

PROSPEKT



4MASS Spółka Akcyjna

z siedzibą w Wołominie

Niniejszy prospekt („Prospekt”) został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 22.339.556 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 1.671.444 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Prospekt został przygotowany zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie 2017/1129”) i w oparciu o załączniki 1 i 11 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylającego rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 („Rozporządzenie 2019/980”).

Prospekt został zatwierdzony przez KNF w dniu 12 listopada 2024 roku.

Komisja zatwierdzając prospekt, stosownie do art. 2 lit. r Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE, weryfikuje, czy zawarte w nim informacje o emitencie oraz papierach wartościowych, będących przedmiotem oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym są kompletne, zrozumiałe i spójne. Zatwierdzając prospekt, Komisja nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych.

Niniejszy Prospekt został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień zatwierdzenia Prospektu.

Inwestowanie w papiery wartościowe Emitenta łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność. Opis czynników ryzyka, które należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Emitenta, znajduje się w rozdziale „Czynniki ryzyka”.

Prospekt zachowuje ważność przez okres 12 miesięcy po jego zatwierdzeniu, pod warunkiem, że został uzupełniony suplementem wymaganym na podstawie art. 23 Rozporządzenia prospektowego. Obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania gdy Prospekt straci ważność.

Niniejszy Prospekt pozostanie publicznie dostępny w formacie elektronicznym na stronie internetowej Emitenta, pod adresem www.4mass.pl przez co najmniej 10 lat od dnia publikacji.

Firma Inwestycyjna:



Dom Maklerski BDM S.A.

Doradca prawny:



Kancelaria
Adwokacka
Kramer i Wspólnicy

Informacje zawarte na wskazanych w treści Prospektu stronach internetowych nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego).

SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE.....	6
CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ TYPY PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ.....	15
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM, BRANŻĄ, W KTÓREJ DZIAŁA I OTOCZENIEM REGULACYJNYM.....	15
1.1. Ryzyko związane z celami strategicznymi.....	15
1.2. Ryzyko związane ze strukturą przychodów.....	16
1.3. Ryzyko związane z konkurencją.....	16
1.4. Ryzyko związane z rozwojem i wprowadzaniem na rynek nowych produktów.....	17
1.5. Ryzyko poniesienia dodatkowych kosztów w związku z wdrożeniem nowych lub zastrzeżeniem obowiązków już regulacji prawnych.....	18
1.6. Ryzyko związane ze spełnieniem warunków dotacji dla zakładu w Świdniku.....	19
1.7. Ryzyko związane z wynajmowaniem hali produkcyjnej w Radomiu.....	20
1.8. Ryzyko związane z utratą aktualnej kadry zarządzającej.....	20
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DOPUSZCZENIEM AKCJI DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM	21
2.1. Ryzyko związane z pozbawieniem inwestora nabywającego lub posiadającego akcje Emitenta wpływu na powołanie większości członków Rady Nadzorczej Emitenta, a tym samym wpływu na powołanie członków Zarządu Emitenta, wynikające z istniejących uprawnień osobistych akcjonariuszy mniejszościowych, tj. nieposiadających większości w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.....	21
2.2. Ryzyko związane z występowaniem powiązań rodzinnych pomiędzy określonymi akcjonariuszami Emitenta, członkami zarządu emitenta oraz rady nadzorczej emitenta.....	22
2.3. Ryzyko związane z konsekwencjami ewentualnego nienależytego wykonywania przez Emitenta obowiązków informacyjnych nałożonych przepisami prawa.....	23
2.4. Ryzyko niedopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym w związku z istniejącymi uprawnieniami osobistymi przysługującymi Joannie Kasperskiej – prezesowi zarządu emitenta oraz Sławomirowi Lutkowi – członkowi Zarządu Emitenta.....	24
DOKUMENT REJESTRACYJNY DOTYCZĄCY UDZIAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	26
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN.....	26
1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w dokumencie rejestracyjnym informacje lub ich części.....	26
1.2. Oświadczenie lub raport osoby określonej jako ekspert.....	29
1.3. Informacje od osób trzecich.....	29
1.4. Zatwierdzenie przez właściwy organ nadzoru.....	29
2. BIEGLI REWIDENCI.....	29
2.1. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta.....	30
3. CZYNNIKI RYZYKA.....	30
4. INFORMACJE O EMITENCIE.....	30
4.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta.....	30
4.2. Miejsce rejestracji Emitenta, jego numer rejestracyjny oraz identyfikator podmiotu prawnego („LEI”) ..	30
4.3. Data założenia i okres istnienia Emitenta, chyba że założono go na czas nieokreślony.....	30
4.4. Siedziba i forma prawna Emitenta.....	31
5. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI.....	31
5.1. Działalność podstawowa.....	31
5.2. Główne rynki.....	41
5.3. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Emitenta.....	47
5.4. Strategia i cele.....	49
5.5. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych – jeżeli ma to istotne znaczenie dla działalności lub rentowności Emitenta.....	50

