, dn. 31 marca 2021 r.

SPIS TREŚCI

INFORMACJE PODSTAWOWE.....	5
Podstawowe informacje o Spółce Dominującej.....	5
Akcjonariat Spółki Dominującej	5
Zarząd Spółki Dominującej	6
Rada Nadzorcza Spółki Dominującej.....	6
PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE ZALEŻNEJ.....	7
Podstawowe dane o Spółce Zależnej	7
Zarząd MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o.....	8
Rada Nadzorcza Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o.....	8
STRATEGIA I ZAKRES DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ I GRUPY MBF	8
ZAKRES DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZALEŻNEJ.....	12
ZDARZENIA ISTOTNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.....	13
Zdarzenia obejmujące okres sprawozdawczy	13
Zdarzenia po okresie sprawozdawczym	26
PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI.....	29
AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	30
CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.....	32
Ryzyko związane z celami strategicznymi.....	32
Ryzyko związane z niewystarczającymi źródłami finansowania	33
Ryzyko konkurencji	33
Ryzyko niestabilności otoczenia prawnego	34
Ryzyko błędnych inwestycji w spółki portfelowe i/lub pogorszenia sytuacji finansowej spółek portfelowych.....	34
Ryzyko upadłości spółek portfelowych.....	35
Ryzyko związane ze zbyciem aktywów kapitałowych	35
Ryzyko związane z ograniczoną ilością atrakcyjnych projektów inwestycyjnych.....	36

Ryzyko związane z prowadzeniem działalności doradczej.....	36
Ryzyko osłabienia koniunktury w branży usług doradczych	37
Ryzyko zmiany przepisów podatkowych.....	37
Ryzyko utraty reputacji.....	37
Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich.....	38
Ryzyko związane z awarią sprzętu komputerowego	38
Ryzyko związane ze wzrostem kosztów operacyjnych i innych kosztów	38
Ryzyko stóp procentowych	39
Ryzyko związane z dostępem do informacji poufnych klientów	39
Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez GPW na Emitenta kar finansowych.....	39
Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta przez Komisję Nadzoru Finansowego kar administracyjnych.....	40
Ryzyko związane ze strukturą finansowania	40
Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi.....	40
Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	41
Ryzyko zmienności wyników finansowych Emitenta.....	41
Ryzyko związane z metodologią szacowania wartości nabywanych aktywów	41
Ryzyko związane z kontrolą i współpracą z zarządami spółek portfelowych	42
Ryzyko skali działania	43
Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji Emitenta	43
Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami Emitenta.....	43
Ryzyko związane z wykluczeniem akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.....	44
Ryzyko rynkowej wyceny akcji Emitenta	45
Ryzyko związane z sytuacją epidemiologiczną związaną z pandemią COVID-19	45
Ryzyko związane z potencjalnymi postępowaniami sądowymi, arbitrażowymi, administracyjnymi i innymi roszczeniami	46
Ryzyko negatywnego efektu działań osób trzecich wobec Emitenta	48
WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	48
INFORMACJA O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH.....	48
INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH.....	48



INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)	48
STOSOWANIE PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	49



INFORMACJE PODSTAWOWE

Podstawowe informacje o Spółce Dominującej

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, XIII 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 Dominującej

Na dzień zamknięcia okresu sprawozdawczego, tj. na dzień 31 grudnia 2020 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	Patryk Prelewicz	315.200	11,26%	315.200	11,26%

2	Dariusz Czarkowski	199.129	7,11%	199.129	7,11%
3	Robert Krassowski	170.218	6,08%	170.218	6,08%
5	Pozostali (free float)	2.115.453	75,55%	2.115.453	75,55%
	Razem	2.800.000	100,00%	2.800.000	100,00%

Zarząd Spółki Dominującej

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Spółki kształtował się następująco:

- Na dzień 1 stycznia 2020 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:
 - Wojciech Ahnert – Prezes Zarządu.
- W dniu 25 marca 2020 roku p. Wojciech Ahnert złożył rezygnację.
- W dniu 26 marca 2020 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru na funkcję Prezesa Zarządu p. Roberta Krassowskiego.
- W dniu 8 lipca 2020 roku p. Robert Krassowski złożył rezygnację.
- W dniu 27 lipca 2020 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru na funkcję Prezesa Zarządu p. Janusza Czarneckiego.
- Na dzień 31 grudnia 2020 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:
 - Janusz Czarnecki – Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki Dominującej

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

- Na dzień 1 stycznia 2020 roku w skład Rady Nadzorczej wchodzili:
 - Patryk Prelewicz – Przewodniczący RN,
 - Piotr Demiańczuk – Członek RN,
 - Zbigniew Wojtalik – Członek RN,
 - Anna Prelewicz – Członek RN,
 - Marcin Szczutkowski – Członek RN,
 - Renata Stefańska – Członek RN.
- W dniu 23 stycznia 2020 roku pan Piotr Demiańczuk złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka RN.

3. W dniu 25 lutego 2020 roku pani Anna Prelewicz złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka RN.
4. W dniu 20 listopada 2020 roku Rada Nadzorcza w drodze dokooptowania powołała pana Wojciecha Ahnert na funkcję członka RN.
5. W dniu 10 grudnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało z funkcji członka RN:
 - a) Marcina Szczutkowskiego,
6. Na dzień 31 grudnia 2020 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:
 - a) Patryk Prelewicz – Przewodniczący RN,
 - b) Zbigniew Wojtalik – Członek RN,
 - c) Dariusz Czarkowski – Członek RN,
 - d) Wojciech Ahnert – Członek RN,
 - e) Renata Stefańska – Członek RN.

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE ZALEŻNEJ

Podstawowe dane o Spółce Zależnej

Firma	MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o.
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj	Polska
Siedziba	Warszawa
Adres rejestrowy	ul. Bysławska 82 lok. 415 04-994 Warszawa
Adres korespondencyjny	ul. Bysławska 82 lok. 415 04-994 Warszawa
Numer KRS	0000479242
Kapitał zakładowy	787 550,00 PLN
Oznaczenie Sądu	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie
REGON	360 732 721
NIP	952-21-36-401
Ticker GPW ISIN	Nie dotyczy
PKD	64.99.Z – Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z
Telefon	+48 22 350 70 98
Fax	+48 22 350 70 13

Zarząd MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym, obejmującym 2020 rok, zarząd spółki MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o. kształtował się następująco:

- a) Zbigniew Krassowski – Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym spółka nie posiadała Rady Nadzorczej.

STRATEGIA I ZAKRES DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ I GRUPY MBF

MBF Group S.A. z siedzibą w Warszawie świadczy usługi doradcze i konsultingowe w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej, marketingu, finansów, zarządzania i aspektów prawnych na rzecz mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. Emitent wspiera przedsiębiorstwa w ich rozwoju rynkowym poprzez wskazywanie efektywnych rozwiązań opartych na nowoczesnych narzędziach zarządzania. Nasze działania i kompleksowe analizy doradcze uwzględniają potrzeby kontrahentów oraz ich potencjał rozwoju.

Naszą misją jest kompleksowe dostarczanie Klientom profesjonalnych usług doradczych, które przyniosą długofalowe i wymierne korzyści biznesowe.

Głównym przedmiotem działalności MBF Group S.A. jest m.in.:

1. doradztwo biznesowe w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej,
2. pozyskiwanie funduszy unijnych na badania, rozwój i inwestycje (dotacje, granty, pożyczki, poręczenia),
3. przygotowywanie opracowań przekrojowych i sektorowych,
4. badania i analizy typu due diligence,
5. pomoc i organizacja w zdobyciu niezbędnego kapitału na rozwój,
6. badania i rozwój dotyczące handlu algorytmicznego (algo trading),

Dodatkowo spółka wspiera wszystkie podmioty wchodzące w skład szeroko pojętej grupy kapitałowej, tak aby działała ona w sposób zorganizowany i zharmonizowany tworząc strukturę holdingową. Podstawową wartością dodaną grupy i długofalowym celem strategicznym winna być synergia wynikająca ze współdziałania poszczególnych jej podmiotów.

Emitent wspiera spółki w procesie pozyskiwania finansowania oraz oferuje im merytoryczne wsparcie na wczesnych etapach rozwoju (pre-seed, seed, start-up, czyli pierwsze fundy inwestycyjne z inwestorami venture capital). Przygotowujemy kompleksowe analizy, szacujemy ryzyka oraz oceniamy potencjał poszczególnych przedsięwzięć. Oferujemy transfer know-how w zakresie zarządzania i rozwoju danej firmy. Pozyskiwany kapitał w ramach kolejnych rund inwestycyjnych będzie coraz mniej uprzywilejowany (mniej preferencji dla inwestorów). Po kilku rundach inwestycyjnych pojawia się możliwość pozyskania finansowania w formie długu, czyli pożyczek albo obligacji.

Spółka świadczy kompleksowe usługi doradcze w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej ze szczególnym uwzględnieniem:

1. organizacji i koordynacji projektów inwestycyjnych,
2. analizy opłacalności projektów inwestycyjnych,
3. pozyskiwania kapitału na rynku prywatnym i publicznym,
4. transakcji fuzji i przejęć,
5. doradztwa finansowego,
6. optymalizacji podatkowej,
7. przygotowania do debiutu na rynku alternatywnym NewConnect,
8. finansowania przedsięwzięć kapitałem dłużnym,
9. opracowywania dokumentów dla inwestorów i prognoz finansowych.

MBF Group S.A. przygotowuje i realizuje projekty w ramach ogólnopolskich Programów Operacyjnych, Programów Regionalnych oraz pozostałych programów unijnych. Kontrahentom oferujemy kompleksowe usługi dla przedsiębiorstw oraz organizacji non-profit. Fundusze UE trafiają do beneficjentów posiadających szeroki zakres kompetencji, doświadczenia oraz bardzo często korzystających z usług firm doradczych. Za każdym razem dostosowujemy indywidualną sytuację podmiotu starającego się o dotację unijną do aktualnie trwających konkursów dotacyjnych i możliwości jakie oferuje Unia Europejska.

Pomagamy pozyskać finansowanie począwszy od analizy planów inwestycyjnych, poprzez wskazanie najlepszego źródła finansowania i sporządzenie wniosku o dotację, aż po rozliczenie projektu. Nasza dokumentacja spełni wymogi formalne i merytoryczne danego projektu. Swoją wiedzą i doświadczeniem wspieramy przedsiębiorców, aby mogli rozwijać biznes i skutecznie konkurować z innymi podmiotami na rynku. Krok po kroku przeprowadzamy naszych Klientów przez cały proces pozyskania dotacji, grantu czy pożyczki – zaczynając od wskazania właściwego konkursu dotacyjnego, poprzez wypełnienie wniosku, aż po doradztwo w zakresie wszelkich niezbędnych formalności i kontaktów z urzędami.

W ramach opracowania wniosku pomagamy również w skompletowaniu niezbędnej dokumentacji oraz pozyskaniu potrzebnych załączników do wniosku o dofinansowanie projektu. Projekty unijne są dokumentami skomplikowanymi, czasochłonnymi i wymagającymi wiedzy merytorycznej z zakresu prawa, doradztwa biznesowego, ekonomii oraz zarządzania. MBF Group zapewnia profesjonalne przygotowanie

sprawozdawczości oraz dokumentacji rozliczeniowej w terminach i formie zgodnej z wymogami programu (raporty techniczne i finansowe, raport końcowy i wniosek o wypłatę dotacji). Monitorujemy również problemy i zmiany w projekcie. Opracowujemy potrzebną dokumentację projektową i sprawozdania wynikające z realizacji wniosku.

Spółka realizuje projekty z zakresu transakcji przejęć, połączeń i sprzedaży przedsiębiorstw, pozyskania kapitału udziałowego i dłużnego na cele inwestycyjne. Emitent wspiera inne spółki w budowaniu grup kapitałowych, organizacji i doradztwa, analiz i prognozowania wyników finansowych i ich wpływu na wycenę przedsiębiorstw.

Skupiając się na analizach opłacalności projektów inwestycyjnych oferujemy statyczne metody oceny projektów inwestycyjnych, tj.: okres zwrotu nakładów, księgowa stopa zwrotu, analiza prognozy rentowności, analiza wrażliwości oraz dynamiczne metody oceny przedsięwzięć rozwojowych, czyli: wartość zaktualizowana netto, wewnętrzna stopa zwrotu, zmodyfikowana wewnętrzna stopa zwrotu, wskaźnik rentowności i in.

W zakresie doradztwa finansowego Spółka zapewnia swoim klientom wsparcie w zarządzaniu wartością ich przedsiębiorstw oraz w realizacji projektów z następujących obszarów środowiska biznesowego:

1. strategię rozwoju,
2. wycenę projektów inwestycyjnych,
3. due diligence,
4. programy naprawcze i restrukturyzacja,
5. optymalizacje podatkowe i kosztowe,
6. biznesplany i studia wykonalności przedsięwzięć,
7. optymalizacje struktur organizacyjnych.

Kontraentom z zewnątrz oraz firmom z naszej grupy 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).

Doradzamy w zakresie wyboru formy prowadzonej działalności gospodarczej. Pomagamy młodym start-upom w doborze odpowiedniej struktury prawnej i organizacyjnej, w rejestracji znaku towarowego, w zapewnieniu optymalizacji podatkowej. W ramach oferty zewnętrznego finansowania Spółka przygotowuje kompleksową dokumentację aplikacyjną. Planujemy i realizujemy biznes plany opisujące całe przedsięwzięcie, produkt lub usługę oraz sposób wejścia na rynek oraz finansowanie.

