



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI POD FIRMA
MBF GROUP S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
W 2021 ROKU**

Warszawa, dn. 31 marca 2022 r.

SPIS TREŚCI:

INFORMACJE PODSTAWOWE	5
Podstawowe informacje o Spółce	5
Akcjonariat spółki	6
Zarząd Spółki.....	6
Rada Nadzorcza	6
STRATEGIA I ZAKRES DZIAŁALNOŚCI	8
ZDARZENIA ISTOTNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	9
Zdarzenia obejmujące okres sprawozdawczy.....	9
Zdarzenia po okresie sprawozdawczym.....	22
PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI	25
AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	27
CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI	30
Ryzyko związane z celami strategicznymi	30
Ryzyko związane z koniunkturą na rynku kapitałowym	30
Ryzyko konkurencji na rynku usług świadczonych przez Emitenta	31
Ryzyko prawne związane z prowadzoną działalnością	31
Ryzyko związane z przedłużaniem się finalizacji zawartych umów	31
Ryzyko związane z nabywaniem instrumentów finansowych i praw udziałowych w innych podmiotach	32
Ryzyko związane z metodologią szacowania wartości nabywanych aktywów	32
Ryzyko związane z niewystarczającymi źródłami finansowania	34
Ryzyko związane z wynikami finansowymi spółek zależnych, powiązanych i stowarzyszonych.....	34
Ryzyko związane z kontrolą i współpracą z zarządami spółek zależnych, powiązanych i stowarzyszonych.....	34
Ryzyko związane ze zbyciem aktywów kapitałowych	35

Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich	35
Ryzyko utraty reputacji.....	35
Ryzyko związane z infrastrukturą informatyczną.....	36
Ryzyko związane z błędami, oszustwami, wyłudzeniami, nadużyciami i działaniami niezgodnymi z prawem	36
Ryzyko związane ze wzrostem kosztów operacyjnych i innych kosztów.....	36
Ryzyko stóp procentowych	37
Ryzyko związane ze strukturą finansowania	37
Ryzyko utraty płynności finansowej.....	37
Ryzyko związane z czynnikami losowymi.....	38
Ryzyko związane z regulacjami prawnymi.....	38
Ryzyko związane z prawną kwalifikacją działalności Emitenta jako działalności alternatywnej spółki inwestycyjnej	38
Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych.....	41
Ryzyko związane z potencjalnymi postępowaniami sądowymi, arbitrażowymi, administracyjnymi i innymi roszczeniami	41
Ryzyko negatywnego efektu działań osób trzecich wobec Emitenta.....	43
Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	44
Ryzyko wynikające z powiązań rodzinnych (osobowych) pomiędzy osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających oraz nadzorujących Emitenta	44
Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi.....	44
Ryzyko związane z oddziaływaniem na Emitenta ryzyk specyficznych dla spółek zależnych, powiązanych i stowarzyszonych	45
Ryzyko związane z sytuacją epidemiologiczną związaną z pandemią COVID-19	45
Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji	46
Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami.....	46
Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect	49
Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa	50
Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta.....	50
Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych	51
WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	52
INFORMACJA O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH.....	52
INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	53



INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)	53
STOSOWANIE PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	54



INFORMACJE PODSTAWOWE

Podstawowe informacje o Spółce

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

Akcjonariat spółki

Na dzień zamknięcia okresu sprawozdawczego, tj. na dzień 31 grudnia 2021 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

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

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

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	Patryk Prelewicz	670.000	22,33%	670.000	22,67%
2	Radosław Majdan	305.000	10,16%	305.000	10,32%
3	Dariusz Czarkowski	199.129	6,63%	199.129	6,73%
	MBF Group SA	45.000	1,50%	0	0
5	Pozostali (free float)	1.780.871	59,38%	1.825.871	60,28%
	Razem	2.800.000	100,00%	2.800.000	100,00%

Zarząd Spółki

W całym okresie sprawozdawczym skład Zarządu Spółki kształtował się następująco:

- a) Janusz Czarnecki – Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

1. Na dzień 1 stycznia 2021 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.

2. W dniu 22 marca 2021 odbyło się Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło uchwały w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej następujących osób:

- a) Patryk Prelewicz,
- b) Dariusz Czarkowski,
- c) Renata Stefańska,
- d) Zbigniew Wojtalik,
- e) Wojciech Ahnert.

3. Na tym samym Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęto uchwały w sprawie powołania na nową wspólną kadencję członków Rady Nadzorczej w osobach:

- a) Patryk Prelewicz,
- b) Dariusz Czarkowski,
- c) Zbigniew Wojtalik,
- d) Wojciech Ahnert,
- e) Sylwia Skorupa,
- f) Dariusz Szpryngiel.

6. Na dzień 31 grudnia 2021 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

STRATEGIA I ZAKRES DZIAŁALNOŚCI

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

Podstawowym przedmiotem działalności firmy jest:

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

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

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

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

ZDARZENIA ISTOTNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Zdarzenia obejmujące okres sprawozdawczy

W dniu 4 stycznia 2021 roku otrzymał podpisaną zwrotnie umowę z dnia 30 grudnia 2020 roku zawartą z Panem Januarem 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 dziewięćdziesiąt 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 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 nabędzie 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 do długofalowej współpracy z podmiotami powiązаныmi 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 2014 r. 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 z 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 zwykłe 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.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dn. 22 marca 2021 r. podjęło uchwały w sprawie powołania na nową wspólną kadencję członków Rady Nadzorczej następujące osoby:

1. Patryk Prelewicz (Uchwała nr 10).
2. Dariusz Czarkowski (Uchwała nr 11).
3. Zbigniew Wojtalik (Uchwała nr 12).
4. Wojciech Ahnert (Uchwała nr 13).
5. Sylwia Skorupa (Uchwała nr 14).
6. Dariusz Szpryngiel (Uchwała nr 15).

W dn. 6 kwietnia 2021 roku zawarł umowę o czasowym ograniczeniu zbywalności akcji Emitenta ("Umowa lock-up") zawartą z panem Patrykiem Prelewiczem pełniącym jednocześnie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta ("Akcjonariusz"). Na mocy wskazanej powyżej umowy Akcjonariusz zobowiązał się do niezbywania bezpośrednio lub pośrednio oraz do niepodjęcia jakichkolwiek działań faktycznych lub prawnych zmierzających do rozporządzenia lub do obciążenia posiadanych przez siebie 680.000 (sześćset

osiemdziesiąt tysięcy) akcji Spółki, które stanowią 22,67% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki.

Wskazane ograniczenie dotyczy transakcji na rynku NewConnect i obowiązuje do dn. 31 stycznia 2022 roku. Ograniczenie nie dotyczy akcji nabytych w transakcjach na rynku NewConnect przed i po dniu zawarcia umowy. Realizację wskazanego obowiązku zabezpieczono karą umowną w wysokości dwukrotności łącznej ceny zbytych akcji Spółki z naruszeniem umowy. Ponadto ograniczenie nie obowiązuje Akcjonariusza w przypadku:

- a. sprzedaży całości posiadanych akcji na rzecz kluczowego inwestora będącego klientem profesjonalnym (w jednej transakcji);
- b. sprzedaży akcji poza rynkiem NewConnect, o ile Akcjonariusz zapewni o przystąpieniu nabywcy do Umowy lock-up;
- c. sprzedaży akcji na rynku NewConnect za cenę nie niższą niż 12,00 zł (dwanaście złotych) za akcję.

W dn. 16 kwietnia 2021 roku została zawarta umowa nabycia 100% udziałów spółki prawa handlowego ("Umowa") - spółki pod firmą Ozone Sport Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ("Ozone Sport"). Na mocy wzmiankowanej Umowy Emitent nabył 100 (sto) udziałów Ozone Sport, co stanowi 100% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników. Wartość Umowy wynosi 172.000 zł (sto siedemdziesiąt dwa tysiące złotych). Z tytułu wykonania Umowy, w tym obsługi posprzedażowej i wsparcia, sprzedającym należne będzie dodatkowe wynagrodzenie w wysokości odpowiadającej 6,5% wartości przychodów Ozone Sport za okres od dn. 1 maja 2021 roku do dn. 31 grudnia 2021 roku. Transakcja przejęcia Ozone Sport zostanie sfinansowana z kapitałów własnych Emitenta. W związku z nabyciem 100% udziałów spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, uzyska ona status jednostki zależnej.