5.6. Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej	50
5.7. Inwestycje.....	50
6. STRUKTURA ORGANIZACYJNA	52
6.1. W przypadku Emitenta, który jest częścią grupy – krótki opis grupy emitenta oraz miejsca Emitenta w tej grupie. Może to mieć formę schematu struktury organizacyjnej lub do takiego opisu może być dołączony schemat struktury organizacyjnej, jeżeli pomoże to wyjaśnić strukturę	52
6.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta wraz z podaniem ich nazwy, kraju założenia lub siedziby, procentowego udziału Emitenta w kapitale tych podmiotów oraz procentowego udziału w prawach głosu, jeżeli jest on różny od udziału w kapitale	52
7. ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA	52
7.1. Kondycja finansowa	54
7.2. Wyniki działalności operacyjnej	60
8. ZASOBY KAPITAŁOWE	62
8.1. Informacje dotyczące zasobów kapitałowych Emitenta	62
8.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta	63
8.3. Informacje na temat potrzeb pożyczkowych oraz struktury finansowania Emitenta	65
8.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogły mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Emitenta	66
8.5. Informacje dotyczące przewidywanych źródeł środków potrzebnych do wywiązania się z zobowiązań, o których mowa w pozycji 5.7.2.....	66
9. OTOCZENIE REGULACYJNE	66
9.1. Opis otoczenia regulacyjnego, w którym Emitent prowadzi działalność i które może mieć na nią istotny wpływ, wraz z informacjami na temat wszelkich aspektów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej lub strategii politycznej, lub czynników o charakterze rządowym, gospodarczym, fiskalnym, monetarnym lub politycznym, które miały lub które mogły mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Emitenta	66
10. INFORMACJE O TENDENCJACH.....	72
10.1. Opis wszelkich istotnych zmian	72
10.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego	73
11. PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW	73
11.1. Prognoza zysków lub oszacowanie zysków.....	73
11.2. Podstawowe założenia prognozy lub oszacowania zysków	73
11.3. Oświadczenie dotyczące prognozy lub oszacowania zysków.....	73
12. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBŁA.....	73
12.1. Dane na temat osób wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających oraz nadzorczych	73
12.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród członków kadry kierowniczej wyższego szczebla	84
13. WYNAGRODZENIE I ŚWIADCZENIA	85
13.1. Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonego) oraz przyznanych im przez Emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone przez takie osoby w każdym charakterze na rzecz Emitenta lub jego podmiotów zależnych	85
13.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia	93
14. PRAKTYKI ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH	93
14.1. Data zakończenia obecnej kadencji, jeżeli dotyczy, oraz okres, przez jaki osoba ta sprawowała swoją funkcję	93
14.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych zawartych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych i określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy lub stosowne oświadczenie o braku takich świadczeń	94
14.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, włącznie z imionami i nazwiskami członków danej komisji oraz podsumowaniem zasad funkcjonowania tych komisji	94
14.4. Oświadczenie, czy Emitent stosuje procedury ładu korporacyjnego mające do niego zastosowanie. W przypadku gdy Emitent nie stosuje się do takich procedur, należy zamieścić stosowne oświadczenie wraz z wyjaśnieniem przyczyn, dla których Emitent nie przestrzega takich procedur.....	95
14.5. Potencjalne istotne skutki dla ładu korporacyjnego, w tym przyszłe zmiany składu organów zarządzających i nadzorczych oraz składu komisji (o ile decyzja taka została już podjęta przez organ zarządzający lub nadzorczy lub zgromadzenie udziałowców)	98
15. PRACOWNICY	98

15.1. Liczba pracowników.....	98
15.2. Posiadane akcje i opcje na akcje.....	99
15.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta	100
16. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE	100
16.1. Imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta.....	100
16.2. Informacja, czy znaczni akcjonariusze Emitenta posiadają odmienne prawa głosu	101
16.3. Bezpośredni lub pośredni właściciel Emitenta, który go kontroluje.....	101
16.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta	102
17. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	102
18. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT	107
18.1. Historyczne informacje finansowe	107
18.2. Śródroczne i inne informacje finansowe.....	160
18.3. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych	186
18.4. Informacje finansowe pro forma	190
18.5. Polityka dywidendowa	190
18.6. Postępowania sądowe i arbitrażowe	191
18.7. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta	191
19. DODATKOWE INFORMACJE.....	191
19.1. Kapitał zakładowy	191
19.2. Akt założycielski i umowa spółki.....	199
20. ISTOTNE UMOWY.....	199
21. DOSTĘPNE DOKUMENTY	203

DOKUMENT OFERTOWY DOTYCZĄCY UDZIAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ... 205