Analizujemy potrzeby i identyfikujemy możliwości rozwoju, oferując pakiet usług, dzięki którym nie tylko pozyskasz dofinansowanie, ale także zidentyfikujesz potencjalne nowe trendy, wejdiesz na nowe rynki i osiągniesz większą przewagę nad konkurencją.

Przygotowując strategię marketingową wskazujemy wg jakich zasad przedsiębiorstwo powinno funkcjonować, aby efektywnie prowadziło działalność oraz osiągało zakładane cele sprzedażowe. Ponadto istotnym elementem wsparcia ze strony Emitenta jest uzupełnienie ewaluacji kluczowych wskaźników efektywności, które odzwierciedlają efektywność przedsiębiorstwa w procesie podejmowania decyzji. Oferujemy zaprojektowanie i wdrożenie systemów zarządzania efektywnością w oparciu o kluczowe jej wskaźniki.

Nasi kontrahenci otrzymują informacje na temat trendów występujących w danej branży. Dopełnieniem badania rynku jest analiza firm oferujących konkurencyjne rozwiązania. Badanie rynku i analiza konkurencji przeprowadzona przez MBF Group S.A. pozwala na zminimalizowanie ryzyka podejmowanych decyzji biznesowych. Badanie i analiza wszystkich elementów, które obejmuje identyfikacja bezpośredniego otoczenia konkurencyjnego, wymaga zastosowania odpowiednich narzędzi, a także umiejętności zbierania i analizowania pozyskanych danych. Staramy się te zadania wykonywać z jak największym poświęceniem i dokładnością.

Dokonywane przez Emitenta wyceny przedsiębiorstw stanowią kompleksową i rzetelną podstawę do realizacji celów naszych Klientów. Prezentowany przez nas profesjonalizm i terminowość stanowią gwarancję najwyższej satysfakcji. Nasi Klienci otrzymują dokładne wyceny dokonane jedną lub kilkoma metodami: dochodową, porównawczą lub majątkową. Na podstawie otrzymanej wyceny kontrahent otrzymuje także dodatkowo rekomendację odnośnie prowadzenia negocjacji nabycia lub zbycia przedsiębiorstwa. Dodatkowo jesteśmy w stanie na życzenie dostarczyć informacje oraz dane teleadresowych firm wyrażających chęć współpracy przy finalizacji transakcji oraz organizujemy spotkania między partnerami handlowymi zainteresowanymi współpracą.

Aby pozyskać środki i odpowiedniego inwestora, konieczne jest odpowiednie przygotowanie analizy rynku i możliwości rozwoju danego produktu bądź usługi. W tym zakresie nasze usługi opieramy przede wszystkim na współpracy z dotychczas poznanymi kontrahentami i spółkami z grupy. Poszukiwanie partnerów biznesowych jest istotnym elementem działalności wielu przedsiębiorców. Do nawiązania korzystnej współpracy nie wystarczy jednak wybranie pierwszej firmy o określonym profilu. Dlatego warto skorzystać z profesjonalnych usług consultingowych, które znacznie zwiększą szanse na znalezienie właściwego partnera.

Naszym Klientom pomagamy lepiej zrozumieć mechanizmy biznesowe rządzące ich branżą – począwszy od rozbudowanej analizy SWOT po szczegóły działalności danego segmentu rynku. Dzięki naszemu doświadczeniu dostarczamy szeroką wiedzę na temat rynków perspektywicznych oraz kluczowej konkurencji. Podejmowane przez nas działania wpływają na znaczny wzrost konkurencyjności naszych Klientów na rynku – dostarczamy nieszablonowych rozwiązań, nastawionych na zysk, pomagamy w podejmowaniu decyzji związanych z optymalizacją struktury kapitału, a także zapewniamy rozległą opiekę w ramach dalszego zarządzania przedsiębiorstwem.

Od 2014 roku Emitent prowadzi ciągłe badania nad handlem algorytmicznym (algotrading) oraz możliwościami wdrożenia poszczególnych mechanicznych systemów transakcyjnych na Giełdzie Papierów

Wartościowych w Warszawie. Firma w sposób ciągły prowadzi prace koncepcyjne związane z analizą, budową i projektowaniem mechanicznych systemów transakcyjnych oraz handlem algorytmicznym. W 2015 roku udało się odnotować pierwsze sukcesy w zakresie sprzedaży poszczególnych produktów. Automatyzm dotyczy nie tylko przekazania zlecenia do systemu giełdowego lub platformy transakcyjnej, ale również ustalenia warunków transakcji. Kluczowym elementem handlu algorytmicznego jest bieżące przetwarzanie danych rynkowych (przeważnie cen instrumentów finansowych). Obecnie na rozwiniętych rynkach giełdowych zaczyna dominować handel algorytmiczny - przykładowo na giełdzie w Zurichu, firmy działające na rachunek własny, które realizują swoje strategie przez wykorzystanie algorytmów odpowiadają za ponad 60% handlu. Zarząd nie wyklucza inwestycji na rachunek własny, które mogą być przeprowadzane w spółce zależnej MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka świadczy usługi tworzenia, testowania i wdrażania systemów transakcyjnych na zamówienie i wg specyfikacji klienta (wraz z przekazaniem praw autorskich do automatów).

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. przystąpiła do SEG i jest członkiem wspierającym Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych.

ZAKRES DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZALEŻNEJ

Podstawowym przedmiotem działalności spółki pod firmą MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej także: „Spółka zależna”, „Jednostka zależna”) jest działalność inwestycyjna na polskim rynku kapitałowym w tym udział w ofertach niepublicznych emisji akcji (Pre-IPO), a także ofertach pierwotnych (IPO) oraz wtórnych (SPO).

Spółka zależna przejęła wszelką działalność związaną z handlem algorytmicznym na własny rachunek. Krótkoterminowa działalność inwestycyjna została wyłączona spod bieżącej działalności operacyjnej Emitenta i przekazana do spółki celowej.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Emitent posiada w Spółce zależnej 15.436 udziałów o wartości nominalnej 50 (pięćdziesiąt) zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 771.800 zł. Posiadane udziały stanowią 98,00% udziałów w kapitale zakładowym i uprawniają Emitenta do 98,00% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o.

ZDARZENIA ISTOTNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Zdarzenia obejmujące okres sprawozdawczy

W dniu 24 stycznia 2020 r. powzięto informację o złożeniu rezygnacji z pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta przez Pana Piotra Demiańczuka. Rezygnacja weszła w życie z dniem 23 stycznia 2020 r.

W nawiązaniu do Raportu ESPI nr 53/2018 z dn. 14 grudnia 2018 roku w sprawie podjęcia czynności w związku z zawiadomieniem o możliwości popełnienia przestępstwa na szkodę Emitenta, poinformowano, że w dn. 13 stycznia 2020 r. powziął informację o wydaniu wyroku nakazowego przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Pragi-Południe w Warszawie IV Wydział Karny ("Wyrok").

Zgodnie z treścią Wyroku Sąd uznał, że okoliczności czynu i wina oskarżonego nie budzą wątpliwości i orzekł:

1. Oskarżonego uznać za winnego tego, że doprowadził Emitenta do niekorzystnego rozporządzenia mieniem w postaci 38.000 szt. akcji na okaziciela spółki Vabun S.A. z siedzibą w Lublinie, w zakresie zamiaru wywiązania się z umowy kupna przedmiotowych akcji i uregulowania za nie należności pieniężnej, czym działał na szkodę Emitenta. Na podstawie art. 286 § 1 k.k. (oszustwo) skazał oskarżonego, zaś na podstawie art. 286 § 1 k.k. w zw. z art. 33 § 1 i 3 k.k. orzekł karę grzywny.
2. Na podstawie art. 46 § 1 k.k. orzekł wobec oskarżonego obowiązek naprawienia szkody wyrządzonej przestępstwem w całości poprzez zapłatę na rzecz Emitenta kwoty 91.200 (dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście) złotych.
3. Na podstawie art. 626 § 1 k.p.k w zw. z art. 627 k.p.k. zasądził od oskarżonego na rzecz Skarbu Państwa koszty sądowe.

Wyrok Sądu jest nieprawomocny. W przedmiotowej sprawie prokurator oprócz naprawienia szkody dodatkowo wnioskował o 2 (dwa) lata pozbawienia wolności dla oskarżonego. Od wyroku zostało złożone przez oskarżonego odwołanie.

W dniu 4 lutego 2020 r. do siedziby Spółki wpłynęła obustronnie podpisana umowa, zawarta pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży finansowej. Powyższa umowa dotyczy realizacji przez Spółkę usług strategicznego doradztwa biznesowego oraz analizy możliwości pozyskiwania funduszy unijnych na badania i rozwój oraz inwestycje. Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 435.000,00 zł (słownie: czterysta trzydzieści pięć tysięcy złotych) netto, przy czym ostateczna jego wysokość może ulec zmianie w zależności od kształtowania się przyszłych warunków rynkowych. Umowa realizowana będzie w sposób ciągły do dnia 30 czerwca 2021 r. Płatność wynagrodzenia następować będzie w okresach kwartalnych na podstawie faktur wystawianych przez Emitenta. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od stosowanych powszechnie standardów.

W dniu 13 lutego 2020 r. do siedziby Spółki wpłynęła obustronnie podpisana umowa, zawarta pomiędzy Emitentem a podmiotem z branży fotowoltaicznej z terenu Dolnego Śląska. Wzmiankowana Umowa dotyczy realizacji przez Spółkę usług kluczowego doradztwa biznesowego, public relations, relacji inwestorskich oraz analizy możliwości pozyskiwania funduszy od inwestorów kapitałowych oraz funduszy unijnych na badania i rozwój, inwestycje oraz ekspansję na terenie Dolnego Śląska. Dodatkowo zadaniem Emitenta będzie świadczenie na rzecz kontrahenta poszukiwania wiodącego inwestora oraz pomoc w analizie obecnego planu biznesowego i innych materiałów inwestycyjnych i informacyjnych.

Wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy oszacowana została na kwotę 680.000,00 zł (słownie: sześćset osiemdziesiąt tysięcy złotych) netto, przy czym ostateczna jego wysokość może ulec zmianie w zależności od kształtowania się przyszłych warunków rynkowych. Umowa realizowana będzie w sposób ciągły do dnia 31 grudnia 2021 r. Płatność wynagrodzenia następować będzie w okresach kwartalnych na podstawie faktur wystawianych przez Emitenta. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od stosowanych powszechnie standardów. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

W dniu 3 marca 2020 roku Emitent zawarł umowę ramową z fundacją pod nazwą Fundacja Simedical z siedzibą w Chorzowie w zakresie zawiązania ścisłej współpracy dotyczącej sprzedaży produktów medycznych. Zarząd Emitenta wyjaśnia, iż Strony zawarły Umowę w celu rozpoczęcia wspólnego przedsięwzięcia biznesowego związanego z obrotem produktami medycznymi, w tym, w szczególności, lecz niewyłącznie, z produktami medycznymi w zakresie profilaktyki przed wirusem 2019-nCoV oraz szczepionkom przeciw wirusowi 2019-nCoV.

Na mocy wzmiankowanej Umowy Strony w zakresie działalności swoich przedsiębiorstw oraz podjętego przedsięwzięcia, zobowiązały się wykonywać wspólnie i w porozumieniu, komercyjne usługi oraz obrót towarami związanymi z profilaktyką i zapobieganiem rozprzestrzenianiu się koronawirusa 2019-nCoV (COVID-19). Otwarty katalog usług zawiera m.in. świadczenie usług:

- a. wykorzystanie kanałów sprzedażowych będących w posiadaniu Fundacji dla produktów medycznych związanych z wirusem 2019-nCoV (testy na obecność wirusa, specjalistyczne maseczki ochronne, szczepionki zarejestrowane w Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych w Polsce),
- b. analiza możliwości eksportu ww. produktów medycznych oraz ich eksport do odbiorców poza terenem Polski,
- c. consulting w zakresie handlu detalicznego i hurtowego w Polsce i zagranicą,
- d. doradztwo i import produktów celem dystrybucji na rynku polskim.

Katalog świadczonych usług wyszczególnionych, nie zamyka możliwości dalszych zleceń, które nie są wyżej wymienione, a których Strony mogą się podjąć. Umowa zawarta między Emitentem a Fundacją Simedical

została zawarta na wyłączność. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od stosowanych powszechnie standardów.

Fundacja Simedical zajmuje się m.in.: ochroną i promocją zdrowia, działalnością na rzecz osób niepełnosprawnych, działalnością na rzecz osób starszych i w wieku emerytalnym oraz działalnością wspomagającą rozwój gospodarczy, w tym rozwój przedsiębiorczości gospodarczej. Fundacja działa pod nadzorem Ministerstwa Finansów.

W dn. 14 marca 2020 roku wpłynęło do Emitenta zamówienie od Wojewódzkiego Pogotowia Ratunkowego z siedzibą w południowej Polsce na dostawę fartuchów medycznych zgodnych z przedłożoną specyfikacją, związane z profilaktyką i zapobieganiem rozprzestrzenianiu się koronawirusa 2019-nCoV (COVID-19).