Firma Ozone Sport zajmuje się projektowaniem, produkcją oraz sprzedażą asortymentu związanego z profilaktyką i ochroną zdrowia, w szczególności w zakresie: maseczek ochronnych FFP2 i KN95, maseczek antysmogowych oraz filtrów przeciwpyłowych. Na zakończenie ostatniego roku obrotowego, tj. na dzień 31 grudnia 2020 roku spółka posiadała kapitały własne w kwocie 209.827 zł (dwieście dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia siedem) złotych. Za 2020 rok odnotowano przychód w wysokości 1.362.866 zł (jeden milion trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące złotych osiemset sześćdziesiąt sześć złotych) przy zysku netto na poziomie 236.623 zł (dwieście trzydzieści sześć tysięcy sześćset dwadzieścia trzy złote).

Zarząd Spółki informuje, że na mocy Umowy wraz z nabytymi udziałami przekazany zostanie: aktualny stan magazynowy, sklep internetowy www.ozonemask.pl wraz z domeną internetową, oprogramowaniem i hostingiem, prawa autorskie, projekty graficzne i treści filmowe oraz inne składniki niezbędne do prawidłowego funkcjonowania i kontynuacji działalności gospodarczej. Pozostałe postanowienia zawarte w Umowie nie odbiegają od warunków i praktyk rynkowych.

Celem zawarcia powyższej Umowy jest rozszerzenie działalności Grupy Kapitałowej Spółki, co umożliwi usprawnienie zadań i realizowanych projektów oraz wytworzenie wartości dodanej dla podmiotów grupy prowadzących działalność komplementarną. W pierwszej kolejności zadaniem przejętej firmy będzie rozszerzenie oferty produktowej Ozone Sport o artykuły związane z ochroną zdrowia oraz profilaktyką zapobiegania i rozpoznawania wirusa COVID-19. Natomiast w dalszej perspektywie Emitent zakłada rozbudowę asortymentu o artykuły związane z promocją zdrowia i zdrowego trybu życia oraz suplementy diety.

W dn. 30 kwietnia 2021 roku zawarł umowę o czasowym ograniczeniu zbywalności akcji Emitenta ("Umowa lock-up") zawartą z Akcjonariuszem Spółki panem Robertem Krassowskim ("Akcjonariusz"). Na mocy Umowy lock-up Akcjonariusz zobowiązał się do niezbywania bezpośrednio lub pośrednio oraz do niepodejmowania jakichkolwiek działań faktycznych lub prawnych zmierzających do rozporządzenia lub do obciążenia posiadanych przez siebie 321.630 (trzysta dwadzieścia jeden tysięcy sześćset trzydzieści) akcji Spółki, które stanowią 10,72% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki.

Wskazane ograniczenie dotyczy transakcji na rynku NewConnect i obowiązuje do dn. 31 stycznia 2022 roku. Ograniczenie nie dotyczy akcji nabytych w transakcjach na rynku NewConnect przed i po dniu zawarcia umowy. Realizację wskazanego obowiązku zabezpieczono karą umowną w wysokości dwukrotności łącznej ceny zbytych akcji Spółki z naruszeniem umowy. Ponadto ograniczenie nie obowiązuje Akcjonariusza w przypadku:

- a. sprzedaży całości posiadanych akcji na rzecz kluczowego inwestora będącego klientem profesjonalnym (w jednej transakcji);
- b. sprzedaży akcji poza rynkiem NewConnect, o ile Akcjonariusz zapewni o przystąpieniu nabywcy do Umowy lock-up;
- c. sprzedaży akcji na rynku NewConnect za cenę nie niższą niż 12,00 zł (dwanaście złotych) za akcję.

W dn. 30 kwietnia 2021 roku przyjął strategię rozwoju dla spółki Ozone Sport Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Obecnie firma zajmuje się projektowaniem, produkcją oraz sprzedażą asortymentu związanego z profilaktyką i ochroną zdrowia, w szczególności w zakresie: maseczek ochronnych FFP2 i KN95, maseczek antysmogowych oraz filtrów przeciwpylowych. W przyjętej strategii rozwoju wyznaczono cele na lata 2021-2022, które w pierwszej kolejności kładą nacisk poszerzenie oferty produktowej sklepu internetowego:

- a. od maja 2021 roku: artykuły związane z ochroną zdrowia oraz profilaktyką i rozpoznawaniem wirusa COVID-19 (maseczki medyczne, rękawiczki nitrylowe, testy);
- b. od III-IV kwartału 2021 roku: artykuły związane z promocją zdrowia i zdrowego trybu życia;
- c. od I kwartału 2022 roku: suplementy diety oraz inne produkty niemedyczne.

Z powodów logistycznych siedziba Ozone Sport została przeniesiona na teren woj. mazowieckiego. Dodatkowo podjęto decyzję, iż w celu wykorzystania synergii działania w Grupie MBF - Emitent będzie

koordynował wzajemne akcje promocyjne powiązanych lub podległych sobie podmiotów w celu zwiększenia przychodów i zwiększenia potencjału poszczególnych przedsięwzięć (cross marketing, cross selling oraz up selling).

Ponadto ustalono, że perspektywie następnych 24 miesięcy Emitent przeprowadzi konsolidację podmiotów Grupy MBF i wydzieli jedno przedsiębiorstwo, które będzie w stanie samodzielnie finansować działalność i rozwój oraz zostać przekształcone w spółkę akcyjną. Dalsza aktywność i ekspansja będą sfinansowane poprzez crowdfunding lub/i upublicznienie na rynku NewConnect, co umożliwi Emitentowi częściowe lub całościowe wyjście z przedsięwzięcia. O bieżącym rozwoju projektów e-commerce Emitent będzie informował za pośrednictwem swojej strony internetowej.

W dniu 7 maja 2021 r. Emitent zawarł Umowę ramową o współpracy i zachowaniu poufności ("Umowa") ze spółką prawa handlowego z siedzibą w Warszawie ("Partner"). Przedmiotem podpisanej Umowy jest dostarczenie przez Emitenta dla rzecz Partnera lub podmiotu, na rzecz którego działa, usług profesjonalnego wsparcia oraz doradztwa związanego z planami Partnera związanego przekształceniem tego podmiotu w spółkę akcyjną oraz jego upublicznienia na rynku giełdowym NewConnect. Dodatkowo przedmiotem współpracy mogą być usługi związane z dokapitalizowaniem Partnera oraz prezentacja jego planów wydawniczych potencjalnym inwestorom. Umowa ramowa określa warunki współpracy między Partnerem a Emitentem.

Partner należy do dynamicznie rozwijającej się rodziny spółek należących do grupy kapitałowej PlayWay S.A., który jest jednocześnie jego większościowym udziałowcem. Podmiot realizuje obecnie 18 nowatorskich projektów preprodukcyjnych, a dotychczas zrealizowano trzy preprodukcje, które zostały opublikowane na platformie Steam. Preprodukcje są promowane przez media społecznościowe jak i cross promocje pomiędzy innymi podmiotami z grupy PlayWay. Partner planuje debiut giełdowy w 2022 roku.

Jednocześnie Zarząd Emitenta zawiadamia, że niezależnie od zawartej Umowy, w ramach zawiązanej współpracy, nie wyklucza się także bezpośredniej inwestycji kapitałowej w Partnera w przypadku osiągnięcia satysfakcjonującej wyceny oraz ilości udziałów. Zgodnie z przyjętą strategią ewentualne objęcie udziałów nastąpi przez podmiot zależny od Emitenta - MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Wzmiankowana 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 stwarza nowe możliwości współpracy z podmiotami grupy kapitałowej Partnera oraz może przyczynić się do wygenerowania znacznych przychodów, a tym samym wpłynąć pozytywnie na wynik finansowy Spółki.

W dniu 13 maja 2021 r. spółka zależna od Emitenta - MBF Inwestycje Kapitałowe sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("Spółka zależna") objęła w Podmiocie udziały o łącznej wartości emisyjnej w kwocie 502.500 zł (pięćset dwa tysiące pięćset złotych).