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN	205
1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych.....	205
1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych.....	205
1.3. Oświadczenie lub raport osoby określanej jako ekspert.....	205
1.4. Informacje od osób trzecich	205
1.5. Zatwierdzenie przez właściwy organ nadzoru	205
2. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	205
3. PODSTAWOWE INFORMACJE	205
3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym	205
3.2. Kapitalizacja i zadłużenie	205
3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę	207
3.4. Powody zorganizowania oferty i sposób wykorzystania wpływów pieniężnych	207
4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZANIA DO OBROTU	207
4.1. Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN”).....	207
4.2. Przepisy prawne, na mocy których utworzono papiery wartościowe	207
4.3. Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami wartościowymi imiennymi, czy na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy też są zdematerializowane. W przypadku formy zdematerializowanej należy podać nazwę i adres podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru	210
4.4. Waluta emisji papierów wartościowych	210
4.5. Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym wszelkich ograniczeń tych praw, oraz procedura wykonywania tych praw.....	210
4.6. Uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane	213
4.7. Przewidywana data emisji papierów wartościowych.....	213
4.8. Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych	213
4.9. Informacja o istnieniu przepisów krajowych dotyczących przejęć mających zastosowanie do Emitenta, które to przepisy mogą udaremnić ewentualne przejęcia	213
4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta ze strony osób trzecich, które miały miejsce w trakcie ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego. Należy wskazać cenę lub warunki wymiany związane z tymi ofertami oraz ich wyniki.....	229

4.11. Ostrzeżenie o tym, że przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia Emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych.....	229
4.12. Potencjalny wpływ na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE	236
4.13. Oferujący papiery wartościowe lub osoba wnioskująca o dopuszczenie do obrotu.....	236
5. WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	236
6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	236
6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na rynku regulowanym	236
6.2. Wszystkie rynki regulowane, rynki państw trzecich, rynek rozwoju MŚP lub wielostronne platformy obrotu, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe, które mają być przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu	238
6.3. Informacje na temat ewentualnej subskrypcji prywatnej papierów wartościowych tej samej klasy co papiery wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym	238
6.4. W przypadku dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym – szczegółowe informacje na temat podmiotów, które podjęły wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży, oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań	239
6.5. Szczegółowe informacje na temat działań stabilizujących	239
6.6. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu greenshoe	239
7. SPRZEDAJĄCY POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	239
7.1. Dane osób lub podmiotu oferujących papiery wartościowe do sprzedaży	239
7.2. Liczba i klasa papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających posiadaczy papierów wartościowych	239
7.3. Wielkość jego udziału znacznego akcjonariusza przed emisją oraz bezpośrednio po niej	239
7.4. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”	239
8. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY	239
9. ROZWODNIENIE	239
10. DODATKOWE INFORMACJE	239
10.1. Doradcy związani z emisją.....	239
10.2. Inne informacje, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów	240
ZAŁĄCZNIKI.....	241
ZAŁĄCZNIK 1. STATUT EMITENTA	241
ZAŁĄCZNIK 2. DEFINICJE I SKRÓTY	247

PODSUMOWANIE

WPROWADZENIE

Nazwa papierów wartościowych i międzynarodowe kody identyfikujące papiery wartościowe (ISIN)	22.339.556 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 1.671.444 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda. ISIN: PL4MASS00011
Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta, w tym jego identyfikator podmiotu prawnego (LEI)	4MASS Spółka Akcyjna z siedzibą w Wołominie, ul. Kobyłkowska 2, 05-200 Wołomin, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000699821 LEI: 259400WOE17597SWQP25
Dane identyfikacyjne i kontaktowe właściwego organu, który zatwierdza Prospekt	Urząd Komisji Nadzoru Finansowego, ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, Polska, telefon: +48 (22) 262 50 00, e-mail: knf@knf.gov.pl
Data zatwierdzenia prospektu	12 listopada 2024
OSTRZEŻENIA	Niniejsze Podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie - skarżący inwestor mógłby, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły Podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy - odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu - Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy - odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu - nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe.

KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA

Kto jest emitentem papierów wartościowych?

Siedziba i forma prawna, kod LEI, prawo, na mocy którego Emitent prowadzi działalność, kraj założenia	4MASS Spółka Akcyjna prawa polskiego z siedzibą w Wołominie, ul. Kobyłkowska 2, 05-200 Wołomin LEI: 259400WOE17597SWQP25
Działalność podstawowa	Emitent jest spółką działającą w branży kosmetycznej w segmencie produkcji i dystrybucji (zarówno detalicznej jak i hurtowej) produktów kosmetycznych z kategorii manicure, pedicure oraz makijażu. Siedziba 4MASS mieści się w Wołominie, Spółka posiada także trzy oddziały – w Radomiu, Świdniku i Nowym Sączu. Działalność produkcyjna Emitenta prowadzona jest w 3 lokalizacjach: Wołominie, Radomiu oraz Świdniku.
Główni akcjonariusze	Na Datę Prospektu Głównymi Akcjonariuszami Spółki są: 1. Fundacja Rodzinna Arkadiusza Łaskiewicza - posiadająca 3.206.290 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 13,35% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 3.206.290 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co uprawnia do 13,35% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta; 2. Jakub Lutek - posiadający 2.259.027 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 9,41% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 2.259.027 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co uprawnia do 9,41% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta; 3. Joanna Kasperska – posiadająca 1.602.889 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 6,68% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 1.602.889 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co uprawnia do 6,68% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta; 4. Lemuria Parters SICAV plc z siedzibą na Malcie – posiadająca 1.218.391 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 5,07% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 1.218.391