W dn. 15 marca 2020 roku z inicjatywy Prezesa Zarządu Emitenta zawiązано porozumienie samodzielnych podmiotów, którego celem jest ich zobowiązanie do wspólnej realizacji zadań i obowiązków wynikających z umowy z Fundacją Simedical oraz skokowo rosnącego popytu na produkty medyczne w zakresie profilaktyki i zwalczania chorób zakaźnych wywoływanych przez obecność wirusów w organizmie (choroby wirusowe, infekcje wirusowe) ("Konsorcjum").

W skład powołanego Konsorcjum weszły spółki Grupy Kapitałowej MBF, z którymi MBF Group S.A. ("Lider") na co dzień współpracuje w ramach innych przedsięwzięć i procesów biznesowych oraz te podmioty, w których Emitent posiada udziały ("Partnerzy"):

1. MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
2. Luxury Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy,
3. Instytut Biznesu Sp. z o.o. z siedzibą w Józefowie,

Celem zawiązania Konsorcjum jest wspólne działanie w realizacji przedsięwzięcia gospodarczego, o którym mowa w raporcie bieżącym ESPI 4/2020 z dn. 15 marca 2020 roku ze względu na jego ogromny potencjał finansowy i wymogi organizacyjne, które mogłyby przekraczać możliwości Emitenta. Zgodnie z zawartym porozumieniem Partnerzy są zobowiązani do informowania Lidera o wszelkich działaniach i czynnościach związanych z realizacją projektu oraz szeroko rozumianych kwestii prawno-organizacyjnych.

Zawiązane Konsorcjum nie stanowi trwałego związku gospodarczego i nie posiada odrębnej nazwy ani też siedziby. Lider i Partnerzy tworzący konsorcjum są niezależne w swoich dotychczasowych działaniach, a w działaniach związanych z Konsorcjum realizują wspólną politykę finansową objętą porozumieniem.

Jednocześnie Zarząd Emitenta zwraca uwagę, że dzięki zawiązaniu porozumienia - Konsorcjum kumulując wspólne potencjał Lidera i Partnerów jest w stanie osiągnąć planowany rezultat, krótszym czasie. Dodatkowo dzięki kumulacji doświadczenia oraz sumie możliwości finansowych Emitent będzie mógł uczestniczyć i składać oferty w przetargach oraz zamówieniach publicznych dla podmiotów prywatnych, niepublicznych zakładach opieki zdrowotnej oraz jednostek budżetowych.

W dn. 15 marca 2020 roku wpłynęło do Emitenta 5 zamówień na artykuły medyczne związane z profilaktyką i zapobieganiem rozprzestrzenianiu się wirusa 2019-nCoV, tj. na dostawę maseczek ochronnych 3-wartstwowych zgodnych z przedłożoną specyfikacją (EN 14683 zgodne z typem IR (BFE \geq 95%, PFE \geq 92%, SRP \geq 120 mm HG), posiadające certyfikat ISO 9001:2015 oraz CE). Zamówienia zostały złożone przez 5 niezależnych podmiotów mających siedzibę na Górnym Śląsku, w tym: 4 Niepubliczne Zakłady Opieki Zdrowotnej oraz 1 Powiatowa Stacja Sanitarно-Epidemiologiczna.

W opinii Zarządu Spółki wszystkie wzmiankowane zamówienia i ich realizacja oraz skala krajowego zapotrzebowania na artykuły będące w posiadaniu Emitenta oraz jego bezpośrednich kontrahentów za granicą-przyczynią się do dalszej intensyfikacji działań w tym obszarze działalności.

W dn. 16 marca 2020 roku wpłynęło do Emitenta 8 zamówień na artykuły medyczne związane z profilaktyką i zapobieganiem rozprzestrzenianiu się wirusa 2019-nCoV, tj. na dostawę maseczek ochronnych 3-wartstwowych zgodnych z przedłożoną specyfikacją (EN 14683 zgodne z typem IR (BFE \geq 95%, PFE \geq 92%, SRP \geq 120 mm HG), posiadające certyfikat ISO 9001:2015 oraz CE). Zamówienia zostały złożone przez 8 niezależnych podmiotów gospodarczych i jednostek budżetowych mających siedzibę na Górnym Śląsku, w tym: szpital Śląskie Centrum Urologii, 5 poradni i jednostek obsługi medycznej, 1 przychodnia oraz 1 ponad 100-tys. miasto na prawach powiatu.

W dn. 31 marca 2020 roku zrealizowano komplet dostaw artykułów medycznych do wszystkich odbiorców, o których mowa w wymienionych raportach. Łączna wartość wynagrodzenia Emitenta z tytułu realizacji wszystkich zamówień wynosi ok. 21.200,00 zł (słownie: dwadzieścia jeden tysięcy dwieście złotych) netto. Wysokość wynagrodzenia została ostatecznie ustalona, osobistą decyzją Prezesa Zarządu Emitenta, przy zastosowaniu minimalnej marży, która zagwarantowała pokrycie kosztów związanych z obsługą zakontraktowania i dostarczenia artykułów medycznych poszczególnym podmiotom i jednostkom.

W nawiązaniu do Raportu bieżącego ESPI 6/2020 z dn. 16 marca 2020 roku, z uwagi na niespełnienie kryteriów specyfikacji dostarczonych artykułów - Spółka ostatecznie odstąpiła od wykonania złożonego zamówienia. Odstąpienie od wykonania nie rodzi dla Emitenta żadnych negatywnych skutków finansowych.

W dn. 31 marca 2020 roku zrealizowano do kontrahenta sprzedaż i dostawę pierwszej partii zakontraktowanego towaru - maseczek ochronnych 3-wartstwowych zgodnych z przedłożoną specyfikacją. Pierwsza dostawa odbyła się w łącznej ilości 100.000 (sto tysięcy) sztuk. Zysk netto Emitenta z tytułu realizacji wzmiankowanej dostawy wynosi ok. 80.600,00 zł (słownie: osiemdziesiąt tysięcy sześćset złotych) netto.

W dn. 8 kwietnia 2020 roku otrzymał obustronnie podpisaną umowę ramową kontraktu na dostawy wielofunkcyjnych kabin diagnostycznych i dezynfekujących ("Kontrakt"). Umowa została zawarta z kontrahentem, z którym Spółka współpracuje w zakresie importu i dystrybucji maseczek ochronnych 3-wartstwowych.

Przedmiotem zawartego Kontraktu jest określenie zasad współpracy w zakresie dostaw i dystrybucji na terenie kraju kabin diagnostycznych i dezynfekujących ("Kabina"). Towar jest produkowany i będzie importowany z Republiki Chińskiej. Zgodnie z przesłaną dokumentacją Kabiny zostały dopuszczone do obrotu na terenie Unii Europejskiej i posiadają stosowne certyfikaty zgodności CE, kategorię bezpieczeństwa oraz inne wymagane prawem zezwolenia.

Do podstawowej funkcjonalności Kabiny należy profilaktyka i zabezpieczenie przed wtórnym rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2. Zgodnie ze specyfikacją dołączoną do Kontraktu - użytkownik przy użyciu Kabiny może wykonać następujące czynności: zdalne badanie temperatury (automatyczny alarm), potrójna bezdotykowa dezynfekcja alkoholowa (sterylizator - cztery porty natryskowe, spray indukcyjny, funkcja usuwania brudu z obuwi i stóp). Kabina posiada wymiary ok. 280 cm x 110 cm x 240 cm i zapewnia pełną mobilność w zakresie transportu, użytkowania i przechowywania.

Szacowany koszt produktu dla odbiorcy końcowego będzie uzależniony od kursu walut EUR i USD oraz ogólnej sytuacji rynkowej w zakresie spodziewanego popytu i podaży. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka szacuje, że jednostkowy koszt sprzedaży wyniesie ok. 39.000 zł netto (trzydzieści dziewięć tysięcy złotych) przy założeniu, że jednorazowo zamówienie i dostawa do odbiorcy końcowego obejmie 12 szt. (minimum logistyczne) wielofunkcyjnych Kabin.

W ramach ww. Kontraktu Emitent zobowiązał się przygotować i umożliwić dystrybucję Kabin na terenie Polski, ze szczególnym uwzględnieniem sieci handlowych, galerii handlowych, hoteli, obiektów komercyjnych, zakładów pracy i miejsc użyteczności publicznej. W celu właściwego wypełnienia umowy Zarząd Spółki informuje, że do jej wykonania zostaną włączone wszystkie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej MBF Group wraz z ich zasobami finansowymi i kadrowymi, a w pierwszej kolejności przedsiębiorstwa, które posiadają otwarte relacje i były lub obecne umowy handlowe zawarte z sieciami handlowymi.

Umowa została zawarta z Emitentem na wyłączność na okres 3 miesięcy i może zostać w każdym momencie przedłużona na dalszy czas stosownym aneksem podpisanym przez strony. Pozostałe warunki Kontraktu nie odbiegają od stosowanych powszechnie standardów.

W dniu 10 kwietnia 2020 r. powziął informację o obustronnym podpisaniu umowy objęcia akcji zawartej pomiędzy spółką zależną od Emitenta MBF Inwestycje Kapitałowe sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("MBF Inwestycje Kapitałowe", "Spółka zależna") a podmiotem z branży gier komputerowych ("Podmiot").

W wyniku zawarcia powyższej umowy MBF Inwestycje Kapitałowe dokonało objęcia akcji Podmiotu za kwotę 260.000,00 zł (słownie: dwieście sześćdziesiąt tysięcy złotych). Zawarcie powyższej umowy wynika z uzasadnionego, w ocenie Zarządu Spółki zależnej oraz Zarządu Emitenta, potencjału wzrostowego Podmiotu, w związku z czym wartość akcji obejmowanych na podstawie powyższej umowy powinna ulec zwiększeniu i w konsekwencji przełożyć się na wzrost wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta.

Zgodnie ze strategią rozwoju Podmiotu, zamierza on w 2020 roku zadebiutować na rynku NewConnect, prowadzonym jako Alternatywny System Obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 14 kwietnia 2020 r. do siedziby Spółki wpłynęła obustronnie podpisana umowa, zawarta pomiędzy Emitentem a spółką powiązaną Vabun S.A. z siedzibą w Lublinie ("Umowa"). Umowa dotyczy realizacji przez spółkę powiązaną odpłatnych usług zorganizowania i bieżącej obsługi sprzedaży maseczek medycznych i chirurgicznych oraz pozostałych materiałów ochrony osobistej w związku z epidemią koronawirusa SARS-CoV-2. Zadaniem spółki Vabun S.A. będzie obsługa zleceń i zamówień o mniejszym wolumenie, których Emitent nie jest w stanie samodzielnie obsłużyć pod względem logistycznym.

W celu realizacji umowy spółka powiązana wykorzysta własne kanały sprzedaży w internecie oraz skorzysta z kanałów udostępnionych przez Emitenta. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych według stosowanych powszechnie standardów, na czas określony do dnia 31 grudnia 2020 roku. Na chwilę obecną nie jest możliwe podanie szacunkowej wartości umowy, ponieważ jest ona uzależniona od liczby i wartości obsługiwanych zamówień. W przypadku dokonania takich szacunkowych obliczeń Emitent niezwłocznie poda tę informację do publicznej wiadomości.

W dniu 17 kwietnia 2020 r. w kancelarii notarialnej notariusza Szymona Krzyszczuka w Warszawie, doszło do zawarcia przez Emitenta ze spółką prawa litewskiego z siedzibą w Wilnie (Litwa), umowy dotyczącej sprzedaży przez ww. podmiot na rzecz Emitenta produktów ochronnych - maseczek medycznych posiadających świadectwo zgodności CE oraz zgodnymi z dyrektywą unijną produktu medycznego 93/42/EEC, w ilości do 25.000.000 (dwudziestu pięciu milionów) sztuk ("Umowa").

W ramach Umowy strony dokonają jednej lub dwóch transakcji w ilości nie mniejszej niż 12.600.000 (dwanaście milionów sześćset) sztuk, z których każda będzie właściwą transakcją handlową, w której produkt zostaje zakupiony za wynagrodzeniem odpowiadającym aktualnym cenom rynkowym i jego dynamice. Płatność ceny sprzedaży zostanie zabezpieczona przez Emitenta złożeniem odpowiedniej sumy do depozytu notarialnego w kancelarii notarialnej notariusza Szymona Krzyszczuka w Warszawie.

Zawarcie Umowy następuje w efekcie i wyniku zawarcia i realizacji umowy ramowej, o której Emitent poinformował w raporcie bieżącym 15/2020 z dnia 27 marca 2020 roku. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych według stosowanych powszechnie standardów, na czas określony wymagany do wykonania całego jej przedmiotu.

W dn. 30 kwietnia 2020 roku Emitent zrealizował zamówienie o istotnej wartości w postaci dostawy na rzecz kontrahenta zewnętrznego rękawiczek nitrylowych. Łączna wartość zamówienia wynosi 988.065,00 zł (słownie: dziewięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy sześćdziesiąt pięć złotych) netto.

W dniu 16 maja 2020 roku zrealizowano sprzedaż i dostawę trzeciej partii zakontraktowanego towaru - maseczek ochronnych 3-warstwowych zgodnych z przedłożoną specyfikacją. Trzecia (ostatnia) dostawa

odbyła się w łącznej ilości 200.000 sztuk. Zysk netto Emitenta z tytułu realizacji wzmiankowanej dostawy wynosi ok. 56.100,00 zł netto. Z uwagi na ww. dostawę kontrakt został zrealizowany.