Zawarcie umowy objęcia udziałów i przystąpienie do spółki wynika z uzasadnionego potencjału wzrostowego Podmiotu, w związku z czym wartość obejmowanych udziałów powinna ulec znacznemu zwiększeniu i w konsekwencji przełożyć się na wzrost wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta. Podmiot realizuje obecnie 18 nowatorskich projektów preprodukcyjnych, a do dzisiaj zrealizowano trzy preprodukcje, które zostały opublikowane na platformie Steam. Preprodukcje są promowane przez media społecznościowe jak i cross promocje pomiędzy innymi podmiotami z grupy PlayWay S.A. Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju Podmiotu, zamierza on w 2022 roku zadebiutować na rynku NewConnect, prowadzonym jako Alternatywny System Obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Jednocześnie Zarząd Spółki zawiadamia, że objęcie udziałów i przystąpienie do spółki zacieśnia dotychczasową współpracę z Podmiotem, której przedmiotem jest dostarczenie przez Emitenta dla jego rzecz usług profesjonalnego wsparcia oraz doradztwa związanego z planami związanymi z przekształceniem w spółkę akcyjną oraz jego upublicznieniem na rynku NewConnect.

w dniu 12 lipca 2021 r. Emitent otrzymał podpisaną zwrótnie Umowę ramową dotyczącą produkcji i sprzedaży rękawiczek pod marką MBF Medical NitrAG SoftTouch ("Umowa"). Umowa została zawarta na wyłączność ze spółką AGL Grup Petrol Kozmetik Medikal z siedzibą w Istambule ("AGL Grup Petrol").

Przedmiotem Umowy jest określenie zasad współpracy między Stronami w zakresie produkcji i sprzedaży asortymentu medycznego pod marką własną MBF Medical NitrAG SoftTouch, w tym rękawiczek ochronnych posiadających ochronę antywirusową, świadectwa zgodności CE, zgodnych z europejskimi normami EN 455-1,2,3, EN 374-1,2,3,4,5 i EN 420+A1 oraz spełniających dyrektywę unijną produktu medycznego 93/42/EEC lub 94/42/EEC. Zgodnie z Umową AGL Grup Petrol zobowiązał się do cyklicznych dostaw towarów pod marką MBF Medical NitrAG SoftTouch zgodnych ze specyfikacją poszczególnych zamówień. Umowa przewiduje symetryczne naliczanie kar umownych, które mogą zostać nałożone na: (a) Emitenta w przypadku opóźnienia odbioru dostawy towaru oraz (b) AGL Grup Petrol w przypadku opóźnienia w dostawie towaru - dla obu zdarzeń: 10.000 (dziesięć tysięcy) Euro za każdy dzień opóźnienia. Emitent posiada jedyne prawo do sprzedaży i dystrybucji produktów na terenie Polski i Europy. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od stosowanych powszechnie standardów.



Dodatkowo Emitent informuje, że w trakcie prowadzenia negocjacji z AGL Grup Petrol dokonano zgłoszenia produktów będących przedmiotem Umowy do Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych, co umożliwi ich natychmiastowe wprowadzenie do obrotu na terenie Polski. Produkty pod marką MBF Medical NitrAG SoftTouch posiadają własne projekty opakowań zgodne z zarejestrowanymi logotypami Emitenta oraz AGL Grup Petrol (w tym zastrzeżone znaki towarowe). Rękawiczki ochronne posiadają wszelkie wymagane prawem europejskim certyfikaty potwierdzające spełnienie normy w tym najwyższy stopień ochrony przed bakteriami, grzybami i wirusami (EN 374-5 Virus, przebadane zgodnie z ISO 16604:2004 metoda B). Zarząd Spółki bez zbędnej zwłoki przystąpi do wprowadzenia produktów na rynek polski oraz krajów ościennych. O wszelkich kluczowych kontraktach, dostawach lub zamówieniach Emitent będzie informował stosownymi raportami bieżącymi.

Zawarcie Umowy związane jest z aktualizacją strategii rozwoju Emitenta, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 41/2020 z dn. 2 października 2020 r. - w tym w szczególności w zakresie pośrednictwa oraz bezpośredniego obrotu hurtowego w zakresie produktów medycznych i leczniczych. Wprowadzenie produktów pod marką własną jest kolejnym etapem rozwoju i w ocenie Emitenta, z uwagi na otoczenie rynkowe oraz panujące na świecie wymogi sanitarne, Umowa powinna przyczynić się do wygenerowania znacznych przychodów finansowych, a tym samym pozytywnie wpłynąć na wynik Emitenta.

Jednocześnie Zarząd Spółki zawiadamia, że wraz z Umową została podpisana Umowa o współpracy nienaruszająca przepisów prawa i nie podlegająca ujawnieniu (NCNDA) na mocy, której Strony zobowiązały się współpracować na zasadzie wyłączności i z zachowaniem tajemnicy, co do pozyskanych informacji i kontaktów handlowych.

W dniu 27 lipca 2021 roku Emitent powziął informację o uprawomocnieniu się w części wyroku Sądu Rejonowego Warszawa-Praga w Warszawie z dn. 20. sierpnia 2020 roku (sygn. akt III K 1185/19) ("Wyrok"). Zarząd Spółki, w odniesieniu do wzmiankowanego wyżej raportu, przekazuje, iż Wyrok Sądu I instancji uprawomocnił się w zakresie obowiązku oskarżonego do naprawienia szkody wyrządzonej na rzecz spółki MBF Group S.A. W związku z uprawomocnieniem Emitent wystąpił do Sądu o nadanie klauzuli wykonalności

celem wszczęcia egzekucji. Dodatkowo Zarząd zawiadamia, że w pozostałej części wyrok został zaskarżony przez oskarżonego, tj. w części dotyczącej wielkości kary (Sąd skazał oskarżonego 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). Sprawa toczy się przez Sądem Okręgowym Warszawa-Praga w Warszawie pod sygn. akt VI Ka 1229/20.

W dniu 9 września 2021 r Emitent zakontraktował dostawę rękawiczek medycznych pod marką własną MBF Medical NitrAG SoftTouch. Łączna ilość dostawy w ramach podpisanej pierwszej transzy kontaktu wynosi 1.056.000 sztuk. Realizacja dostawy związana jest z podpisaniem Umowy ramowej dotyczącej produkcji i sprzedaży rękawiczek MBF Medical NitrAG SoftTouch zawartej na wyłączność ze spółką AGL Grup Petrol Kozmetik Medikal z siedzibą w Istambule, o której Spółka informowała Raportem bieżącym nr 35/2021 z dn. 12 lipca 2021 r. Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, że rozpoczęcie dostaw oznacza otwarcie procesu dystrybucji i sprzedaży rękawiczek na rynku polskim, gdzie rolę importera i dystrybutora pełni Emitent. Wartość poszczególnych kontraktów w ramach podpisanej Umowy ramowej objęta jest tajemnicą handlową zastrzeżoną na rzecz producenta i ze względu na konieczność utrzymania tajemnicy przedsiębiorstwa, w tym w szczególności uzyskiwanych marż, mogących wpłynąć negatywnie na pozycje negocjacyjne Emitenta, Spółka odstępuje od podawania szacunkowego zysku netto w ramach poszczególnych dostaw.

W dniu 21 września 2021 r. nastąpiło otwarcie ofert w postępowaniu prowadzonym w trybie przetargu nieograniczonego na realizację pakietów dostaw środków ochrony osobistej do Jednostki Samorządu Województwa Pomorskiego. Zgodnie z otrzymaną informacją, oferta Emitenta była najkorzystniejsza w zakresie dwóch pakietów: na dostawę 100.000 szt. maseczek medycznych zgodnych z normą PN EN 14683 oraz na dostawę 10.000 szt. półmasek filtrujących FFP3 zgodnych z normą PN-EN 149+A1:2010. Zarząd Emitenta zastrzega, iż procedura przetargowa jest w toku i nie została zakończona. W związku z tym Emitent nie posiada informacji, w jakim terminie dojdzie do ostatecznego rozstrzygnięcia przetargu i podpisania ewentualnych umów. Emitent w osobnym komunikacie poinformuje o wyborze oferty w postępowaniu przetargowym oraz o podpisaniu stosownych umów.