	głosów na Walnym Zgromadzeniu, co uprawnia do 5,07% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Poza wskazanymi powyżej, żaden z akcjonariuszy Spółki nie posiada więcej niż 5% Akcji.
Tożsamość głównych dyrektorów zarządzających	W skład Zarządu Emitenta wchodzi: 1. Joanna Kasperska – Prezes Zarządu, 2. Sławomir Lutek – Członek Zarządu; 3. Bolesław Porolniczak – Członek Zarządu. W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi: 1. Janusz Lutek – Przewodniczący Rady Nadzorczej; 2. Jacek Reich – Członek Rady Nadzorczej; 3. Maciej Kasperski – Członek Rady Nadzorczej; 4. Agnieszka Nowicka – Członek Rady Nadzorczej; 5. Paweł Sobkiewicz – Członek Rady Nadzorczej; 6. Artur Piechocki – Członek Rady Nadzorczej
Tożsamość biegłych rewidentów	Historyczne informacje finansowe zamieszczone w Prospekcie obejmują sprawozdanie finansowe Emitenta za lata 2021-2023. Kluczowym biegłym rewidentem dokonującym badania historycznych informacji finansowych za lata 2021 - 2023 jest Justyna Nowak wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 12450, działająca w imieniu Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiotu wpisanego na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie pod nr 3704. Biegłym rewidentem dokonującym badania statutowych sprawozdań finansowych za lata 2021 – 2022 sporządzonych zgodnie z Krajowymi Standardami Rachunkowości jest Teresa Wylegała wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 4489, działająca w imieniu Teresa Wylegała Biuro Obrachunkowe z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim, podmiotu wpisanego na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie pod nr 731. Biegłym rewidentem dokonującym badania statutowych sprawozdań finansowych za rok 2023 sporządzonych zgodnie z Krajowymi Standardami Rachunkowości jest Justyna Nowak wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 12450, działająca w imieniu Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiotu wpisanego na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie pod nr 3704.

Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

W tabelach poniżej przedstawiono podsumowanie wybranych informacji finansowych Spółki za lata obrotowe 2021, 2022 i 2023 oraz za I półrocze 2024 roku wraz z danymi porównywalnymi. Dane finansowe zostały sporządzone zgodnie z PSR.

Wybrane dane finansowe – sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>dane w tys. zł</i>	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
AKTYWA	37 153	52 019	72 557	64 833	86 945
Aktywa trwałe	18 723	25 079	32 602	27 112	33 199
Aktywa obrotowe	18 430	26 940	39 955	37 721	53 745
PASYWA	37 153	52 019	72 557	64 833	86 945
Kapitał (fundusz) własny	25 124	33 632	54 527	46 928	64 379
Kapitał (fundusz) podstawowy	22 340	22 340	24 011	24 011	24 011
B. Zobowiązania i rezerwy	12 029	18 387	18 029	17 904	22 566
Zobowiązania długoterminowe	7 373	7 353	6 532	8 202	6 180
Zobowiązania krótkoterminowe	4 048	9 974	7 697	8 033	12 090

Źródło: Emitent

Wybrane dane finansowe - sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów

<i>dane w tys. zł</i>	2021	2022	2023	IH 2023	IH 2024
Przychody netto ze sprzedaży	36 892	65 326	101 547	47 662	59 195
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 437	12 521	26 393	13 421	11 695
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 824	11 839	23 894	13 034	11 448
Zysk (strata) brutto	2 544	10 645	21 674	12 206	10 776
Zysk (strata) netto	2 011	8 508	18 138	10 539	9 852

Źródło: Emitent

Wybrane dane finansowe – sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>dane w tys. zł</i>	2021	2022	2023	IH 2023	IH 2024
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 020	7 039	14 205	5 059	3 353
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 074	-4 726	-10 279	-3 821	-1 420
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 312	-3 731	2 075	963	-728
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	1 259	-1 418	6 001	2 201	1 205
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	2 593	1 176	7 177	3 442	8 382

Źródło: Emitent

Informacje finansowe pro forma

Nie dotyczy. Emitent nie sporządzał informacji finansowych pro forma. Nie zaistniały przesłanki, które nakładałyby na Emitenta obowiązek sporządzenia informacji finansowych pro forma. Prospekt nie zawiera żadnych danych finansowych pro forma ani prognozy lub oszacowania zysków w rozumieniu Rozporządzenia prospektowego.

Krótki opis wszelkich zastrzeżeń zawartych w sprawozdaniu z badania dotyczącego historycznych informacji finansowych

Nie dotyczy. W zakresie Historycznych Informacji Finansowych raport Biegłego Rewidenta nie zawierał zastrzeżeń.

Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?

Ryzyko związane z celami strategicznymi	Rozwój działalności Spółki w dłuższym horyzoncie czasowym w dużym stopniu zależy od jej zdolności do efektywnego wdrażania przyjętej strategii. Zaplanowana do realizacji na lata 2024-2026 strategia Emitenta zakłada wzrost organiczny poprzez rozwój innowacyjnych technologii i nowatorskich rozwiązań w zakresie mieszanin UV oraz innowacyjnych produktów z kategorii make-up, a także dzięki rozwojowi sprzedaży dermokosmetyków. Nie ma jednak gwarancji, że przyjęta strategia okaże się właściwa ani że realizacja poszczególnych zadań doprowadzi Spółkę do celu. Niepowodzenie Spółki w działaniach mających na celu realizację strategii utrudni lub uniemożliwi rozwój organiczny zakładany w strategii Emitenta. Na Datę Prospektu, Spółka ocenia istotność opisanego czynnika ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie. Brak rozwoju nowych produktów lub opóźnienie we wprowadzaniu nowych produktów na rynek względem konkurencji może skutkować znacznym niekorzystnym wpływem na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową 4MASS.
Ryzyko związane ze strukturą przychodów	Łączny udział dwóch najważniejszych klientów Spółki (Jeronimo Martins Drogerie i Farmacja sp. z o.o. i Jeronimo Martins Polska S.A.) wyniósł w 2023 roku 47% przychodów ze sprzedaży produktów. Jest to o tyle istotne, iż firmy te posiadają wspólnego właściciela, spółkę Warta – Retail&, Services Investments B.V. W sytuacji trudności we współpracy z jednym klientem skutkujących mniejszym niż dotychczas poziomem zamówień, może okazać się, że na mocy decyzji właścicielskich, współpraca drugiego klienta z 4MASS także ulegnie pogorszeniu w postaci zmniejszonych zamówień. W skrajnym scenariuszu, zakończenie współpracy przez jednego kluczowego klienta może finalnie doprowadzić do zakończenia współpracy przez drugiego kluczowego klienta. Emitent na bieżąco prowadzi działania zmierzające do pozyskiwania nowych klientów, zarówno mniejszych jak i

	większych, w Polsce i za granicą, dzięki czemu w jego opinii udział spółek z grupy Jeronimo Martins w przyszłości powinien się stopniowo zmniejszać. W ocenie Spółki ryzyko koncentracji przychodów ze sprzedaży wobec kluczowych klientów jest wysokie, gdyż w razie jego ziszczenia skala wpływu na działalność oraz wyniki finansowe 4MASS mogłaby być znacząca. Niemniej jednak prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Emitent ocenia jako niskie ze względu na podejmowane działania oraz fakt, iż do dwóch najważniejszych odbiorców sprzedawany jest zupełnie inny asortyment.
Ryzyko związane z konkurencją	Emitent działa na bardzo konkurencyjnym rynku i dlatego nie jest w stanie zagwarantować, że jego produkty zawsze będą cieszyły się uznaniem klientów ani że będzie pozyskiwał coraz większą ilość klientów. Spółka dokłada starań, aby na bieżąco odpowiadać na potrzeby konsumentów, niemniej jednak może okazać się, iż konkurenci trafniej będą przewidywać oczekiwania klientów i odpowiedzą na nie szybciej niż Emitent. Taka sytuacja będzie skutkować mniejszym popytem na produkty Spółki, co bezpośrednio przekładać będzie się na sprzedaż oraz wyniki finansowe 4MASS. Należy zauważyć, iż ryzyko konkurencji jest o tyle istotne dla Emitenta, iż produkcja lakierów do paznokci i kolorowych kosmetyków opiera się o receptury, które nie są chronione patentami. Taka specyfika rynku oznacza niskie bariery wejścia. Niemniej jednak przewagą konkurencyjną Spółki jest fakt, iż 4MASS samodzielnie produkuje masy światłoutwardzalne, które są głównym komponentem do produkcji lakierów hybrydowych, co pozwala na znaczne uniezależnienie łańcucha dostaw mas od importu oraz obniżenie kosztów pozyskania surowców. Ryzyko konkurencji dotyczy także obszaru dystrybucji produktów Emitenta. Spółka nie może zagwarantować, iż jej produkty zawsze będą dostępne w dwóch ogólnopolskich sieciach drogerii (Hebe i Rossmann) oraz w dyskontach firmy Jeronimo Martins Polska S.A. Na Datę Prospektu, istotność opisanego czynnika ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego ziszczenia Emitent ocenia jako średnie.
Ryzyko związane z rozwojem i wprowadzaniem na rynek nowych produktów	Emitent opracowując nowe produkty dokłada wszelkich starań, aby trafnie odpowiedzieć na potrzeby i oczekiwania konsumentów, uwzględniając przy tym analizy trendów na rynku oraz nowości produktowe wprowadzane przez konkurentów. Spółka nie może jednak zagwarantować, że wszystkie jej nowe produkty będą pozytywnie przyjęte przez klientów oraz że okażą się bardziej atrakcyjne od konkurencyjnych wyrobów. Ryzyko dotyczące wprowadzania na rynek nowych produktów dotyczy wszystkich segmentów działalności Spółki, ale na Datę Prospektu ma ono szczególne znaczenie dla dermokosmetyków, które będą produkowane w Świdniku. Obydwie opracowane linie produktów (do twarzy oraz do skóry głowy) wykazują potwierdzone klinicznie działanie w zakresie pożądanym przez konsumentów (odpowiednio: zagęszczenie skóry i niwelowanie zmarszczek oraz odbudowanie cebulek włosowych i stymulowanie wzrostu włosów). Niemniej jednak, Spółka dostrzega ryzyko, że produkty te nie zostaną dobrze przyjęte przez rynek ze względu na dużą konkurencję w tym segmencie, co wpłynie negatywnie na wyniki finansowe i jednocześnie mogłoby zakwestionować zasadność inwestycji w nowy zakład w Świdniku. Na Datę Prospektu, w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego ziszczenia są średnie.
Ryzyko poniesienia dodatkowych kosztów w związku z wdrożeniem nowych lub zaostreniem obowiązujących już regulacji prawnych	Działalność Spółki jest ściśle regulowana przez szereg przepisów, które w istotny sposób determinują jej funkcjonowanie. Wyzwaniem dla branży kosmetycznej, a tym samym dla Emitenta, w najbliższym czasie będą tworzone od nowa lub rewidowane akty prawne regulujące rynek UE. Ryzykiem dla Emitenta w obszarze regulacji prawnych mogą być dodatkowe koszty związane z dostosowaniem działalności do nowych wymogów, co wpłynie negatywnie na sytuację finansową Spółki i może pogorszyć jej pozycję konkurencyjną bądź wpłynąć na jej reputację. Emitent podejmuje działania zmniejszające opisywane ryzyko poprzez monitorowanie wdrażanych regulacji oraz prowadzonych prac w zakresie nowych przepisów i dostosowywanie prowadzonej działalności na bieżąco do nowych wymagań. Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka i prawdopodobieństwo jego wystąpienia są średnie.

KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Jakie są główne cechy papierów wartościowych ?

Rodzaj i klasa papierów wartościowych, kod ISIN	Na podstawie Prospektu, przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest: - 22.339.556 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz - 1.671.444 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Wskazane wyżej akcje serii A i B są akcjami zdematerializowanymi i są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.
Waluta, nominal, wartość nominalna, liczba papierów wartościowych	Kod ISIN: PL4MASS00011 Waluta: złoty, PLN Nominał: 1,00 zł Wartość nominalna: 24.011.000,00 zł Liczba papierów wartościowych: 24.011.000
Prawa związane z papierami wartościowymi	Najważniejsze prawa majątkowe związane z Akcjami: • prawo do udziału w zysku (dywidendy) -akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom; • prawo do pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru) - akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji; • prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji - majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jej wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do wysokości dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy; • prawo do zbywania posiadanych Akcji - Akcje są zbywalne; • prawo do umorzenia akcji - Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, w drodze ich nabycia przez Spółkę (na wniosek akcjonariusza)
Uprzywilejowania papierów wartościowych w strukturze kapitału emitenta w przypadku niewypłacalności	W Spółce brak jest akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku. Statut nie wprowadza odrębnych zasad podziału.
Ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności papierów wartościowych	Ograniczenia wynikające z przepisów prawa: • obowiązek zawiadomienia KNF oraz Spółki ciąży na każdym, kto: (i) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej; (ii) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął, odpowiednio, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu; (iii) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na Datę Prospektu takim rynkiem jest rynek podstawowy GPW) lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony powyżej lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu; (iv) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu; • obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu; • zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, z wykorzystaniem informacji poufnej;

	- zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie okresu zamkniętego; - spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. Brak jest innych faktycznych ograniczeń zbywalności Akcji.
Polityka dywidendowa	Polityka wypłaty dywidendy nie została w Spółce sformalizowana. Zarząd Emitenta w okresie 2024 - 2026 nie zakłada rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenia wypracowanego zysku na wypłatę dywidendy. Natomiast Emitent podjął działania w kierunku przeprowadzenia skupu akcji własnych. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 27 czerwca 2024 r. uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki (zmieniając uchwałę w tym zakresie podjętą 21 marca 2024 r.). Zarząd Spółki został upoważniony do nabycia nie więcej niż 4.800.000 akcji własnych Spółki co odpowiada 20% kapitału zakładowego. Łączna maksymalna wysokość zapłaty za nabywane akcje nie przekroczy kwoty 22.512.760 zł, na którą został utworzony kapitał rezerwowy. Minimalna cena zapłaty za jedną akcję została określona na 3 zł a maksymalna na 13 zł. Zarząd został upoważniony do realizacji skupu akcji własnych w terminie do 21 marca 2027 r. Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach uzależniona będzie od wypracowanych przez 4MASS zysków, realizacji skupu akcji własnych, bieżących potrzeb inwestycyjnych Spółki oraz jej zapotrzebowania na środki finansowe.

Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu ?

Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitent ubiega się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Emitenta do obrotu na rynku podstawowym. Emitent dopuszcza możliwość dopuszczenia i wprowadzenia akcji objętych Prospektem do obrotu na rynku równoległym w przypadku niespełnienia wymogów dopuszczenia i wprowadzenia tych akcji do obrotu na rynku podstawowym. Na podstawie Prospektu, przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. są akcje serii A i akcje serii B. Akcje serii A i serii B, są akcjami zdematerializowanymi, są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect i posiadają oznaczenie ISIN: PL4MASS00011.

Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem ?

Nie dotyczy. Papiery wartościowe nie są objęte zabezpieczeniem.

Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla papierów wartościowych ?

Ryzyko związane z pozbawieniem inwestora nabywającego lub posiadającego akcje Emitenta wpływu na powołanie większości członków Rady Nadzorczej Emitenta, a tym samym wpływu na powołanie Członków Zarządu Emitenta, wynikające z istniejących uprawnień osobistych akcjonariuszy mniejszościowych, tj. nieposiadających większości w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta	W oparciu o obowiązujące na Datę Prospektu postanowienia Statutu Emitenta, dwóch Członków Zarządu Emitenta będących jednocześnie akcjonariuszami Emitenta, tj. Joanna Kasperska oraz Sławomir Lutek posiadają następujące uprawnienia osobiste: 1) akcjonariuszowi Sławomirowi Lutkowi przysługuje prawo powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej, tak długo jak akcjonariusz ten jest akcjonariuszem posiadającym co najmniej jedną akcję Spółki, 2) akcjonariuszowi Joannie Kasperskiej przysługuje prawo powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej, tak długo jak akcjonariusz ten jest akcjonariuszem posiadającym co najmniej jedną akcję Spółki. Tak długo jak akcjonariuszom uprawnionym, o których mowa powyżej przysługują wskazane uprawnienia, członek Rady Nadzorczej powoływany przez danego akcjonariusza uprawnionego może być odwołany jedynie przez akcjonariusza uprawnionego, który go powołał. Materializacja tego ryzyka będzie więc miała miejsce niezależnie od liczby akcji Emitenta posiadanych przez inwestora, a będzie wynikać z faktycznej realizacji uprawnień osobistych akcjonariuszy do powoływania większości członków Rady Nadzorczej Emitenta. Tym samym pozostali akcjonariusze, w tym także akcjonariusze posiadający pakiety akcji Emitenta dające większość głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta mogą być pozbawieni
---	--