W dniu 19 maja 2020 roku zrealizowano na rzecz partnera, z którym zawarto umowę ramową, dostawę trzeciej, a tym samym ostatniej, partii zakontraktowanego towaru - maseczek ochronnych 3-warstwowych zgodnych z przedłożoną specyfikacją. Dostawę zrealizowano w łącznej ilości 2.640.000 sztuk maseczek. Wartość zakontraktowanej dostawy wyniosła ok. 4.328.000,00 zł (cztery miliony trzysta dwadzieścia osiem tysięcy złotych). Jednocześnie Zarząd Emitenta postanowił, że ze względu na zidentyfikowaną konieczność utrzymania tajemnicy przedsiębiorstwa, w tym w szczególności uzyskiwanych marż pośrednictwa oraz stawek wynagrodzenia za usługi brokerskie – mogących wpłynąć negatywnie na pozycje negocjacyjne Emitenta – Spółka nie będzie podawać zysku netto.

W dniu 17 czerwca 2020 r. Emitent zawarł umowę ramową współpracy i zachowania poufności ze spółką RMC Investments S.C. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z postanowieniami Umowy Emitent zamierza współpracować z podmiotem w zakresie wyodrębnienia dotychczasowej działalności gospodarczej prowadzonej przez ten podmiot w szczególności w przygotowaniu rozwoju projektu przedsięwzięcia w zakresie produkcji, dystrybucji, sprzedaży i reklamy produktów związanych z branżą fitness, tj.: suplementów, odżywek, izotoników, witamin i minerałów oraz odzieży sportowej do ćwiczeń.

W ramach prowadzonej działalności strony na własny koszt i ryzyko będą poszukiwać możliwości współpracy celem osiągnięcia wspólnego zysku finansowego lub zawiązania wspólnego przedsięwzięcia gospodarczego w ramach obrotu produktami, o których mowa powyżej. Strony zgodnie oświadczyły, że wzmiankowana Umowa bezpośrednio nie pociąga za sobą jakichkolwiek zobowiązań finansowych dla żadnej ze stron. Z uwagi na powyższe zawarcie umowy podyktowane jest również koniecznością sporządzenia raportu due diligence w związku z czym niezbędne jest przekazanie przez kontrahenta informacji i danych o istotnym znaczeniu dla właścicieli i pomysłodawców funkcjonującego przedsięwzięcia.

Jednocześnie Zarząd Emitenta zawiadamia, że jego przewodnią rolą będzie pozyskanie kapitału na rozwój projektu np. w drodze equity crowdfunding lub dokapitalizowania poprzez emisję akcji, obligacji lub innych papierów wartościowych, przygotowanie i pozyskanie dofinansowania z funduszy UE oraz ewentualna organizacja wprowadzenia docelowej spółki akcyjnej na rynek giełdowy GPW lub NewConnect. Nie wyklucza się przy tym przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa do jednej ze spółek Grupy Kapitałowej MBF i przekształcenia jej w spółkę akcyjną. Ponadto Emitent – wraz ze spółką powiązaną Vabun S.A. – będą pełnił funkcję doradczą i wspierającą, oferując transfer wiedzy i know-how, dedykowane spotkania z inwestorami, przygotowanie dokumentów ofertowych i usług z zakresu market research, a w razie takiej konieczności zapewnią stosowną płynność finansową w ramach podpisanych aneksów lub umów dodatkowych. Produkcja, dystrybucja i sprzedaż produktów odbywać się będzie pod zastrzeżonymi markami własnymi producenta.

Umowa zostaje zawarta na czas nieokreślony. Każdej ze stron przysługuje prawo wypowiedzenia umowy z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od stosowanych powszechnie standardów.

W dniu 18 czerwca 2020 r. Emitent otrzymał od spółki Apex Comestibles GmbH z siedzibą w Basel w Szwajcarii podpisany zwrotnie List intencyjny w sprawie kontraktu na dostawy rękawiczek nitrylowych. W celu realizacji wzmiankowanego LOI - Strony zobowiązują się podjąć wszelkie działania faktyczne i prawne, niezbędne do wykonania wymienionych w nim ustaleń, w tym zawarcia odrębnego dokumentu regulujące szczegółowe wzajemne prawa i obowiązki. Umowa ramowa sprzedaży towaru zawarta ze spółką MBF Group S.A. lub podmiotem przez nią wskazanym, określi szczegółowe jej warunki, w szczególności: termin i miejsce dostawy, termin i warunki płatności, możliwość docelowych dostaw do lokalizacji wskazanych przez kupującego, kary umowne i in. Sygnatariusz Listu deklaruje pełną wypłacalność finansową w zakresie wywiązania się z zawarcia LOI, tj. pełnego zabezpieczenia poszczególnych transz transportu.

W dniu 6 lipca 2020 roku zrealizowano kontrakt dostawy maseczek ochronnych typu KN95 do podmiotu z siedzibą w Bratysławie na Słowacji. Ostateczna wielkość zamówienia, z powodów logistycznych, wyniosła 255.000 (dwieście pięćdziesiąt pięć tysięcy) sztuk i zgodnie z ustaleniami Towar spełnia normę DIN EN 14683:2019-6 oraz DIN EN 149:2001-10. Łączny przychód Emitenta z tytułu realizacji kontraktu wyniósł 114.696 Euro (sto czternaście tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt sześć), tj. ok. 512.691 zł (pięćset dwanaście tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt jeden). Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, że podczas finalizacji transakcji podjęto rozmowy w sprawie ewentualnych dostaw kolejnych partii Towaru. O zawartych kontraktach Emitent będzie informował stosownymi raportami bieżącymi.

W dniu 13 lipca 2020 roku otrzymała pismo od pana Roberta Krassowskiego z rezygnacją z funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Rezygnacja datowana jest na 8 lipca 2020 roku i z tym dniem weszła w życie. Przyczyną złożenia rezygnacji są względy osobiste i zdrowotne. Rada Nadzorcza Emitenta nie wyklucza dalszej współpracy z panem Robertem Krassowskim i dziękuje mu za wkład włożony w rozwój Spółki. Wybór nowego składu Zarządu nastąpi niezwłocznie po rozpatrzeniu kandydatur.

W dniu 27 lipca 2020 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła Uchwałę nr 1/2020 z dnia 27.07.2020 roku w sprawie wyboru Prezesa Zarządu Spółki. Zgodnie z postanowieniem ww. Uchwały na stanowisko Prezesa Zarządu Emitenta wybrano pana Janusza Czarneckiego. Jednocześnie Emitent zawiadamia, że Rada Nadzorcza postawiła przez Zarząd podstawowe zadania, które obejmują m.in.

1. Niezwłoczne sporządzenie i publikację raportu rocznego i skonsolidowanego za 2019 rok.
2. Podjęcie kluczowych decyzji odnośnie aktualizacji strategii i rozwoju Spółki.
3. Dynamiczna kontynuacja działalności i bieżąca realizacja kontraktów w zakresie obrotu materiałami ochronnymi i medycznymi, związanych z zapobieganiem i profilaktyką przed koronawirusem Covid-19.

W dniu 29 września 2020 roku Emitent podjął decyzję o aktualizacji podstawowej działalności w strategii rozwoju Spółki. 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. Doradztwo w zakresie organizacji i pomocy w zdobyciu kapitału na rozwój projektów biznesowych będących w początkowej fazie rozwoju, w tym prace związane z finansowaniem akcyjnym, dłużnym i społecznościowym.
2. Consulting, logistyka, pośrednictwo oraz bezpośredni obrót hurtowy w szczególności, lecz niewyłącznie, w zakresie produktów medycznych, leczniczych, spożywczych i chemicznych.
3. Badania i rozwój w zakresie handlu algorytmicznego ("algotrading") i HFT ("High Frequency Trading").

Celem Emitenta na lata 2020-2024 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.

W dniu 7 października 2020 roku otrzymał podpisaną zwrótnie umowę na projekt automatycznego systemu transakcyjnego. Zgodnie z postanowieniami umowy do zadań Emitenta będzie należało m.in. przygotowanie projektu, budowa, testowanie oraz docelowe wdrożenie u kontrahenta automatycznego systemu transakcyjnego ("System"). Zadaniem Systemu będzie analiza oraz generowanie sygnałów kupna lub sprzedaży na rynku najbardziej płynnych kontraktów terminowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. System zostanie wdrożony na infrastrukturze informatycznej Emitenta, a prawo własności w całości przeniesione na kontrahenta. Planowane uruchomienie produkcyjnej strony ustaliły na I kwartał 2021 roku, o czym Spółka poinformuje stosownym Raportem Bieżącym ESPI. Wynagrodzenie z tytułu realizacji Umowy ustalono na kwotę 185.000 zł (słownie: sto osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych) plus opłata abonamentowa za utrzymanie i kontrolę prawidłowego działania Systemu. Umowa zawiera jednocześnie opcję premii za skuteczność generowanych sygnałów transakcyjnych o wartości 8% (słownie: osiem) zysku netto kontrahenta (na podstawie 6-miesięcznych okresów rozliczeniowych).

W dniu 19 października 2020 roku zawarł umowę na dostawę rękawiczek nitrylowych spełniających normy EN-455 lub EN-374. Umowa dotyczy realizacji dostaw towaru na podstawie indywidualnych zamówień składanych przez kontrahenta. Łączna pula została ustalona na 100 000 (sto tysięcy) sztuk pudełek, po 100

szt. rękawiczek nitrylowych w każdym pudełku. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od ogólnie przyjętych reguł rynkowych. Strony nie wykluczają rozszerzenia Umowy o dostawę innych artykułów.

W dniu 27 października 2020 Emitent powziął informację o wyroku Sądu Rejonowego Warszawa-Praga w Warszawie z dn. 20. sierpnia 2020 roku (sygn. sprawy: III K 1185/19). Zgodnie z postanowieniem Sądu w zasądzonym Wyroku uznał on oskarżonego za winnego zarzucanych mu czynów i skazał 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 (dwadzieścia tysięcy złotych). 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. Wzmiankowany Wyrok jest nieprawomocny, a Spółka zdecydowała o odstąpieniu od wniesienia apelacji z uwagi na korzystne i zgodne z oczekiwaniem orzeczenie.

W dniu 30 października 2020 roku otrzymał od kontrahenta podpisany zwrotnie List Intencyjny w sprawie importu artykułów medycznych i ochronnych. Zgodnie z postanowieniami LOI, Strony zobowiązały się podjąć wszelkie działania niezbędne do zawarcia odrębnej umowy regulującej wzajemne prawa i obowiązki, cennik artykułów, terminy dostaw, płatności i in. Umowa ramowa powinna zawierać niezbędne parametry handlowe dla dostaw maseczek ochronnych 3-warstwowych, rękawiczek nitrylowych oraz rękawiczek foliowych HDPE. Emitent nie wyklucza rozszerzenia katalogu artykułów. Jednocześnie Zarząd Emitenta zawiadamia, że zawarcie docelowej umowy ramowej w znacznym stopniu umożliwi realizację zawartych oraz przyszłych kontraktów - zarówno w roli bezpośredniego sprzedawcy jak i pośrednika w obrocie. Importer posiada udokumentowane doświadczenie w organizacji i transporcie wszystkich ww. artykułów medycznych i ochronnych.

W dniu 9 listopada 2020 roku Emitent otrzymał obustronnie podpisany kontrakt na dostawę przez Emitenta maseczek ochronnych typu KN95. Zgodnie z zawartym kontraktem Towar powinien spełniać minimalną normę: DIN EN 14683 : 2019 - 6 oraz DIN EN 149 : 2001 - 10. Wielkość dostawy Towaru określono na 300.000 (trzysta tysięcy) sztuk. Przewidziana realizacja umowy to grudzień 2020 roku, a o jej finalizacji Spółka poinformuje stosownym Raportem Bieżącym ESPI.

W dniu 12 listopada 2020 roku Emitent zawarł umowę na wykonanie automatycznego systemu transakcyjnego. Zgodnie z postanowieniami Umowy Spółka wykona na rzecz kontrahenta system transakcyjny umożliwiający automatyczne wykonywanie zleceń na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Specyfikacja oraz warunki działania i poziom akceptowalnego ryzyka będzie określona w trakcie prac nad poszczególnymi elementami systemu. Do zadań Spółki należy wykonanie projektu, programowanie, testy oraz produkcyjne uruchomienie programu. Ponadto na podstawie zawartej umowy, Emitent jako właściciel praw autorskich do automatycznego systemu transakcyjnego, udzielił kontrahentowi wyłącznej i nieograniczonej trzyletniej licencji niezbędnej do działania i indywidualnych modyfikacji systemu. Jednocześnie Zarząd Spółki

zawiadamia, że z tytułu realizacji Umowy Emitentowi przysługuje jednorazowe wynagrodzenie w kwocie 190.000 złotych (sto dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) oraz wynagrodzenie zmienne w wysokości 5% zysku netto (na podstawie wyniku finansowego systemu osiągniętego przez kontrahenta w rozliczeniu rok do roku. Umowa została zawarta na okres trzech lat, z możliwością jej przedłużenia. Każdej ze stron przysługuje prawo rozwiązania niniejszej Umowy z zachowaniem 3-miesięcznego terminu. Pozostałe warunki i zapisy Umowy nie odbiegają od stosowanych powszechnie standardów.