W dniu 16 listopada 2021 r. Emitent zawarł aneks rozszerzający współpracę w ramach obowiązującej Umowy ramowej zawartej ze spółką AGL Grup Petrol Kozmetik Medikal z siedzibą w Istambule ("AGL Grup Petrol") (vide: Raport bieżący 35/2021 z dnia 12 lipca 2021 roku). Zgodnie z podpisanym aneksem Umowa rozszerza zasady współpracy między Stronami w zakresie importu, produkcji i sprzedaży asortymentu medycznego, w tym, lecz niewyłącznie, produkcję odzieży ochronnej pod marką własną MBF Medical. Postanowienia Umowy odnoszą się w szczególności do produkcji na rzecz Spółki przez AGL Grup Petrol: (a) jednorazowych fartuchów ochronnych (poziom ochrony 3-B PE+PE), (b) jednorazowych medycznych kombinezonów ochronnych (zgodnych z dyrektywą 93/42/EEC MDD) oraz (c) jednorazowych medycznych kombinezonów ochronnych z klejonymi szwami (zgodnych z dyrektywą 93/42/EEC MDD). Emitent posiada jedyne prawo do sprzedaży i dystrybucji produktów na terenie Polski. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od stosowanych powszechnie standardów. O wszelkich kluczowych kontraktach, dostawach lub zamówieniach Emitent będzie

informował stosownymi raportami bieżącymi. Rozszerzenie oferty produktowej oraz import i dystrybucja odzieży ochronnej w tym wprowadzenie produktów pod marką własną jest kolejnym etapem rozwoju Emitenta, zgodnym z aktualizacją strategii rozwoju Emitenta, o której Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 41/2020 z dnia 2 października 2020 r. - w tym w szczególności w zakresie pośrednictwa oraz bezpośredniego obrotu hurtowego w zakresie produktów medycznych i leczniczych. Z uwagi na otoczenie rynkowe oraz panujące na świecie wymogi sanitarne Umowa powinna przyczynić się do zwiększenia przychodów Spółki oraz poprawy konkurencyjności w przetargach z udziałem Emitenta.

W dniu 9 grudnia 2021 r. Emitent zawarł istotną Umowę ramową o dwustronnej współpracy i nieomijaniu dotyczącą przyszłego upublicznienia spółki kapitałowej oraz rozwinięcia sieci dystrybucyjnej produktów oferowanych przez Emitenta ("Umowa"), która została podpisana ze spółką Sad Sandomierski Sp. z o.o. z siedzibą w Węgrcach Panieńskich ("Sad Sandomierski"). Na mocy obowiązującej Umowy, Strony zobowiązały się do prowadzenia projektów i spraw dotyczących zaangażowania i profesjonalnego doradztwa Emitenta oraz podmiotów z nim powiązanych lub wskazanych w zakresie bezpośredniej inwestycji i zorganizowania dodatkowego kapitału obrotowego na rzecz spółki Sad Sandomierski w celu rozwoju przedsiębiorstwa, poszerzenia rynków zbytu, zwiększenia możliwości produkcyjnych, a docelowo przekształcenia podmiotu w spółkę akcyjną w celu jej upublicznienia na rynku giełdowym w możliwie najszybszym terminie. Ze strony kontrahenta na mocy Umowy zostanie on zaangażowany wraz z osobami i podmiotami z nim powiązanymi (w ramach grupy producenckiej) w rozwój sieci dystrybucyjnej, bezpośrednie zamówienia i sprzedaż produktów ochrony osobistej oferowanej pod marką własną Emitenta, tj. rękawiczek medycznych MBF Medical NitrAG SoftTouch oraz pozostałych produktów wprowadzonych w przyszłości do obrotu. Spółka Sad Sandomierski powstała jako grupa producentów owoców i warzyw. Firma produkuje naturalne soki tłoczone zarówno pod marką "Sad Sandomierski", jak i markami prywatnymi dla sieci handlowych. Spółka składa się z 71 udziałowców - producentów rolnych. Firma posiada majątek trwały w postaci obiektów, urządzeń logistycznych oraz działki. Wszyscy dostawcy spółki (rolnicy) są objęci restrykcyjnym systemem jakości produkcji: Integrowana Produkcja. Soki produkowane są w systemie jakości BRC, gwarantującym najwyższe standardy produkcji uznawane przez największych odbiorców. Sad Sandomierski współpracują z największymi sieciami handlowymi w Polsce, w tym m.in.: Lidl Sp. z o.o., Stokrotka Sp. z o.o., Jerónimo Martins Polska S.A., Carrefour Polska Sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A. i in. Dodatkowo w ramach związanej współpracy Sad Sandomierski zobowiązał się do wykorzystania środowiska biznesowego w jakim działa w ramach obecnej grupy producentów owoców i warzyw i podjęcie aktywnych działań informacyjnych i marketingowych, których efektem będzie rozwój sieci dystrybucyjnej, bezpośrednie zamówienia i sprzedaż produktów ochrony osobistej oferowanej pod marką własną Spółki, tj. rękawiczek medycznych MBF Medical NitrAG SoftTouch oraz pozostałych planowanych do wprowadzenia w przyszłości do obrotu na rynku polskim (medyczne fartuchy, odzież ochronna i in.). Jednocześnie Zarząd Emitenta zawiadamia, że podpisanie ww. Umowy jest konsekwencją zawarcia między Spółką a Sadami Sandomierskimi w dn. 21 października 2021 r. umowy o współpracy, wzajemnym nieomijaniu i nieujawnianiu informacji poufnych. Emitent nie zawiadamiał

o zawarciu wzmiankowanej umowy z uwagi na fakt, iż była ona wstępem do rozmów i negocjacji odnośnie potencjalnej współpracy.

W dniu 13 grudnia 2021 r. Emitent otrzymał podpisaną zwrótnie Umowę ramową o współpracy i dystrybucji zawartą ze spółką MedicaDental Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie ("Umowa"). Dodatkowo wraz z Umową Spółka otrzymała od kontrahenta pierwsze zamówienie na dostawę rękawiczek MBF Medical NitrAG SoftTouch. Przedmiotem wzmiankowanej Umowy jest uregulowanie wzajemnych praw i obowiązków stron. Określa ona zasady współpracy, w szczególności celem wspólnym jest dystrybucja i sprzedaż produktów medycznych i ochrony osobistej. W zakresie obowiązywania Umowy, strony zobowiązały się do współpracy w zakresie dystrybucji i sprzedaży produktów medycznych i ochronnych, w szczególności, lecz niewyłącznie: a. rękawiczek medycznych MBF Medical NitrAG SoftTouch; b. sterylnych i niesterylnych fartuchów ochronnych; c. sterylnych i niesterylnych kombinezonów ochronnych. Emitent udzielił wyłączności MedicaDental na prowadzenie dystrybucji i sprzedaży ww. produktów na terenie województw podkarpackiego i małopolskiego. MedicaDental zajmuje się sprzedażą materiałów medycznych oraz środków ochrony osobistej. Spółka jest importerem najwyższej jakości rękawic medycznych wiodących na rynku marek. Produkty dystrybuowane są do szpitali, laboratoriów, zakładów farmaceutycznych, salonów kosmetycznych oraz tatuażu. Jednocześnie Spółka informuje, że wraz z zawarciem Umowy nastąpiło pierwsze zamówienie na rzecz kontrahenta rękawiczek medycznych MBF Medical NitrAG SoftTouch w celu ich dalszej dystrybucji oraz prezentacji w szpitalach, zakładach farmaceutycznych i punktach usługowych. Zarząd szacuje, że sprzedaż świadczona na podstawie niniejszej Umowy przyniesie firmie przychód na poziomie ok. 400.000 (czterysta tysięcy) zł rocznie.

W dniu 16 grudnia 2021 r. Emitent zawarł istotną Umowę ramową o współpracy dotyczącą tokenizacji innowacyjnego projektu platformy e-commerce ("Umowa"), która została podpisana ze spółką akcyjną z siedzibą w Tarnobrzegu ("Partner"). Na mocy niniejszej Umowy, Strony zobowiązały się wejść w relacje biznesowe dla wspólnej i wzajemnej korzyści dzięki czemu Emitent oraz podmioty z nim powiązane lub przez niego wskazane będą uczestniczyć w projekcie w zakresie jego rozwoju, wdrożenia i rozpropagowania, a także bezpośredniej lub pośredniej inwestycji. Wzmiankowany projekt dotyczy tokenizacji aktywa cyfrowego - tokena BIOinLIFE, który obecnie realizowany jest samodzielnie przez Partnera. Dodatkowo zgodnie z ustaleniami Emitent będzie miał za zadanie pełnić profesjonalną rolę doradcą, wsparcia know-how oraz organizacyjną w zakresie zabezpieczenia kapitałowego i inwestycyjnego. W ramach projektu biznesowego tokenizacji Partner jest emitentem tokena BIOinLIFE, który ma posłużyć globalnej ekspansji podmiotu oraz firm, które przystąpią do projektu w trakcie jego realizacji. Token zaprojektowany został na ciągły rozwój i wzrost wartości, a jego zadaniem jest stworzenie międzynarodowej społeczności opartej na idei komercjalizacji produktów oraz wiedzy naukowej i najnowszych rozwiązań technologicznych, w tym kryptotechnologii. Zgodnie z wdrożonymi założeniami projektu ma on następujące atrybuty:

- a) nowoczesna platforma sprzedażowa e-commerce posiadająca zaawansowane technologicznie narzędzia, w postaci: (1) psychologicznych mechanizmów stymulacji sprzedaży, (2) systemu partnerskiego mogącego współpracować z kilkoma tysiącami partnerów polecających, (3) modułu SEO pozycjonowania produktów oferowanych do sprzedaży;
- b) technologia będzie używana do sprzedaży kilkuset własnych wysokomarżowych produktów prozdrowotnych w wielu krajach jednocześnie. Gotowy system zostanie także udostępniony dla innych firm jako e-usługa, w zamian za miesięczny abonament oraz prowizję od sprzedaży;
- c) platforma wkrótce zostanie wyposażona w płatności kryptowalutami, a w przyszłości system będzie akceptował płatności zarówno w walutach fiat jak i kryptowalutach oraz zostanie rozbudowany w kierunku własnej zdecentralizowanej giełdy kryptowalut (początkowo #DEX P2P), na której będzie możliwość wymiany tokenów pomiędzy użytkownikami serwisu.

Zgodnie z założeniami począwszy od 2022 roku tokeny będą uprawniać do udziału w 5% przychodów ze sprzedaży towarów i usług wygenerowanych przez Partnera (za pośrednictwem protokołu PoS). Dla pełnej przejrzystości oraz w celu wyeliminowania ryzyka prawnego wszelkie wdrażane funkcjonalności w zakresie obrotu i płatności konsultowane są z Komisją Nadzoru Finansowego. W przypadku bezpośredniej lub pośredniej inwestycji Emitent stanie się także współwłaścicielem platformy. Dodatkowo spółka kapitałowa Partnera nie wyklucza w przyszłości upublicznienia na rynku giełdowym.

W dniu 29 grudnia 2021 r. Emitent zawarł Umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa ("Umowa") ze spółką Cosma Group S.A. z siedzibą w Krakowie ("Sprzedający"). Na mocy wzmiankowanej Umowy Emitent nabył funkcjonalnie, organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w istniejącym przedsiębiorstwie Sprzedającego zespół składników materialnych i niematerialnych stanowiących zorganizowaną część przedsiębiorstwa, w rozumieniu art. 4a pkt 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, które mogłyby stanowić niezależne przedsiębiorstwo, samodzielnie realizujące zadania w ramach produkcji, dystrybucji i sprzedaży detalicznej oraz hurtowej kosmetyków i perfum marki Vabun. Sprzedający przeniósł na Emitenta prawo do pełnego korzystania z aktywów zorganizowanej części przedsiębiorstwa na wszelkich polach eksploatacji znanych na dzień zawarcia Umowy. W skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa wchodzi w szczególności, lecz niewyłącznie:

- a) prawa własności do nazwy i marki Vabun (w tym m.in. wszelkie opakowania i nazwy handlowe, logo, adresy i domeny internetowe, znaki towarowe i marki usługowe oraz związane z nimi rejestracje i wnioski, wszelkie inne oznaczenia pochodzenia handlowego związane z którymkolwiek z wyżej wymienionych odnoszące się do zorganizowanej części przedsiębiorstwa);
- b) prawa własności do stron internetowych, sklepów internetowych i hostingów wraz z przeniesieniem praw autorskich i majątkowych do wszystkich zamieszczonych tam treści;

c) patenty i wnioski patentowe odnoszące się do zorganizowanej części przedsiębiorstwa, dodatkowe prawa ochronne, wzory przemysłowe i wzory użytkowe, prawa ochronne na wzory użytkowe, prawa z rejestracji na wzory przemysłowe;

d) wszelkie wynalazki, wzory, znaki, receptury, know-how (niezależnie, czy podlegają opatentowaniu lub zgłoszeniu lub rejestracji czy też nie, i niezależnie od tego, czy zostały wdrożone, czy też nie, a także niezależnie od ich formy i sposobu utrwalenia lub braku takiego utrwalenia);

e) prawa do uzyskania praw ochronnych, praw z rejestracji i praw do patentu dotyczące którychkolwiek ze składników zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Emitent nabył od Sprzedającego zorganizowaną część przedsiębiorstwa za kwotę 383.837,16 zł (trzysta osiemdziesiąt trzy tysiące osiemset trzydzieści siedem złotych i szesnaście groszy). Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od stosowanych powszechnie standardów. Umowa weszła w życie, włącznie z przeniesieniem wszystkich aktywów wchodzących w skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa na rzecz Spółki, z chwilą jej zawarcia. Jednocześnie Zarząd Spółki zawiadamia, że w związku z zawarciem Umowy w stosunku do nabytych aktywów wchodzących w skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa zamierza udzielić licencji lub sublicencji na korzystanie z aktywów podmiotowi powiązanemu z Emitentem lub odsprzedaż całości podmiotowi powiązanemu lub niepowiązanemu.

Zdarzenia po okresie sprawozdawczym

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

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

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

Zakontraktowane testy antygenowy posiadają rejestrację CE do samokontroli (do użytku domowego, w zakładach pracy i in.). Szybkie testy w kierunku SARS-CoV-2 są immunochromatograficznymi, jednostopniowymi testami in vitro przeznaczonymi do szybkiego jakościowego wykrywania antygeny wirusa SARS-CoV-2 w wymazach z nosa u osób z podejrzeniem zakażenia COVID-19. Testy wykrywają warianty Delta i Omikron.

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

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

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

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

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

Umowa oraz prawa i obowiązki wynikające z niej lub w związku z nią podlegają prawu austriackiemu. Pozostałe warunki Kontraktu nie odbiegają od stosowanych powszechnie standardów. Jednocześnie Spółka zobowiązana jest nie podawać szczegółowych warunków transakcji ze względu na zawarte umowy o

zachowaniu poufności i nieomijaniu (NCNDA). Ujawnienie takich informacji mogłoby naruszyć pozycję konkurencyjną i słuszne interesy stron.

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

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

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

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

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.

W roku 2021 ww. koncepcja rozwoju spółki jak i całej grupy kapitałowej była z powodzeniem kontynuowana.

Podstawowym „core businessem” w podmiocie stała się działalność na polu:

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

AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Bez wątpienia 2020 rok był najlepszym w historii dla spółki MBF Group S.A. jak i całej Grupy Kapitałowej MBF. Natomiast rok 2021 był elementem budowy fundamentów pod przyszłe wyniki i kontrakty handlowe. Z uwagi na konieczność poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych, przygotowania i podpisywania kontraktów czy też przygotowywania asortymentu pod marką własną wyniki firmy musiały odbiegać od roku poprzedniego zarówno pod kątem wyniku jednostkowego jak i skonsolidowanego.

Jednostkowo rok obrotowy 2021 Spółka zamknęła przychodami netto ze sprzedaży w wysokości 1.484.400 zł wobec 3.393.634 zł w roku poprzednim. Przychody netto ze sprzedaży produktów stanowiły kwotę 42.498 zł, natomiast przychody ze sprzedaży usług to 1.441.902 zł. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 1.634.449 zł wobec 3.293.146 zł rok wcześniej, a największą pozycję stanowią tutaj usługi obce: 1.356.282 zł wobec 1.420.463 zł w 2020 roku.

Ostatecznie cały rok zamknięto stratą netto w kwocie 475.163 zł, w szczególności z uwagi na wysokie jednorazowe koszty operacyjne związane z uporządkowaniem spraw dotyczących zobowiązań, a także korektach w prawidłowym rozliczaniu poszczególnych kosztów. Koszty działalności obciążone są także faktem przekazania darowizn (maseczek jednorazowych) do szkół, ośrodków wychowawczych i domów dziecka. Darowizny są w takim wypadku rozliczane w kwocie nabycia darowanych rzeczy, a te swego czasu nie należały do najniższych. Tym większa przyjemność dla nas, że mogliśmy takich darowizn dokonać.

Jednostkowa suma bilansowa po stronie aktywów i pasywów zamknęła się kwotą 7.736.768 zł wobec 7.890.923 zł rok wcześniej. Nie ma więc tutaj większych zmian. Generalnie po stronie aktywów nie odnotowano zbyt wielu skokowych zmian, na które należałoby wskazać. Jedyne zmniejszeniu uległa pozycja krótkoterminowych aktywów finansowych: z 2.339.225 zł do 1.599.062 zł, co znajduje źródło w zmniejszeniu środków pieniężnych w kasie i na rachunkach, ale jednocześnie zwiększeniu uległy pozycje innych inwestycji krótkoterminowych oraz udzielonych pożyczek.