W dniu 20 listopada 2020 roku otrzymał od podmiotu zależnego od Emitenta spółki MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie informację w sprawie sprzedaży objętych akcji, o których mowa w raporcie z dnia 10 kwietnia 2020 roku. Zgodnie z przekazaną informacją całkowity przychód ze sprzedaży wyniósł 1.504.867,45 zł (słownie: jeden milion pięćset cztery tysiące osiemset sześćdziesiąt siedem złotych i czterdzieści pięć groszy), co oznacza osiągnięcie zysku brutto na poziomie 1.244.867,45 zł (słownie: jeden milion dwieście czterdzieści cztery tysiące osiemset sześćdziesiąt siedem złotych i czterdzieści pięć groszy). Z powyższego wynika, że osiągnięta stopa zwrotu ze sprzedaży wszystkich objętych akcji wyniosła 478,80% (słownie: czterysta siedemdziesiąt osiem i osiemdziesiąt setnych procent).

W dn. 20 listopada 2020 r. Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej Emitenta dokonano wyboru pana Wojciecha Ahnert na funkcję Członka Rady Nadzorczej (wybór na zasadzie dokooptowania).

W dn. 30 listopada 2020 r. Emitent powziął informację o podpisaniu umowy kupna akcji spółki Pyramid Games S.A. z siedzibą w Lublinie zawartej przez spółkę zależną od Emitenta - MBF Inwestycje Kapitałowe sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W wyniku zawarcia powyższej umowy MBF Inwestycje Kapitałowe dokonało zakupu 9.000 (dziewięć tysięcy) akcji Podmiotu za łączną kwotę 585.000,00 zł (słownie: pięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych). Zawarcie umowy wynika z uzasadnionego, w ocenie Zarządu Spółki zależnej oraz Zarządu Emitenta, potencjału wzrostowego Podmiotu, w związku z czym wartość akcji powinna ulec zwiększeniu i w konsekwencji przełożyć się na wzrost wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta. Z uwagi na wynegocjowane dyskonto w stosunku do wyceny rynkowej, Spółka zależna zobowiązała się do niezbywania akcji przez okres 6 miesięcy od dnia zawarcia umowy kupna.

W dn. 2 grudnia 2020 roku zrealizowano na rzecz partnera, drugą, a zarazem ostatnią, dostawę partii zakontraktowanego towaru - rękawiczek nitrylowych zgodnych z przedłożoną specyfikacją (norma EN-455 i EN-374). Dostawę zrealizowano w łącznej ilości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk pudełek, po 100 szt. rękawiczek nitrylowych w każdym pudełku. Wartość zakontraktowanej dostawy wyniosła ok. 1.962.500,00 zł (jeden milion dziewięćset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych). Jednocześnie Zarząd Emitenta zawiadamia, że ze względu na zidentyfikowaną konieczność utrzymania tajemnicy przedsiębiorstwa, w tym w szczególności uzyskiwanych marż pośrednictwa oraz stawek wynagrodzenia za usługi brokerskie - mogących wpłynąć negatywnie na pozycje negocjacyjne Emitenta - Spółka odstępuje od podawania pozostałych parametrów transakcyjnych.

W dniu 21 grudnia 2020 r. Emitent otrzymał podpisaną zwrotnie istotną Umowę ramową o współpracy i wzajemnym nieomijaniu (NCND) zawartą ze spółką Certified Aerospace Group LLC z siedzibą w West Palm Beach (Stany Zjednoczone). Zgodnie z postanowieniami Umowy jej sygnatariusze będą ściśle współpracowali w celu osiągnięcia zysku finansowego w ramach wspólnych przedsięwzięć gospodarczych, których liderem i zleceniodawcą będzie przedsiębiorstwo Certified Aerospace Group LLC. Firma projektuje, opracowuje, produkuje, kontroluje, certyfikuje i zatwierdza części zamienne OEM do montażu we flotach samolotów komercyjnych i rządowych, które spełniają lub przekraczają wymagania Federalnego Urzędu Lotnictwa (FAA), Europejskiej Agencji Bezpieczeństwa Lotniczego (EASA) i Urzędu Lotnictwa Cywilnego (CAA). Na mocy szczegółowych ustaleń między Stronami - zadaniem Emitenta na rynku polskim będzie świadczenie usług analitycznych i doradczych, due-dilligence oraz koordynacja wszelkich działań w zakresie fuzji, wykupu menedżerskiego lub przejęcia (transakcja M&A) polskiej firmy działającej w branży lotniczej, tj. działającej na polu projektowym, badawczym oraz produkcji samolotów i szybowców. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od stosowanych powszechnie standardów i zostały spisane zgodnie ze standardami konwencji Międzynarodowej Izby Handlowej International Chamber of Commerce ICC 500. Zarząd Spółki zakłada, że realizacja przedmiotowej Umowy może przyczynić się do wygenerowania znacznych przychodów, a tym samym wpłynąć pozytywnie na wyniki finansowe Emitenta.

W dniu 13 grudnia 2020 r. zawarto kluczowe Umowy:

- 1) z Panem Arturem Górkim jako kupującym - umowę przedwstępną sprzedaży 1.222.628 akcji na okaziciela spółki Vabun SA z siedzibą w Lublinie,
- 2) z Panem Januarym Ciszewskim jako kupującym - umowę przedwstępną sprzedaży 1.222.628 akcji na okaziciela spółki Vabun SA z siedzibą w Lublinie.

Zawarcie ww. umów przedwstępnych jest związane z przedsięwzięciem restrukturyzacji Grupy Kapitałowej MBF Group S.A., w ramach której Spółka działa jako spółka zależna od Emitenta. Celem zawarcia umów przedwstępnych jest ustalenie zasadniczych parametrów i warunków transakcji sprzedaży akcji Spółki, w tym warunków zawieszających, których spełnienie uzależnia zawarcie umów przyrzeczonych oraz dodatkowych zobowiązań Stron. Strony uzgodniły, że transakcje sprzedaży akcji Spółki zostaną zrealizowane pod następującymi warunkami zawieszającymi:

1. powołanie do Rady Nadzorczej Spółki osób wskazanych przez Kupujących na NWZ Spółki zwołanym na dzień 22.12.2020 r.;
2. doprowadzenie do tego, by Spółka w dniu rezygnacji lub odwołania z Zarządu Spółki Pana Radosława Majdana nie posiadała żadnych istotnych zobowiązań;
3. przeniesienie ze Spółki na inny podmiot wskazany przez Sprzedających, najważniejszych aktywów Spółki, jakimi są m.in. prawo do nazwy i marki "Vabun", prawa do domen internetowych, projekty i komponenty perfum oraz towary magazynowe.

Termin graniczny przewidziany przez strony na realizację transakcji sprzedaży akcji został wyznaczony na dzień 22 grudnia 2020 roku, przy czym na mocy dodatkowego porozumienia z dnia 18 grudnia 2020 roku został przesunięty do dnia 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 18 grudnia 2020 r. zawarto Umowę Inwestycyjną dotyczącą spółki zależnej Vabun Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie zawartej z Panem Januarem Ciszewskim oraz Panem Arturem Górskim. Podpisanie Umowy Inwestycyjnej związane jest z zamiarem przekształcenia i restrukturyzacji Grupy Kapitałowej MBF Group S.A., w ramach której Spółka działa jako spółka zależna od Emitenta. Dążeniem stron zawartej Umowy Inwestycyjnej jest:

1. nawiązanie wzajemnej współpracy na zasadach w niej opisanych;
2. uzyskanie z prowadzonego przedsięwzięcia inwestycyjnego możliwie najlepszych korzyści i wyniku ekonomicznego;
3. obustronna współpraca operacyjna, biznesowa oraz kapitałowa;

Realizacja przedmiotu Umowy Inwestycyjnej będzie odbywała się poprzez dążenie stron do wykorzystania w jak największym stopniu swoich kompetencji, doświadczeń, know-how oraz obecności na rynku publicznym. Strony będą poszukiwały możliwych obszarów do kooperacji, aby jak najefektywniej wykorzystać ich potencjał. Jednocześnie Zarząd Emitenta zawiadamia, że w ramach zawartej Umowy Inwestycyjnej strony uszczegółowiły warunki, wzajemne prawa i obowiązki oraz parametry transakcyjne umów przyrzeczonych, które powinny być zawarte w związku z podpisanymi umowami przedwstępnymi sprzedaży akcji Spółki, w tym w szczególności, lecz nie wyłącznie:

1. powołania nowego Zarządu Spółki;
2. dokonanie wyboru opcji strategicznej, nie później niż w terminie 15 dni roboczych od wyboru nowego Zarządu Spółki.

W dniu 29 grudnia 2020 roku w wykonaniu ww. umów przedwstępnych zawarł z Panem Arturem Górskim przyrzeczoną umowę sprzedaży 1.222.628 (jeden milion dwieście dwadzieścia dwa tysiące sześćset dwadzieścia osiem) akcji na okaziciela. Cena sprzedaży akcji wyniosła 427.919,80 zł (czterysta dwadzieścia siedem tysięcy dziewięćset dziewiętnaście złotych i osiemdziesiąt groszy), przy kosztach nabycia wynoszących 122.262,80 zł (sto dwadzieścia dwa tysiące dwieście sześćdziesiąt dwa złote i osiemdziesiąt groszy), w związku z czym zysk brutto Emitenta z dokonanej transakcji wyniósł 305.657,00 zł (trzysta pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt siedem złotych). Podpisanie wzmiankowanej Umowy zostało poprzedzone podjęciem uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dn. 22 grudnia 2020 roku w sprawie wyrażenia zgody na jej zawarcie na warunkach w niej wynegocjowanych.

Dokonana transakcja pozostaje w związku z Umową Inwestycyjną, o zawarciu której Emitent poinformował raportem bieżącym nr 68/2020 z dnia 23 grudnia 2020 roku. W szczególności w związku z realizacją sprzedaży

akcji Spółki, w ramach wykonania Umowy Inwestycyjnej, niezależnie od transakcji sprzedaży akcji Spółki, Emitent lub podmiot przez niego wskazany nabyte wszelkie prawa do marki Vabun, koncepcji i receptury wszystkich produktów oraz strony internetowej Spółki wraz ze wszystkimi dotychczasowymi kanałami sprzedaży produktów marki Vabun. Realizacja przedmiotu Umowy Inwestycyjnej będzie odbywała się poprzez dążenie stron do wykorzystania w jak największym stopniu swoich kompetencji, doświadczeń, know-how oraz obecności na rynku publicznym. Strony będą poszukiwały możliwych obszarów do kooperacji, aby jak najefektywniej wykorzystać ich potencjał.

Zdarzenia po okresie sprawozdawczym

W dniu 4 stycznia 2021 roku otrzymał podpisaną zwrótnie umowę z dnia 30 grudnia 2020 roku zawartą z Panem Januarym Ciszewskim. Umowa jest przyrzeczoną umową sprzedaży 1.222.628 (jeden milion dwieście dwadzieścia dwa tysiące sześćset dwadzieścia osiem) akcji zwykłych na okaziciela Spółki. Cena sprzedaży akcji wyniosła 427.919,80 zł (czteryście dwadzieścia siedem tysięcy dziewięćset dziewięćnaście złotych i osiemdziesiąt groszy), przy kosztach nabycia wynoszących 27.587,17 zł (dwadzieścia siedem tysięcy pięćset osiemdziesiąt siedem złotych i siedemnaście groszy), w związku z czym zysk brutto Emitenta z dokonanej transakcji wyniósł 400.322,63 zł (czteryście tysięcy trzysta dwadzieścia dwa złote i sześćdziesiąt trzy grosze).

Jednocześnie w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 69/2020 z dnia 30 grudnia 2020 roku Emitent informuje, że łączny przychód z tytułu zbycia wszystkich dotychczas posiadanych akcji Spółki wyniósł 855.839,60 zł (osiemset pięćdziesiąt pięć tysięcy osiemset trzydzieści dziewięć złotych i sześćdziesiąt groszy), co oznacza zysk brutto na poziomie 705.989,63 zł (ok. +471%). Emitent informuje, że zapłata całości ceny wynikających z obu umów sprzedaży Spółki została rozliczona i zaksięgowana na rachunku Emitenta. Podpisanie wzmiankowanej Umowy zostało poprzedzone podjęciem uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dn. 22 grudnia 2020 roku w sprawie wyrażenia zgody na jej zawarcie na warunkach w niej wynegocjowanych.

W wyniku transakcji Emitent, od dnia zawarcia Umowy, nie posiada zaangażowania kapitałowego w Spółce, w związku z czym Emitent utracił status podmiotu dominującego wobec Spółki (poza utratą zaangażowania kapitałowego Emitent utracił także uprawnienia osobiste zastrzeżone w postanowieniach statutu Spółki).

Dokonana transakcja pozostaje w związku z Umową Inwestycyjną, o zawarciu której Emitent poinformował raportem bieżącym nr 68/2020 z dnia 23 grudnia 2020 roku. W szczególności w związku z realizacją sprzedaży akcji Spółki, w ramach wykonania Umowy Inwestycyjnej. Niezależnie od transakcji sprzedaży akcji Spółki, Emitent lub podmiot przez niego wskazany nabyte wszelkie prawa do marki Vabun, koncepcji i receptury wszystkich produktów oraz strony internetowej Spółki wraz ze wszystkimi dotychczasowymi kanałami sprzedaży produktów marki Vabun. Finalizacja wyżej wymienionego nabycia przewidziana jest do końca stycznia 2021 roku.

Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, że dodatkowym rezultatem zawarcia wzmiankowanej Umowy, w związku z podpisaniem Umowy Inwestycyjnej, są negocjacje w zakresie warunków dodatkowych porozumień i ustaleń odnośnie długofalowej współpracy z podmiotami powiązanymi z nabywcą akcji spółki Vabun S.A. O wszelkich wiążących decyzjach, mających potencjalny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową, Emitent będzie informował stosownymi raportami bieżącymi.

W dniu 20 stycznia 2021 r. Emitent zawarł Umowę ramową współpracy i zachowania poufności (NDA) ze spółką Minutor Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach. Zawarcie wzmiankowanej Umowy jest bezpośrednią konsekwencją negocjacji i ustaleń w związku z umową inwestycyjną zawartą przez Emitenta w dn. 18 grudnia 2020 r., o podpisaniu której Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 68/2020 z dn. 23 grudnia 2020 r. (w tym w szczególności w zakresie obustronnej współpracy operacyjnej, biznesowej oraz kapitałowej). Przedmiotem podpisanej Umowy jest pozyskiwanie i dostarczenie przez strony dla siebie nawzajem lub podmiotu na rzecz którego działają - projektów biznesowych, produktów, zamówień oraz usług, których przedmiot może być każdorazowo określony w poszczególnych zleceniach lub w odrębnych umowach. Strony zgodnie oświadczyły, że wzmiankowana Umowa bezpośrednio nie pociąga za sobą jakichkolwiek zobowiązań finansowych dla żadnej ze stron. Firma Minutor Energia Sp. z o.o. jest podmiotem wywodzącym się z firmy Minutor Sp. z o.o., która od 2014r. świadczy na polskim rynku wysoko wyspecjalizowane usługi techniczne dla przemysłu. Dzięki unikatowemu doświadczeniu, związanemu z pracą w przemyśle, angażuje wykwalifikowane siły w budowę odnawialnych źródeł energii w celu zasilania domów i firm w zielony prąd i ciepło (OZE). Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każdej ze stron przysługuje prawo jej wypowiedzenia z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Po rozwiązaniu Umowy strony obowiązują okres 24 miesięcy do zachowania poufności o szczegółach niedoszłych lub zrealizowanych transakcji i wszelkich podmiotach trzecich uczestniczących w procesie realizacji Umowy. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od stosowanych powszechnie standardów. W ocenie Zarządu Emitenta realizacja przedmiotowej Umowy może przyczynić się do wygenerowania znacznych przychodów, a tym samym wpłynąć pozytywnie na wynik finansowy Spółki, jednakże ze względów ostrożnościowych na dzień jej zawarcia nie można wskazać jednoznacznych danych finansowych wynikających z jej zawarcia. Wedle oceny Emitenta Umowa stanowi jeden z kluczowych czynników w dynamicznym rozwoju Spółki i Zarząd identyfikuje ją jako potencjalnie istotną dla jej przyszłości pod względem gospodarczym i finansowym.

W dniu 30 stycznia 2021 roku, działając na podstawie art. 444-447 Ksh oraz udzielonego przez Walne Zgromadzenie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, objętego postanowieniami § 7b Statutu Spółki, podjął Uchwałę nr 1 o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 500.000,00 zł do łącznej kwoty 7.500.000,00 zł. Podwyższenie nastąpi w drodze emisji 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej Emitenta ustalił cenę emisyjną jednej akcji serii I na kwotę 2,65 zł (słownie: dwa złote i sześćdziesiąt pięć groszy). Umowy objęcia akcji zostaną zawarte w terminie do 31 stycznia 2021 r. Akcje serii I pokryte zostaną wyłącznie wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. Emisja akcji serii I zostanie przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej. Akcje będą podlegać dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2005 r. nr 183 poz. 1538, ze zm.). Akcje po uprzedniej rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW S.A. oraz uzyskaniu przez Zarząd Emitenta upoważnienia do ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A. będą przedmiotem ww. wprowadzenia.

W interesie Emitenta, zgodnie postanowieniami § 7b Statutu Spółki, oraz a zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w uchwale nr 1/2020 z dnia 1 grudnia 2020 roku, Zarząd Spółki pozbawił dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii I.

Pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii I ma na celu umożliwienie pozyskanemu przez Spółkę inwestorowi lub inwestorom finansowym objęcia tych akcji w trybie subskrypcji prywatnej poprzez zawarcie ze Spółką umowy objęcia akcji, co umożliwi szybsze dokapitalizowanie i uzyskanie przez Spółkę wpisu podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców. Przedmiotowy wpis jest warunkiem uzyskania przez Spółkę dodatkowego finansowania, które zostanie przeznaczone na realizację planowanych przez Spółkę działań operacyjnych i inwestycyjnych w związku z aktualizacją podstawowej działalności i strategii rozwoju MBF Group S.A., w szczególności, lecz nie wyłącznie, polegającą na rozwinięciu działalności w zakresie kooperacji i współpracy z podmiotami i kontrahentami działającymi w branży fotowoltaicznej oraz rozwinięciem obrotu detalicznego i hurtowego artykułami koncesjonowanymi. Dokapitalizowanie Spółki pozwoli na sprawne pozyskanie przez Spółkę płynnych aktywów finansowych, umożliwiając dalszą realizację projektów opisanych powyżej. Realizacja tej inwestycji ma natomiast doprowadzić do uzyskania jak największego wzrostu wartości Spółki z korzyścią dla Spółki, jak również jej akcjonariuszy. Nowo emitowane akcje zwykle na okaziciela serii I zostały zaoferowane w ramach subskrypcji otwartej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w oparciu o uchwałę Zarządu Spółki, podjętą w dniu 30 stycznia 2021 roku na podstawie art. 444-447 KSH oraz udzielonego przez WZ Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, objętego postanowieniami § 7b Statutu Emitenta, na podstawie której kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 500.000,00 zł do łącznej kwoty 7.500.000 zł.

Mając na uwadze powyższe, Oferta doszła do skutku. Ponadto Zarząd planuje podjęcie kroków w celu dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., pod warunkiem uprzedniego uzyskania upoważnienia Walnego Zgromadzenia w tej sprawie oraz podjęcie kroki w celu podpisania porozumienia w zakresie zobowiązania akcjonariuszy do niesprzedawania akcji.

W dniu 11 lutego 2021 roku Emitent uzyskał informacje, iż w związku z zażaleniem prokuratora oraz pełnomocnika oskarżyciela posiłkowego (tj. MBF Group S.A.) sąd odwoławczy w pełni przychylił się argumentacji podanej przez skarżących i na podstawie analizy zgromadzonego materiału dowodowego postanowił uchylić zaskarżone postanowienie i przekazać sprawę do merytorycznego rozpoznania Sądowi Rejonowemu dla Warszawy Pragi- Południe w Warszawie.

Sprawa dotyczy możliwości popełnienia przez oskarżonego przestępstwa z art. 286 § 1 k.k., gdzie poszkodowanym jest spółka MBF Group S.A. Decyzja Sądu jest zgodna z oczekiwaniem prokuratury oraz Emitenta i liczy on na naprawienie szkody przez oskarżonego (o szczegółach sprawy Spółka informowała Raportem Bieżącym ESPI 1/2020 z dn. 13 stycznia 2020 roku). Zarząd Emitenta zdaje sobie sprawę z negatywnych konsekwencji prowadzenia sprawy i zagrożeniem oczerniania Spółki, jako metody odwetu przez oskarżonego, niemniej w interesie Emitenta oraz Akcjonariuszy leży doprowadzenie sprawy do prawomocnego rozstrzygnięcia.

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. Doradztwo w zakresie organizacji i pomocy w zdobyciu kapitału na rozwój projektów biznesowych będących w początkowej fazie rozwoju, w tym prace związane z finansowaniem akcyjnym, dłużnym i społecznościowym.
2. Consulting, logistyka, pośrednictwo oraz bezpośredni obrót hurtowy w szczególności, lecz niewyłącznie, w zakresie produktów medycznych, leczniczych, spożywczych i chemicznych.
3. Badania i rozwój w zakresie handlu algorytmicznego ("algotrading") i HFT ("High Frequency Trading").

Celem Emitenta na lata 2020-2024 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.

Zgodnie z założeniami działalności, Emitent będzie koncentrował się na:

- a) profesjonalizmie i fachowości w dostarczanych usługach i doradztwie;
- b) zagwarantowaniu spółkom portfelowym środków finansowych na dalszy rozwój, samodzielnie lub we współpracy z innymi podmiotami funkcjonującymi na rynku inwestycji prywatnych;
- c) zapewnieniu spółkom portfelowym wsparcia merytorycznego w zakresie zarządzania i rozwoju spółki;
- d) wspieraniu działań prowadzących do umacniania pozycji rynkowej i rozpoznawalności spółek portfelowych;
- e) budowie portfela dynamicznie rozwijających się spółek reprezentujących perspektywiczne branże ze szczególnym naciskiem na podmioty e-commerce;
- f) wykorzystaniu synergii spółek portfelowych i inicjowaniu współpracy pomiędzy tymi spółkami.

AKTUALNA I PRZEWDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Bez wątpienia 2020 rok był najlepszym w historii dla spółki MBF Group S.A. jak i całej Grupy Kapitałowej BF. Ocena ta oparta jest zarówno bezpośrednio na wynikach finansowych Emitenta, a także jej spółki zależnej MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o. oraz pozostałych zdarzeniach gospodarczych, jakie miały miejsce w naszej Spółce. Emitent odnotował rekordowy zysk netto, który widoczny jest w rozliczeniu poszczególnych umów oraz w przepływach pieniężnych Emitenta.

Rok obrotowy 2020 Spółka zamknęła przychodami netto ze sprzedaży w wysokości 3.393.634 zł wobec 2.713.115 zł w roku poprzednim (wzrost +25% r/r). Przychody netto ze sprzedaży produktów stanowiły kwotę 1.222.460 zł, natomiast przychody ze sprzedaży towarów i materiałów to 2.171.174 zł. Potężny wzrost tej pozycji jest oczywiście związany z decyzją spółki z marca 2020 roku, kiedy zareagowała ona na wybuch

pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 i rozpoczęła działalność w zakresie pośrednictwa oraz handlu artykułami związanymi z profilaktyką i zapobieganiem wirusa.

Bardzo dużym zastrzykiem gotówkowym dla Spółki była sprzedaż wszystkich posiadanych przez Emitenta akcji spółki Vabun S.A. z siedzibą w Lublinie. Efekt tej operacji w szczególności widać w przepływach pieniężnych, gdzie odnotowano dodatnie wartości z działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej odpowiednio: 745.216 zł i 595.844 zł. Podsumowując łącznie przepływy pieniężne netto wyniosły 840.363 zł, a stan środków pieniężnych Spółki zwiększył się do kwoty 1.413.704 zł. „Bolesną” pozycją, choć świadcząca o osiągniętym zysku jest naliczony i opłacony podatek dochodowy w kwocie 132.928 zł.

Suma bilansowa po stronie aktywów i pasywów zamknęła się kwotą 7.721.976 zł. Istotnemu zmniejszeniu uległa kwota inwestycji długoterminowych z uwagi na zbycie akcji spółki Vabun S.A. – z 4.305.136 zł na koniec 2019 roku do 2.030.779 zł w roku 2020. Zwiększyły się należności krótkoterminowe o kwotę ponad 900.000 zł. Pojawiły się także zapasy co ma związek z działalnością w zakresie obrotu maseczkami ochronnymi oraz rękawiczkami nitrylowymi. Znacznie zwiększyły się środki pieniężne w kasie i na rachunkach, co bezpośrednio wynika z wcześniej omawianych przepływów pieniężnych.

Po stronie pasywów zwiększyła się kwota zobowiązań krótkoterminowych, co nastąpiło w wyniku powiększenia się wartości zobowiązań z tytułu dostaw towarów oraz zaliczek na otrzymanych na dostawy oraz z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych. Z kolei do zera z 670.090 zł spadła rezerwa na zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego z powodu jej rozwiązania (z uwagi na sprzedaż akcji Vabun S.A.)

W tym miejscu zaznaczyć należy wystąpienie drobnych różnic w wartościach podanych w zaudytowanym sprawozdaniu finansowym w porównaniu z danymi narastającymi po IV kwartale 2020 roku. Różnice wynikają w pierwszej kolejności z doksiegowania faktur sprzedażowych i kosztowych po terminie przygotowania raportu za IV kwartał, a w drugiej z uwag audytora odnośnie dokonania korekt w zakresie wyceny magazynu oraz kosztów nabycia i sprzedaży towarów, a także prawidłowej interpretacji pożyczki udzielonej przez Emitenta w rachunku przepływów pieniężnych. Dokonanie zmian nie rzutuje jednak na najważniejsze dane finansowe, a ostateczne kwoty nie odbiegają w sposób istotny od tych podanych, które zostały podane w raporcie za IV kwartał.