Po stronie pasywów zmniejszyły się zobowiązania krótkoterminowe z 1.846.251 zł do 1.635.959 zł. Z jednej strony powiększyły się zobowiązania wobec pozostałych jednostek, a z drugiej dokonano rozliczenia zobowiązania z tytułu zaliczek otrzymanych na dostawy i usługi. Pomniejszono także prawie do zera zobowiązania spółki z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych (z kwoty bazowej 165.806 zł w roku poprzednim).

W tym miejscu jednoznacznie wskazać należy wystąpienie różnic w wartościach podanych w zaudytowanym sprawozdaniu finansowym w porównaniu z danymi narastającymi po IV kwartale 2021 roku. Różnice wynikają w pierwszej kolejności z doksiegowania faktur sprzedażowych i kosztowych po terminie przygotowania raportu za IV kwartał, ale przede wszystkim z dokonanego wewnątrznie wspólnie z nowym biurem księgowym audytu

dotychczasowych ksiąg rachunkowych i finansowych, co doprowadziło do wprowadzenia kluczowych korekt na poszczególnych kontach księgowych.

Stosowne zmiany wykonane na zlecenie spółki jeszcze przed przekazaniem sprawozdania do badania przez biegłego rewidenta miały na celu oddanie jak najlepszej pod kątem wiarygodności kondycji finansowej. Było to także spowodowane wątpliwościami co do profesjonalizmu prowadzenia spraw spółki przez poprzednie biuro księgowe, co odnalazło skutek w wypowiedzeniu umowy i zatrudnieniu podmiotu z o wiele większym doświadczeniem zawodowym i profesjonalnym zapleczem w zakresie doradztwa prawnego, finansowego i podatkowego (NTAX Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie).

Dla pełnej przejrzystości i jasności dla Akcjonariuszy i Inwestorów – odnośnie do wynotowanych różnic, poniżej znajduje się ich zestawienie wraz z krótkim opisem powodu wystąpienia:

	2021Q4	Y2022	Różnica	Opis
Bilans				
Towary	461 984,69 zł	319 275,70 zł	- 142 708,99 zł	wyksięgowanie towarów z magazynu, które zostały sprzedane oraz które zostały przekazane na cele charytatywne - darowizny
Należności krótkoterminowe	3 954 270,42 zł	2 991 968,38 zł	- 962 302,04 zł	rozliczenie transakcji gotówkowych, korekta księgowani na kontach rozrachunkowych, rozksięgowanie porozumień w przedmiocie rozliczeń
Udziały (akcje) własne	- zł	168 947,44 zł	168 947,44 zł	rozliczenie transakcji na rachunku maklerskim (akcje własne)
Zysk (strata) netto	- 112 617,63 zł	- 475 163,37 zł	- 362 545,74 zł	prze księgowanie wartości sprzedanych towarów, przekazanych darowizn na cele charytatywne, kosztów reprezentacji
Zobowiązania krótkoterminowe	2 556 457,30 zł	1 635 959,90 zł	- 920 497,40 zł	rozliczenie zapisów na rachunku bankowym: zobowiązanie CIT-8 za 2020 rok, rozliczenie transakcji z osobą fizyczną (niepowiązana osobowo i kapitałowo ze spółką), rozliczenie zobowiązań, które zostały zapłacone gotówką
RZIS				
Koszty działalności operacyjnej	1 576 009,03 zł	1 634 449,90 zł	58 440,87 zł	doksięgowanie wartości sprzedanych towarów, opłat związanych z rozliczeniem z osobą fizyczną (niepowiązaną osobowo i kapitałowo ze spółką)
Pozostałe przychody operacyjne	- zł	5 886,90 zł	5 886,90 zł	rozliczenie rozrachunków z odbiorcami i dostawcami
Pozostałe koszty operacyjne	21 150,00 zł	277 192,69 zł	256 042,69 zł	prze księgowanie kosztów reprezentacji, przekazanych towarów na cele charytatywne - darowizny, opłaty egzekucyjne
Przychody finansowe	140,82 zł	23 187,04 zł	23 046,22 zł	ujęcie należnych odsetek od pożyczek na dzień 31.12.2021, rozliczenie sprzedaży udziałów Ozone Sport sp. o.o.
Koszty finansowe	- zł	74 709,30 zł	74 709,30 zł	zaksięgowanie różnic kursowych, odsetek budżetowych oraz odsetek na rzecz osoby fizycznej (niepowiązanej osobowo i kapitałowo ze spółką)

Dzięki zaufaniu do Emitenta udało się nam bez problemu uplasować emisję akcji serii I, która została wyemitowana w ramach uchwały zarządu na początku 2021 roku. 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 zaferowane 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

MBF Group S.A. w swojej strategii zakłada kontynuację oraz rozwój prowadzonej działalności poprzez stałe rozszerzanie zakresu oferowanych usług, jak również poprzez rozbudowę grupy spółek powiązanych i stowarzyszonych, przy jednoczesnym zwiększaniu generowanych wyników finansowych. Realizacja założeń strategii rozwoju w dużej mierze uzależniona jest od zdolności do adaptacji do warunków na rynku, na których Grupa Emitenta prowadzi działalność. Do najważniejszych czynników wpływających na branżę działalności Grupy można zaliczyć: przemiany otoczenia makroekonomicznego Polski, popyt ze strony przedsiębiorstw na finansowanie zewnętrzne, a także sytuację na rynkach kapitałowych oraz rynku usług doradczych. Działania, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego, bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości zależą od zdolności Grupy MBF Group S.A. do skutecznej realizacji opracowanej strategii.

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

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku kapitałowym

MBF Group S.A. jest bezpośrednio powiązana z koniunkturą na rynku kapitałowym. Sytuacja rynkowa wywiera bezpośredni wpływ zarówno na popyt na usługi świadczone przez Grupę, jak i możliwe do uzyskania ceny usług. Sytuacja na rynku kapitałowym podlega wahaniom koniunkturalnym, w cyklu następujących po sobie

faz wzrostu (hossy) oraz faz spadku (bessy). W przypadku pogorszenia się sytuacji rynkowej, istnieje ryzyko uzyskania gorszych od założeń wyników Grupy i ograniczenia możliwości jej rozwoju.

Ryzyko konkurencji na rynku usług świadczonych przez Emitenta

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

Ryzyko prawne związane z prowadzoną działalnością

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

Ryzyko związane z przedłużaniem się finalizacji zawartych umów

Działalność MBF Group S.A. polega głównie na pozyskiwaniu finansowania oraz świadczeniu usług doradczych. W trakcie prowadzenia działalności gospodarczej przez Grupę Emitenta, niejednokrotnie dochodzi do wydłużania się założonych harmonogramów działań. Procesy przygotowawcze, sprzedażowe i posprzedażowe wydłużają się z powodów: (i) leżących po stronie Grupy (błędy ludzkie, awarie, inne czynniki

losowe, itp.), (ii) leżących po stronie klientów oraz osób trzecich (nieprzekazywanie materiałów, informacji i dokumentów w ramach ustalonych harmonogramów, opóźnienia w wydawaniu decyzji przez instytucje publiczne, itp.), (iii) niekorzystnej koniunktury gospodarczej, (iv) zmian regulacji prawnych. Grupa Kapitałowa dokłada wszelkich starań, w celu rzetelnej i terminowej finalizacji zawartych umów, niemniej jednak, z powodu głównie zewnętrznego charakteru przedmiotowego ryzyka, całkowita jego minimalizacja nie jest możliwa.

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

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

W związku z powyższym istnieje ryzyko dokonania błędnej oceny atrakcyjności inwestycyjnej danego przedsiębiorstwa, w zakresie niewłaściwej diagnozy jego perspektyw rozwoju. Należy przy tym wskazać, że cena nabycia/objęcia akcji lub udziałów implikowana jest przez bieżący stan koniunktury gospodarczej. Istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej ma także koniunktura na rynku kapitałowym, która w okresie spowolnienia gospodarczego uniemożliwia zrealizowanie zakładanego poziomu zysku z danej inwestycji, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Grupy Emitenta. Ponadto, w zakresie instrumentów dłużnych wskazać należy ryzyko dokonania błędnej oceny płynności finansowej i wypłacalności ich emitenta, a w sytuacji braku możliwości regulowania przez ten podmiot zobowiązań, złożenia wniosku o upadłość lub ogłoszenia upadłości tego podmiotu, w konsekwencji czego odzyskanie udzielonego przez Grupę finansowania dłużnego może być znacząco utrudnione bądź niemożliwe.