W ujęciu skonsolidowanym Spółka zamknęła rok przychodami netto ze sprzedaży w wysokości 3.391.234 zł wobec 4.130.982 zł w roku poprzednim (spadek o 18% r/r). Przychody netto ze sprzedaży produktów stanowiły kwotę 1.222.060 zł, natomiast przychody ze sprzedaży towarów i materiałów to 2.171.174 zł.

Bieżąca działalność operacyjna i doradcza oraz wszystkie inwestycje w spółki portfelowe zostały sfinansowane ze środków własnych. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej MBF jest niezagrażona i nie wymaga przymusowego zamknięcia jakiegokolwiek z pozycji inwestycyjnych.

Bardzo dużym zastrzykiem gotówkowym dla Spółki oraz Grupy Kapitałowej była sprzedaż wszystkich posiadanych przez Emitenta akcji spółki Vabun S.A. z siedzibą w Lublinie oraz zamknięcie pozycji na spółce

Pyramid Games S.A. z siedzibą w Lublinie. Efekt tych operacji w szczególności widać w przepływach pieniężnych, gdzie odnotowano dodatnie wartości z działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej odpowiednio: 282.879 zł i aż 1.549.114 zł (!) Podsumowując łącznie przepływy pieniężne netto wyniosły 1.325.211 zł, a stan środków pieniężnych Spółki zwiększył się do kwoty 2.033.051 zł (!!!) „Bolesną” pozycją, choć świadcząca o osiągniętym zysku jest naliczony i opłacony podatek dochodowy w kwocie 382.786 zł.

Suma bilansowa po stronie aktywów i pasywów zamknęła się kwotą 9.032.458 zł. Zwiększeniu uległa kwota inwestycji długoterminowych z 1.239.876 zł na koniec 2019 roku do 2.876.889 zł w roku 2020. Zmniejszyły się należności krótkoterminowe o kwotę niemal pół miliona zł. Pojawiły się także zapasy co ma związek z działalnością w zakresie obrotu maseczkami ochronnymi oraz rękawiczkami nitrylowymi. Znacznie zwiększyły się środki pieniężne w kasie i na rachunkach, co bezpośrednio wynika z wcześniej omawianych przepływów pieniężnych.

Po stronie pasywów praktycznie nie zmieniła się kwota zobowiązań krótkoterminowych. Z kolei do zera z 670.090 zł spadła rezerwa na zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego z powodu jej rozwiązania (z uwagi na sprzedaż akcji Vabun S.A.)

Co ważne, spora część przychodów spółki z tytułu zawartych w III i IV kwartale umów i kontraktów zostanie zafakturowana i rozliczona w I i II kwartale 2021 roku, co pozwoli nam skupić się nad bieżącymi projektami i realizacjami już podpisanych. Jak widać Spółka skutecznie wdraża zaktualizowaną strategię rozwoju, dzięki czemu wszyscy liczymy na powtarzalność wyniku finansowego.

Dzięki zaufaniu do Emitenta udało się nam bez problemu uplasować emisję akcji serii I, która została wyemitowana w ramach uchwały zarządu. Dodatkowy napływ środków finansowych pozwoli na większą swobodę w podejmowaniu nowych przedsięwzięć oraz realizowaniu bieżących umów. Rada Nadzorcza i Zarząd rozważają również przyjęcie programu motywacyjnego, gdzie premia pieniężna lub akcje Emitenta byłyby zaoferowane kluczowej kadrze Spółki w przypadku osiągnięcia wyznaczonego zysku netto lub/i kursu giełdowego w określonym przedziale czasu.

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.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Spółka MBF Group S.A. w swojej strategii rozwoju zakłada kontynuację oraz rozwój prowadzonej działalności poprzez stałe rozszerzanie zakresu oferowanych usług, jak również poprzez zwiększenie wartości posiadanego

portfela 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 sytuacja 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 osiągane 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 niewystarczającymi źródłami finansowania

Specyfika prowadzonej działalności gospodarczej MBF Group S.A. wymaga posiadania odpowiedniego poziomu finansowania. W związku z obecną skalą biznesu istnieje ryzyko posiadania niewystarczającego kapitału w przypadku pojawienia się nowych atrakcyjnych projektów, 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 niedokonania przez Grupę Kapitałową atrakcyjnych inwestycji, co może mieć wpływ na jej sytuację gospodarczą, majątkową i finansową.

Ryzyko konkurencji

W Polsce działa wiele podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną w stosunku do działalności Grupy Kapitałowej 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 niestabilności otoczenia prawnego

Częste zmiany przepisów prawa i brak jednoznacznej interpretacji tych przepisów oraz brak jednolitego i spójnego orzecznictwa mogą być czynnikami mającymi wpływ na działalność Spółki. Każdorazowa zmiana przepisów w tym zakresie może bezpośrednio lub pośrednio wywierać skutki dla Spółki przez co istnieje ryzyko zmiany jej pozycji w obszarze prowadzonej działalności.

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, że ryzyko poniesienia odpowiedzialności odszkodowawczej za niewłaściwe świadczenie usług doradczych jest nieznaczące. Zarząd Emitenta wskazuje, że według jego najlepszej wiedzy, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie toczą się żadne postępowania związane z prowadzoną działalnością, których pozwany byłoby podmioty z Grupy, a także nie wystąpiły w przeszłości.

Ryzyko błędnych inwestycji w spółki portfelowe i/lub pogorszenia sytuacji finansowej spółek portfelowych

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, 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 upadłości spółek portfelowych

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez spółki portfelowe związane jest z ryzykiem pogorszeniem sytuacji finansowej spółek portfelowych i/lub utraty przez nie płynności finansowej. Sytuację prawną dłużnika oraz jego wierzycieli, a także postępowanie w sprawie ogłoszenia upadłości regulują przepisy ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze. Objęcie wnioskiem o upadłość jednej lub kilku spółek portfelowych Emitenta może negatywnie wpłynąć na wycenę jego portfela, a także na jego sytuację finansową.

W celu minimalizowania ryzyka Emitent w ramach audytu potencjalnych spółek portfelowych bada ich zdolności do pozyskiwania nowych źródeł finansowania, w celu ograniczenia ryzyka utraty płynności finansowej.

Upadłość jednej lub kilku spółek portfelowych Emitenta może wpłynąć na wycenę jego portfela, a także jego sytuację finansową, ale nie wpłynie na jego zdolność do kontynuowania działalności. Jego zadłużenie wynikające z prowadzonej działalności operacyjnej na dzień sporządzenia dokumentu nie przewyższa środków pieniężnych na rachunku bankowym.

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 związane z ograniczoną ilością atrakcyjnych projektów inwestycyjnych

W ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej przez podmioty z Grupy Kapitałowej istotne jest posiadanie odpowiednich zdolności do nawiązywania współpracy z podmiotami charakteryzującymi się dużym potencjałem wzrostu oraz znaczącym prawdopodobieństwem osiągnięcia wysokich stóp zwrotu z inwestycji. Ponadto na rozwój tej gałęzi biznesu wpływa dysponowanie odpowiednią liczbą atrakcyjnych projektów inwestycyjnych spełniających określone kryteria, a także możliwość dostępu do informacji o takich projektach. Brak lub ograniczenie w dostępie do odpowiedniej liczby atrakcyjnych projektów lub informacji o nich może skutkować osiągnięciem niższej od zakładanej stopy zwrotu z inwestycji, co będzie miało wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. W zakresie niniejszego czynnika ryzyka należy wskazać, iż Zarząd Spółki oraz jego pracownicy posiadają dostęp do wielu projektów inwestycyjnych, za pomocą wypracowanych kanałów dotarcia do potencjalnych spółek portfelowych czy też współpracy z podmiotami partnerskimi. W toku pozyskiwania projektów Grupa wykorzystuje przede wszystkim posiadane kontakty rynkowe, w tym m.in. wypracowane relacje z przedsiębiorcami, funduszami venture capital, inwestorami finansowymi, itp.

Ryzyko związane z prowadzeniem działalności doradczej

Emitent świadczy usługi doradcze w zakresie: doradztwa gospodarczego, doradztwa w zakresie fuzji i przejęć, private equity, oceny ryzyka i opłacalności inwestycji, pomoc w negocjacjach pomiędzy podmiotami zainteresowanymi inwestowaniem w inne przedsiębiorstwa i tymi przedsiębiorstwami, doradztwo w zakresie pozyskania kapitału w formie emisji papierów wartościowych dla podmiotów zewnętrznych.

Realizacja założeń strategii rozwoju Emitenta i spółek zależnych od Emitenta uzależniona jest od ich zdolności do adaptacji do zmiennych warunków panujących w branżach, w ramach której prowadzą działalność. Do najważniejszych czynników wpływających na branżę usługowo-doradczą można zaliczyć czynniki wpływające na ogólną koniunkturę w gospodarce.

Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność oraz wyniki Emitenta. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych.

W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność w ramach usług doradczych i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania mające na celu dostosowanie Spółki do zmieniającej się sytuacji.

Ryzyko osłabienia koniunktury w branży usług doradczych

Działalność Emitenta w istotnym stopniu uzależniona jest od bieżącej i przyszłej koniunktury w branży usługowej. W związku z tym istnieje ryzyko, iż w przypadku pogorszenia koniunktury w tej branży, zainteresowanie usługami świadczonymi przez Emitenta i spółek od niego zależnych znacznie się obniży, co w konsekwencji może wpłynąć na ograniczenie portfela zamówień Spółki. W związku z powyższym w przypadku zaistnienia powyższych wydarzeń istnieje ryzyko, iż prognozowane wyniki finansowe oraz planowany przebieg rozwoju Emitenta będzie utrudniony.

Powyższy czynnik ryzyka jest minimalizowany poprzez nastawienie Emitenta na długoterminową współpracę ze swoimi klientami (głównie w formie usług świadczonych w ramach abonamentu) i zmniejszenie udziału w przychodach projektów jednorazowych, związanych z jedynie krótkoterminową współpracą w ramach określonego zdarzenia.

Ryzyko zmiany przepisów podatkowych

Polski system podatkowy cechuje się częstymi zmianami i brakiem precyzji przepisów. Często uniemożliwia to jednoznaczną wykładnię, a same interpretacje przepisów podatkowych ulegają zmianom. Niestabilność systemu podatkowego oraz nieprecyzyjność regulacji podatkowych w Polsce utrudnia prawidłowe planowanie podatkowe, co może negatywnie wpływać na działalność i wyniki Spółki. Możliwość nakładania wysokich kar pieniężnych i innych sankcji powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż w krajach o bardziej stabilnym systemie podatkowym. Opisana sytuacja może wywierać negatywny wpływ na działalność Spółki oraz jej sytuację finansową.

Ryzyko utraty reputacji

Działalność Grupy Kapitałowej 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, iż 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 utraty kluczowych zasobów ludzkich

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

Ryzyko związane z awarią sprzętu komputerowego

Prowadzenie działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową 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 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 posiłkuje się środkami własnymi oraz kapitałem zewnętrznym pozyskanym od banków (na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego podmiot zależny MBF Inwestycje Kapitałowe sp. z o.o. nie finansuje się zewnętrznym kapitałem obcym, posiłkuje się środkami własnymi lub kapitałem jednostki dominującej). 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 z dostępem do informacji poufnych klientów

Emitent i spółki od niego zależne, z racji rodzaju świadczonych usług, często posiadają dostęp do informacji poufnych swoich klientów, gdyż informacje dotyczące bieżącej kondycji finansowej lub istotnych zdarzeń w działalności przedsiębiorstwa są konsultowane z Emitentem celem podjęcia właściwych i najbardziej adekwatnych do sytuacji podmiotu decyzji strategicznych i operacyjnych.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez GPW na Emitenta kar finansowych

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki istniejące w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł.

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

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o obrocie oraz Ustawy o ofercie. KNF może w szczególności, w zależności od rodzaju naruszonego obowiązku, zastosować jedną z następujących kar administracyjnych:

- a) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 1.000.000,00 zł,
- b) wydać wobec Emitenta decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu,
- c) w pewnych wypadkach naruszeń zastosować obie powyższe sankcje łącznie.

W przypadku nałożenia takich kar, obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy.

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, inwestycji kapitałowych i planów rozwojowych (na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego podmiot zależny MBF Inwestycje Kapitałowe sp. z o.o. nie finansuje się zewnętrznym kapitałem obcym, posiłkuje się środkami własnymi lub kapitałem jednostki dominującej). 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, iż 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, iż 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 związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi

Spółka zawierała i będzie zawierać w przyszłości jednostkowe transakcje z podmiotami powiązаныmi. 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 sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja na rynku finansowym, która wywiera istotny wpływ na działalność Spółki, 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 Emitenta i spółek powiązanych. 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 zmienności wyników finansowych Emitenta

Z powodu charakteru działalności operacyjnej Emitenta, związanej z inwestycjami w perspektywiczne spółki, wyniki finansowe Emitenta uzyskiwane w kolejnych latach obrotowych mogą być znacząco uzależnione od powodzenia tych inwestycji. Z tego też powodu wyniki finansowe Emitenta za poszczególne lata obrotowe może cechować duża zmienność. Wyniki okresowe są uzależnione przede wszystkim od rentowności poszczególnych inwestycji.