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

Ryzyko związane z metodologią szacowania wartości nabywanych aktywów

Podjęwając decyzję o nabyciu instrumentów finansowych lub innych aktywów, Spółka nie zleca podmiotowi zewnętrznemu sporządzania ich wycen. Szacowanie wartości nabywanych aktywów wykonywane jest przez Zarząd Emitenta na podstawie negocjacji handlowych ze stroną sprzedającą oraz indywidualnej subiektywnej

wyceny menedżerskiej w oparciu o własne doświadczenie rynkowe, praktykę i wykształcenie kierunkowe. W zależności od złożoności przypadku oraz - jeśli zostanie to uznane za konieczne - Zarząd Spółki przeprowadza wewnętrzną analizę dotyczącą działalności danego podmiotu i perspektyw jego rozwoju oraz branży (często w konsultacji z poszczególnymi Członkami Rady Nadzorczej). W przypadku szacowania wartości danego podmiotu, Zarząd Emitenta swoją ocenę opiera o perspektywy wzrostu danej spółki, a także potencjalną stopę zwrotu z inwestycji w kontekście budowy grupy kapitałowej. Analizie poddawane są kompetencje zarządów spółek. W przypadku oceny rynku, Zarząd Emitenta bierze pod uwagę perspektywy rozwoju danej branży w Polsce oraz za granicą, istotne zagrożenia rynkowe oraz bariery wejścia, a także możliwość rozszerzenia bieżącej działalności do potrzeb grupy kapitałowej i działania w synergii między poszczególnymi podmiotami tej grupy. Istotny czynnik wpływający na decyzję o zaangażowaniu w dany podmiot stanowi perspektywa możliwości zbycia aktywów np. poprzez zbycie na rzecz potencjalnego inwestora branżowego lub upublicznienie na rynku giełdowym. Wszystkie wyżej opisane czynniki, opinie i analizy wykonywane są wedle własnego doświadczenia, oceny i potrzeb Zarządu Spółki oraz zazwyczaj nie stanowią one udokumentowanych i sformalizowanych dokumentów. Rada Nadzorcza Emitenta jest na bieżąco informowana o działaniach Spółki oraz zazwyczaj nie wyraża potrzeby ani konieczności sporządzania takiej dokumentacji. Dotychczas Rada Nadzorcza nie zgłaszała także uwag co do poszczególnych decyzji oraz kompetencji organu, nad jakim sprawuje nadzór. Dodać należy również, że Zarząd Spółki przyjął, że dla bezpieczeństwa finansowego Emitenta i ograniczenia podejmowanego przez Emitenta ryzyka Emitent nie będzie nabywał instrumentów finansowych w liczbie przewyższającej 49% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu/zgromadzeniu wspólników. Z uwagi na powyższe, w przypadku przekroczenia ww. poziomu, Emitent podejmuje próby poszukania innych podmiotów, które mogłyby partycypować w danej inwestycji i zaangażowaniu w rozwój podmiotu, z zastrzeżeniem, że w przypadku spółek celowych zaangażowanie może sięgnąć do 100%, a ich wynik objęty będzie w takim wypadku konsolidacją.

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

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

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

Ryzyko związane z niewystarczającymi źródłami finansowania

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

Ryzyko związane z wynikami finansowymi spółek zależnych, powiązanych i stowarzyszonych

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

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

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

Istotnym elementem działalności Emitenta jest ścisła współpraca z zarządami spółek, w które Emitent jest zaangażowany. Rolą Grupy jest wspieranie i współdziałanie z zarządem danej spółki w celu realizacji wspólnej strategii rozwoju. Należy jednak pamiętać, że wpływ Emitenta na decyzje podejmowane przez zarządy poszczególnych spółek oraz możliwość ich kontroli jest ograniczona przez przepisy prawa regulujące

działalność spółek handlowych. W związku z powyższym nie można wykluczyć, że Emitent nie uzyska pełnej wiedzy o decyzjach oraz wydarzeniach mających miejsce w danej spółce, mających istotny wpływ na sytuację majątkową tej spółki.

Ryzyko związane ze zbyciem aktywów kapitałowych

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

Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich

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

Ryzyko utraty reputacji

Działalność Emitenta jest zależna od jej reputacji oraz od reputacji jej pracowników. Utrzymanie dotychczasowych i pozyskiwanie nowych klientów jest uzależnione od tego, czy Grupa jest postrzegana jako zespół podmiotów wiarygodnych i rzetelnych, zapewniających świadczenie usług na możliwie najwyższym poziomie. Utrata reputacji może negatywnie wpłynąć na działalność oraz wyniki Grupy, w związku z czym czynione są stałe starania o najwyższą jakość i profesjonalizm świadczonych usług. Pracownicy Emitenta

przechodzą staranną selekcję i stale podnoszą kwalifikacje. Miarą dobrej reputacji, jaką cieszy się Grupa Kapitałowa Emitenta jest fakt, że w chwili obecnej istotna część jego klientów współpracuje nieprzerwanie do dłuższego czasu i rekomenduje usługi na zewnątrz. Grupa Kapitałowa MBF Group S.A. stawia sobie także za cel działanie w zgodzie z najwyższymi standardami etycznymi, każdorazowo dbając o dobre imię Grupy.

Ryzyko związane z infrastrukturą informatyczną

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

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

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

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

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów operacyjnych i innych kosztów

Emitent w związku z rozwijającą się strukturą Grupy, może nie przewidzieć wzrostu poziomu kosztów operacyjnych i innych kosztów działania Grupy Kapitałowej. Grupa MBF Group S.A. dynamicznie się rozwija, nawiązanie współpracy z kontrahentami i klientami, wydatki na marketing, aktywne działania sprzedażowe, a

także nowe inwestycje, mogą przyczynić się do wzrostu kosztów operacyjnych i innych kosztów. Aby zminimalizować to ryzyko, Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje i monitoruje strukturę i poziom kosztów generowanych przez określone działania w jednostkach Grupy, dbając o utrzymanie kosztów stałych na bezpiecznych dla finansów Grupy poziomach.

Ryzyko stóp procentowych

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

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

Ryzyko związane ze strukturą finansowania

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

Ryzyko utraty płynności finansowej

Zarządzanie należnościami i zobowiązaniami jest jednym z kluczowych elementów utrzymania określonego poziomu płynności finansowej. W przypadku przedłużania się procesów pozyskiwania finansowania dla

klientów Grupy, a także w przypadku podjęcia błędnych decyzji lub w procesie administrowania finansami Grupy Kapitałowej, istnieje możliwość zagrożenia płynności finansowej. Emitent, w celu minimalizacji ryzyka utraty płynności finansowej, dokonuje analizy struktury finansowania Spółki i Grupy Kapitałowej, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania bieżących zobowiązań.

Ryzyko związane z czynnikami losowymi

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

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

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

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

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

W związku z dokonywanymi inwestycjami własnymi, w stosunku do Emitenta były dotychczas zgłaszane wątpliwości, czy środki finansowe pozyskiwane od akcjonariuszy i subskrybentów na akcje nie stanowią wkładu kapitałowego Emitenta na dokonywane przez niego inwestycje własne, a tym samym – czy działalność wykonywana przez Emitenta nie stanowi działalności alternatywnej spółki inwestycyjnej w rozumieniu

przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2020 r., poz. 95 ze zm.). Zgodnie z przepisami tej ustawy, działalność alternatywnej spółki inwestycyjnej, a więc działalność, której wyłącznym przedmiotem jest dokonywanie inwestycji zewnętrznych z wykorzystaniem środków finansowych pozyskanych od inwestorów, wymaga stworzenia odpowiedniej struktury korporacyjnej, w ramach której ten podmiot (w przypadku spółek kapitałowych) lub jego jedyny komplementariusz (w przypadku spółek osobowych) uzyska status zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną, a w tym celu – uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego albo wpisu do rejestru zarządzających alternatywną spółką inwestycyjną, w zależności od wartości aktywów, którymi dany zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną miałby zarządzać.