Ryzyko związane z metodologią szacowania wartości nabywanych aktywów

Podjmując decyzję o inwestycji w daną spółkę portfelową lub aktywo, Spółka nie zleca podmiotowi zewnętrznemu sporządzania wycen wymienionych powyżej aktywów. Szacowanie wartości nabywanych aktywów wykonywane jest przez Zarząd Emitenta na podstawie negocjacji handlowych z 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 perspektywę 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 perspektywę rozwoju danej branży w Polsce oraz zagranicą, 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 inwestycji w dany podmiot stanowi perspektywa możliwości wyjścia z inwestycji np. poprzez zbycie jego walorów potencjalnemu inwestorowi branżowemu 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 wykonywanych krokach inwestycyjnych 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 inwestycji i ograniczenia podejmowanego przez Emitenta ryzyka inwestycje w poszczególne spółki portfelowe docelowo będą zamykały się na poziomie ok. 25-49% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu/zgromadzeniu wspólników. Z uwagi na powyższe, w przypadku przekroczenia ww. widełek, Emitent podejmuje próby poszukania współinwestora lub współinwestorów, którzy mogliby partycypować w danej inwestycji i zaangażowaniu w rozwój podmiotu. Założono także, że w przypadku spółek celowych zaangażowanie może sięgnąć nawet 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 sytuacji wyjścia z inwestycji Emitent może ponieść stratę, co będzie miało niekorzystny wpływ na sytuację finansową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

Należy ponadto wskazać, iż Emitent inwestuje w dużą liczbę podmiotów, stosuje dywersyfikację branżową, przez co minimalizuje ryzyko obranej metodologii szacowania aktywów na poziomie portfela inwestycyjnego.

Wskazuje się również, iż 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 kontrolą i współpracą z zarządami spółek portfelowych

Istotnym czynnikiem powodzenia inwestycji związanej z daną spółką portfelową Emitenta jest ścisła jego współpraca z zarządem tej spółki. Rolą Emitenta jest wspieranie i współdziałanie z zarządem danej spółki, wypełnianie wspólnej strategii rozwoju będącej podstawą powodzenia inwestycji. Należy jednak pamiętać, że wpływ Emitenta na decyzje podejmowane przez zarządy spółek portfelowych oraz możliwości ich kontroli jest ograniczony 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 portfelowej, mających istotny wpływ na sytuację majątkową i portfelową tej spółki. Brak współpracy z zarządami spółek portfelowych może mieć negatywny wpływ na zyski osiągnięte z danej inwestycji.

Ryzyko skali działania

Środki przeznaczone na inwestycje będące w dyspozycji Emitenta mogą okazać się niewystarczające w przypadku pojawienia się nowych możliwości inwestycyjnych o wysokim potencjale wzrostu. Również działalność obecnych już w portfelu Emitenta spółek może wymagać dofinansowania. W przypadku braku możliwości dofinansowania obecnych inwestycji, uważanych pierwotnie za perspektywiczne, mogą one nie przynieść zakładanych zysków lub w skrajnym przypadku mogą zakończyć się niepowodzeniem.

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji Emitenta

Ceny papierów wartościowych, będących przedmiotem obrotu na rynku NewConnect, mogą podlegać znaczącym wahaniom. Czynniki wpływające na podejmowanie przez poszczególnych inwestorów decyzji inwestycyjnych nierzadko nie mają związku z działalnością Emitenta i wynikami finansowymi generowanymi przez Spółkę. Kształtowanie się cen papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu jest trudne do przewidzenia (zarówno w krótkim, jak i długim terminie).

Papiery wartościowe Emitenta, notowane w ASO będą charakteryzowały się ograniczoną płynnością, daleko odbiegającą od płynności papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym. W celu umożliwienia inwestorom w miarę swobodnego obrotu papierami wartościowymi, Emitent podpisał umowę z Domem Maklerskim BDM S.A., jako animatorem rynku dla instrumentów finansowych Emitenta, którego zadaniem jest umożliwienie zainteresowanym inwestorom swobodnego dokonywania transakcji rynkowych.

Ograniczona płynność obrotu akcjami Emitenta może przyczynić się do powstania problemów polegających na braku możliwości sprzedaży akcji Emitenta przez inwestora po oczekiwanej przez niego cenie w ograniczonym okresie czasu.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami Emitenta

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO.

Ryzyko związane z wykluczeniem akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

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

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

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

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 17c ust. 3 pkt 3 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli 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 (patrz. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami).

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 rynkowej wyceny akcji Emitenta

Płynność obrotu papierami wartościowymi Emitenta, notowanymi na rynku NewConnect oraz nieprzewidywalność decyzji inwestycyjnych poszczególnych inwestorów może przyczynić się do znacznych wahań poziomu cen akcji Emitenta. Wahania cen są często niezwiązane z bieżącą działalnością Spółki oraz osiąganymi przez nią wynikami. Fluktuacja cen papierów wartościowych ma bezpośredni wpływ na wartość tych papierów posiadanych w danej chwili przez akcjonariuszy Spółki. Istnieje ryzyko, iż rynkowa wycena wartości akcji Emitenta będzie w sposób znaczący odbiegała od przewidywań zarówno Zarządu Spółki, jak i inwestorów biorących udział w obrocie.

Ryzyko związane z sytuacją epidemiologiczną związaną z pandemią COVID-19

Z uwagi na ograniczone możliwości kontaktu i wymiany informacji z podmiotami zewnętrznymi obsługującymi Emitenta nie wyklucza się przesunięcia publikacji kolejnych raportów okresowych Emitenta na okres późniejszy niż zadeklarowany w Raporcie bieżącymi EBI 2/2020 z dn. 30 stycznia 2020 roku. Na chwilę sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie zidentyfikował jednak takiego zagrożenia, jak również ryzyka, aby raporty ukazały się po terminie wyznaczonym w Regulaminie ASO.

W związku z ogromnym popytem i zainteresowaniem na asortyment, który jest w dyspozycji Emitenta, Emitent powołał konsorcjum z podmiotami, z którymi na co dzień współpracuje w ramach innych przedsięwzięć i procesów biznesowych oraz podmiotami, w których Emitent posiada udziały.

Emitent zawiesił wszelkie dotychczasowe aktywności, kierując wszystkie środki osobowe i kapitałowe na obsługę bieżących zamówień w zakresie działań, o których mowa w Raportach bieżących ESPI nr 4/2020 z dn. 3 marca 2020 roku i 7/2020 z dn. 16 marca 2020 roku.

Emitent posiada w sprzedaży asortyment, który cieszy się wysokim popytem w kontekście zapotrzebowania w artykuły profilaktyczne w zakresie rozprzestrzeniania się wirusa i ochrony przed zakażeniem COVID-19.

Emitent na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się skutkami rozprzestrzeniania się wirusa COVID-19.

W Spółce oraz podmiotach należących do Grupy Kapitałowej MBF Group 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. Na moment sporządzania niniejszego Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta szacuje istotny i skokowy wzrost przychodów Emitenta za II kwartał 2020 roku w stosunku do poprzedniego kwartału oraz lat poprzednich. W związku z powyższym mogą jednakże wystąpić także wahania wyników finansowych Emitenta w dłuższej perspektywie czasowej. Emitent podejmuje wszelkie działania, by zapewnić stabilność działania w okresie stosowania nadzwyczajnych środków ochronnych i naprawczych związanych z sytuacją epidemiologiczną.

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

Niektóre z dotychczas zawartych przez Grupę Emitenta umów zawierają zapisy dotyczące kar umownych. Możliwe jest również, że w przyszłości Grupa Kapitałowa Emitenta 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.

Niezależnie od powyższego Emitent wskazuje, że w dniu 13 grudnia 2018 roku Prokuratura Rejonowa Warszawa – Praga, w związku ze złożeniem zawiadomienia o podejrzeniu popełnienia przez pracownika Emitenta i jednocześnie pracownika Vabun S.A., która do grudnia 2020 r. posiadała status spółki zależnej od Emitenta – osobę fizyczną będącą jednym z inwestorów Vabun S.A. – przestępstwa działania na szkodę Emitenta, podjęła czynności i nadała bieg sprawie. Wspomniane zawiadomienie dotyczy podejrzenia

popęnienia oszustwa, tj. czynu z art. 286 § 1 k.k. oraz przestępstwa z art. 299 § 1 k.k. Sprawa związana jest z zawarciem przez Emitenta w dniu 26 stycznia 2018 roku umowy sprzedaży 38.000 akcji spółki Vabun S.A. z siedzibą w Lublinie. Zgodnie z jej postanowieniami prawo własności do akcji przechodziłoby na kupującego w momencie zapłaty całkowitej ceny wszystkich akcji. W związku z bezskutecznym upływem terminu umowa ta stała się bezwzględnie nieważna w dniu 26 kwietnia 2018 roku ze skutkiem od dnia jej zawarcia. Niezależnie od powyższego Zarząd Emitenta powziął wiedzę, że kupujący, nie mając prawa własności do ww. akcji spółki Vabun S.A., dokonał ich sprzedaży na rynku giełdowym NewConnect, co mogło dodatkowo doprowadzić do nadmiernego spadku kursu giełdowego tej spółki. Zarząd Emitenta uznał, że dysponowanie i obrót przez kupującego przedmiotowymi instrumentami finansowymi pozostaje nieuprawnione i zagrażać może pewności obrotu na rynku papierów wartościowych. Czynności dochodzeniowo-śledcze prowadzone były przez Komendę Rejonową Policji Warszawa VII, Wydział Do Walki z Przestępczością Gospodarczą i Korupcją (syg. PGK-DŚ-5877/18/TK). Emitentowi został przyznany w ww. postępowaniu status pokrzywdzonego.

W dniu 14 grudnia 2018 roku zarząd Emitenta przekazał kopię zawiadomienia o możliwości popełnienia przestępstwa na ręce zarządu spółki Vabun S.A. z siedzibą w Lublinie wraz z informacją o podjętych czynnościach operacyjnych przez Prokuraturę i Policję.

W dniu 13 stycznia 2020 r. Emitent powziął informację o wydaniu w powyższej sprawie wyroku nakazowego przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Pragi-Południe w Warszawie IV Wydział Karny. Zgodnie z treścią wyroku Sąd uznał, że okoliczności czynu i wina oskarżonego nie budzą wątpliwości i orzekł:

- 1) oskarżonego uznać za winnego tego, że doprowadził Emitenta do niekorzystnego rozporządzenia mieniem w postaci 38.000 szt. akcji na okaziciela spółki Vabun S.A. z siedzibą w Lublinie, w zakresie zamiaru wywiązania się z umowy kupna przedmiotowych akcji i uregulowania za nie należności pieniężnej, czym działał na szkodę Emitenta. Na podstawie art. 286 § 1 k.k. _oszustwo_ skazał oskarżonego, zaś na podstawie art. 286 § 1 k.k. w zw. z art. 33 § 1 i 3 k.k. orzekł karę grzywny.
- 2) na podstawie art. 46 § 1 k.k. orzekł wobec oskarżonego obowiązek naprawienia szkody wyrządzonej przestępstwem w całości poprzez zapłatę na rzecz Emitenta kwoty 91.200 _dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście_ złotych.
- 3) na podstawie art. 626 § 1 k.p.k w zw. z art. 627 k.p.k. zasądził od oskarżonego na rzecz Skarbu Państwa koszty sądowe.

Wyrok jest nieprawomocny. W przedmiotowej sprawie prokurator oprócz naprawienia szkody dodatkowo wnioskował o 2 lata pozbawienia wolności. Sprzeciw w tej sprawie złożył także Emitent, który uważa wyrok, mimo, że korzystny, za niesatysfakcjonujący. Na moment sporządzenia Dokumentu Informacyjnego sprawa została przekazana do rozpoznania w zwykłym trybie. Pierwsza rozprawa została wyznaczona na dzień 24 czerwca 2020 roku. Postępowanie toczy się pod sygnaturą III K 116/20.

O powyższych okolicznościach Emitent poinformował za pośrednictwem systemu ESPI raportami bieżącymi nr 53/2018 z dnia 14 grudnia 2018 roku oraz 1/2020 z dnia 13 stycznia 2020 roku. Z ostrożności Emitent zastrzega, że może nie publikować bieżących zdarzeń dotyczących procesu (np. wyroków poszczególnych instancji) aż do uprawomocnienia się ostatecznego wyroku.

Ryzyko negatywnego efektu działań osób trzecich wobec Emitenta

Z uwagi na toczony spory prawne, które Emitent wytoczył osobom fizycznym oraz z uwagi na dotychczasowe pozytywne dla Spółki decyzje Sądów Powszechnych, istnieje realne ryzyko oczerniania Emitenta oraz spółek i osób nim powiązanych w internecie (media społecznościowe, fora dyskusyjne itd.). Spółka zaobserwowała wzrost anonimowych wypowiedzi oraz donosów dyskryminujących Emitenta, w tym np. 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 żądaniem Spółki.

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W 2020 roku Spółka raz ze Spółką zależną prowadziły (kontynuowały) 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 oraz jej Spółka zależna nie nabyła akcji własnych.

INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

W 2020 roku Spółka oraz jej Spółka zależna nie korzystały z instrumentów finansowych w zakresie zmian cen, kredytowego, zakłóceń przepływów środków pieniężnych.

INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

Spółka dominująca w 2020 roku posiadała oddział w Dusznikach-Zdroju w woj. dolnośląskim.

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, 31 marca 2021 r.

.....

Janusz Czarnecki
Prezes Zarządu
MBF Group S.A.