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

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

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

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

Zgodnie z treścią art. 287 ust. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, kto bez wymaganego zezwolenia lub wbrew warunkom określonym w Ustawie wykonuje działalność polegającą na lokowaniu w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego lub inne prawa majątkowe, aktywów osób fizycznych, osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających

osobowości prawnej, zebranych w drodze propozycji zawarcia umowy, której przedmiotem jest udział w tym przedsięwzięciu podlega grzywnie do 10.000.000 zł i karze pozbawienia wolności do lat 5.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 byłego pracownika Emitenta i jednocześnie byłego pracownika Vabun S.A. – osobę fizyczną będącą jednym z inwestorów Vabun S.A. – przestępstwa działania na szkodę Emitenta, podjęła czynności i nadała bieg sprawie. Wspomniane zawiadomienie dotyczy podejrzenia popełnienia 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. Sprawa została przekazana do rozpoznania w zwykłym trybie.

Aktualnie w związku ze skutecznym odwołaniem prokuratury oraz Emitenta od wyroku I instancji sprawa prowadzona jest przed Sądem Rejonowym dla Warszawy Pragi-Południe w Warszawie 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 toczące się spory prawne, które Emitent oraz spółka powiązana wszczęły wobec osób fizycznych w związku z podejrzeniem działania przez te osoby na szkodę Emitenta, oraz z uwagi na dotychczasowe pozytywne dla Emitenta rozstrzygnięcia sądów powszechnych, istnieje realne ryzyko działania przez te osoby na szkodę wizerunku biznesowego Emitenta oraz spółek i osób z nim powiązanych w internecie (media społecznościowe, fora dyskusyjne itd.). Emitent zaobserwował wzrost anonimowych wypowiedzi oraz donosów dyfamujących Emitenta np. poprzez bezpodstawną krytykę poszczególnych decyzji biznesowych, insynuacje oszustw oraz inne oskarżenia, które to zdarzenia pojawiły się w czasie, gdy sądy podejmowały decyzje zgodne z pozwami i żądaniem Emitenta. Opisane działania mogą w przyszłości, niezależnie od braku słuszności zarzutów kierowanych pod adresem Emitenta, spowodować wystąpienie po stronie Emitenta uszczerbku w ocenie wiarygodności przez innych uczestników rynku, w tym kontrahentów i inwestorów. W ramach dopuszczalnych instrumentów prawnych oraz przy uwzględnieniu wielkości powodowanego tymi działaniami zagrożenia Emitent planuje podejmować niezbędne kroki w celu minimalizacji takiego ryzyka. Niezależnie jednak od zidentyfikowanego ryzyka Emitent oraz jej podmiot powiązany – Instytut Biznesu Sp. z o.o. nie zamierzają rezygnować z dochodzenia roszczeń, w tym odszkodowań pieniężnych w toczących się sprawach przed polskimi Sądami.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

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

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

Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

Spółka zawierała i będzie zawierać w przyszłości jednostkowe transakcje z podmiotami powiązanymi. W opinii Spółki wszystkie transakcje zawarte zostały w oparciu o obowiązujące przepisy prawa i na warunkach rynkowych. Dodatkowo, zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, transakcje te podlegają ocenie niezależnego biegłego rewidenta (w ramach rocznego badania sprawozdania finansowego Spółki). Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru w/w transakcji, co

mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki.

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

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

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

Ryzyko związane z sytuacją epidemiologiczną związaną z pandemią COVID-19

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

Na chwilę obecną z uwagi na dynamicznie zmieniające się otoczenie, Zarząd Emitenta nie jest w stanie w sposób wiarygodny i odpowiedzialny określić ostatecznego wpływu rozszerzania się wirusa SARS-CoV-2 na działalność Spółki, wyniki finansowe oraz perspektywy na przyszłość. Emitent podejmuje wszelkie działania, by zapewnić stabilność działania w okresie stosowania nadzwyczajnych środków ochronnych i naprawczych związanych z sytuacją epidemiologiczną.

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

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

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

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

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

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

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

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

- obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie (§ 14 Regulaminu ASO),
- obowiązek niezwłocznego informowania Organizatora ASO o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15 Regulaminu ASO),
- obowiązek niezwłocznego sporządzenia i przekazania na żądanie Organizatora ASO kopii dokumentów oraz do udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów

finansowych, jak również dotyczącym działalności Emitenta, jego organów lub ich członków (§ 15a Regulaminu ASO),

- zlecenie dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez Emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości lub zlecenie publikacji dokumentu, o którym mowa powyżej (§ 15b Regulaminu ASO),
- obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO),
- obowiązek udostępniania informacji poufnej na zasadach określonych w art. 156 ust. 6 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (§ 17a Regulaminu ASO),
- obowiązek dalszego współdziałania z Autoryzowanym Doradcą (§ 17b Regulaminu ASO),

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

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

Zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

Na podstawie § 17c ust. 3 Regulaminu ASO, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO może nałożyć karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną wcześniej nie może przekraczać 50.000,00 zł.

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

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

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

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

- a) w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,
- b) w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu Komisja Nadzoru Finansowego może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki określone powyżej.

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

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

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

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

- na wniosek Emitenta w odniesieniu do akcji, w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- na wniosek Emitenta w odniesieniu do innych instrumentów finansowych, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

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

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

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

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku, gdy obrót danymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub

powoduje naruszenie interesów inwestorów, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

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

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

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

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta

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

Ponieważ Emitent nie jest w stanie przewidzieć poziomu podaży i popytu swoich akcji po ich wprowadzeniu do obrotu, nie ma więc pewności, że osoba nabywająca akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Emitent jednak jest spółką innowacyjną i dynamicznie się rozwijającą i, mając na uwadze planowaną sprzedaż, stopa zwrotu z inwestycji w akcje Emitenta może zatem być bardzo satysfakcjonująca dla inwestorów.

Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych

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

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

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

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W 2021 roku Spółka prowadziła (kontynuowała) badania w zakresie rozwoju automatycznych systemów transakcyjnych do stosowania w handlu automatycznym (tzw. algo trading) instrumentami finansowymi, np. akcjami, kontraktami terminowymi, instrumentami pochodnymi, kontraktami różnic kursowych itd.

INFORMACJA O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

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

W okresie od dn. 30 marca 2021 r. do dn. 31 marca 2021 r. w transakcjach na sesji giełdowej na rynku alternatywnym NewConnect Emitent nabył łącznie 14.998 (czternaście tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem) akcji własnych o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote i pięćdziesiąt groszy) każda, stanowiących 0,50% (zero całych i pięćdziesiąt setnych procenta) kapitału zakładowego. Nabytym akcjom odpowiada 14.998 (czternaście tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem) głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 0,50% (zero całych i pięćdziesiąt setnych procenta) ogólnej liczby głosów. Średnia jednostkowa cena nabytych akcji wyniosła 3,82 zł (trzy złote i osiemdziesiąt dwa grosze).

W okresie od dn. 7 maja 2021 r. do dn. 11 maja 2021 r. w transakcjach na sesjach giełdowych na rynku alternatywnym NewConnect Emitent nabył łącznie 15.002 (piętnaście tysięcy dwie) akcje własne o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote i pięćdziesiąt groszy) każda, stanowiących 0,50% (zero całych i pięćdziesiąt setnych procenta) kapitału zakładowego. Nabytym akcjom odpowiada 15.002 (piętnaście tysięcy dwa) głosy na walnym zgromadzeniu, co stanowi 0,50% (zero całych i pięćdziesiąt setnych procenta) ogólnej liczby głosów. Średnia jednostkowa cena nabytych akcji wyniosła 3,98 zł (trzy złote i dziewięćdziesiąt osiem groszy).

W okresie od dn. 24 sierpnia 2021 r. do dn. 26 sierpnia 2021 r. w transakcjach na sesjach giełdowych na rynku alternatywnym NewConnect Emitent nabył łącznie 15.000 (piętnaście tysięcy) akcji własnych o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote i pięćdziesiąt groszy) każda, stanowiących 0,50% (zero całych i pięćdziesiąt setnych procenta) kapitału zakładowego. Nabytym akcjom odpowiada 15.000 (piętnaście tysięcy) głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 0,50% (zero całych i pięćdziesiąt setnych procenta) ogólnej liczby głosów. Średnia jednostkowa cena nabytych akcji wyniosła 3,45 zł (trzy złote i czterdzieści pięć groszy).

Łącznie Spółka dominująca posiada łącznie 45.000 (czterdzieści pięć tysięcy) akcji własnych, które odpowiadają 1,50% (jeden procent i pięćdziesiąt setnych procenta) kapitału zakładowego i ogólnej liczbie głosów.

INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

W 2021 roku Spółka nie korzystała z instrumentów finansowych w zakresie zmian cen, kredytowego, zakłóceń przepływów środków pieniężnych.

INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

Spółka w 2021 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 2022 r.

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

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