	faktycznego wpływu na działalność Emitenta, w tym w szczególności na wybór członków Zarządu Emitenta, w przypadku realizacji przez akcjonariuszy Emitenta uprawnień osobistych w zakresie powołania 4 członków Rady Nadzorczej Emitenta w 6-osobowym składzie. Na Datę Prospektu decydujący wpływ na skład Rady Nadzorczej Emitenta mają akcjonariusze: Joanna Kasperska i Sławomir Lutek - będący jednocześnie Członkami Zarządu Emitenta, niezależnie od posiadanej przez nich liczby akcji Emitenta. Na Datę Prospektu Rada Nadzorcza składa się z 6 (sześciu) osób), przy czym Jacek Reich oraz Maciej Kasperski zostali powołani na podstawie oświadczenia Joanny Kasperskiej, a Janusz Lutek oraz Agnieszka Nowicka – na podstawie oświadczenia Sławomira Lutka. W związku z tym, że wskazane wyżej osoby skorzystały z przyznanych im uprawnień osobistych, Walne Zgromadzenie ma ograniczoną możliwość wyboru członków organu nadzorczego Emitenta, tj. jest uprawnione wyłącznie do powołania 2 (osób) do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta. Jednocześnie przedmiotowe ograniczenie prawa do powoływania przez Walne Zgromadzenie członków Rady Nadzorczej może wpłynąć na zdolność Spółki do pozyskania kapitału od potencjalnych inwestorów, z uwagi na zmniejszenie realnego wpływu tychże potencjalnych inwestorów na funkcjonowanie Spółki. Na Datę Prospektu Emitent nie planuje, ale też nie wyklucza w przyszłości zmian Statutu w zakresie nadania akcjonariuszom Spółki uprawnień osobistych, przy czym należy zaznaczyć, że skuteczność podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie jest ograniczone przepisami k.s.h. (uchwała dotycząca zmiany statutu uszczuplająca prawa przyznane akcjonariuszowi osobiście wymaga zgody akcjonariusza, którego dotyczy), a także postanowieniami Statutu Emitenta, zgodnie bowiem z §20 ust. 7 Statutu Emitenta uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany postanowienia Statutu, określającego liczbę osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki (§20 ust. 1), wymaga większości 70% (siedemdziesiąt procent) ogólnej liczby głosów w Spółce, a zgodnie z §20 ust. 8 Statutu Emitenta uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany postanowień określających zasady realizacji uprawnień osobistych wskazanych akcjonariuszy Spółki (§20 ust. 2a-2d) wymaga zgody akcjonariuszy uprawnionych, wyrażonej w drodze oświadczenia złożonego w formie pisemnej pod rygorem nieważności w trakcie obrad Walnego Zgromadzenia, Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia. Tak długo jak wskazani akcjonariusze Emitenta będą posiadać uprawnienia osobiste, tak prawdopodobieństwo wystąpienia przedmiotowego ryzyka należy uznać za wysokie. Natomiast w związku z tym, że akcjonariusze posiadający uprawnienia osobiste, tj. Joanna Kasperska – Prezes Zarządu Emitenta oraz Sławomir Lutek – Członek Zarządu Emitenta – skorzystali z nich i powołali na ich podstawie 4 z 6 członków Rady Nadzorczej, na Datę Prospektu przedmiotowe ryzyko występuje. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysokie, z uwagi na znaczne ograniczenie swobody akcjonariuszy Emitenta w kształtowaniu składu Rady Nadzorczej Emitenta, a tym samym składu Zarządu Emitenta.
Ryzyko związane z występowaniem powiązań rodzinnych pomiędzy określonymi akcjonariuszami Emitenta, Członkami Zarządu Emitenta oraz Rady Nadzorczej Emitenta	Na Datę Prospektu pomiędzy niektórymi z Głównych Akcjonariuszy, osobami wchodzącymi w skład Zarządu oraz niektórymi osobami wchodzącymi w skład Rady Nadzorczej występują powiązania rodzinne (powodujące konflikt interesów). Na Datę Prospektu Joanna Kasperska, Prezes Zarządu Spółki i jednocześnie akcjonariusz Emitenta posiadający na Datę Prospektu łącznie 1.602.889 akcji Emitenta, reprezentujących 6,68% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu, jest córką Jacka Reich (Członka Rady Nadzorczej Spółki) oraz żoną Macieja Kasperskiego (Członka Rady Nadzorczej Spółki). Sławomir Lutek, Członek Zarządu Spółki i jednocześnie akcjonariusz Emitenta posiadający 809.903 akcji Emitenta, reprezentujących 3,37% w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu, jest bratem Janusza Lutka (Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki) oraz ojcem Jakuba Lutka (akcjonariusza Emitenta posiadającego na Datę Prospektu łącznie 2.259.027 akcji Emitenta, reprezentujących 9,41% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Maciej Kasperski, Członek Rady Nadzorczej Spółki jest zięciem Jacka Reich (Członka Rady Nadzorczej Spółki). Wynikające ze stosunków pokrewieństwa i powinowactwa relacje,

występujące pomiędzy członkami organów Emitenta oraz niektórymi akcjonariuszami rodzą potencjalne ryzyko wystąpienia konfliktu interesów, który może mieć wpływ na podejmowanie decyzji istotnych dla prowadzonej przez Emitenta działalności czy utrudniać wywiązywanie się z obowiązków związanych z funkcją członka organu Spółki. W szczególności może mieć to wpływ na skuteczne sprawowanie nadzoru przez Radę Nadzorczą Emitenta nad działalnością Zarządu w związku z faktem, że Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu Emitenta osoby powiązane rodzinnie z Członkami Rady Nadzorczej Emitenta (na Datę Prospektu, w skład 3-osobowego Zarządu wchodzi 2 osoby mające powiązania rodzinne z Członkami Rady Nadzorczej). Nie można także wykluczyć, że podejmowane przez członka organu Emitenta decyzje w sprawach powiązanych z nim innych członków organów Emitenta będą niespójne lub sprzeczne z interesami Emitenta. Nie można wykluczyć również, że powyższe relacje mogą wpływać na wysokość ustanawianych wynagrodzeń czy premii dla Członków Zarządu Emitenta przez Radę Nadzorczą Emitenta. Na Datę Prospektu umowy o świadczenie usług doradczych zawarte z Członkami Zarządu Emitenta, które stanowią podstawę wypłaty wynagrodzenia Członków Zarządu, nie określają maksymalnej wysokości dodatkowego wynagrodzenia ani kryteriów jego przyznawania, a jedynie wynagrodzenie stałe (ryczałtowe) w określonej wysokości (o czym szerzej w pkt. 13 Prospektu). Dodatkowe wynagrodzenie jest każdorazowo wprowadzane do umów o świadczenie usług doradczych na podstawie zawieranych przez strony aneksów. Rada Nadzorcza Emitenta każdorazowo określa prawo danego Członka Zarządu Emitenta do uzyskania części zmiennej wynagrodzenia (dodatkowego wynagrodzenia). Ponadto z uwagi na bliskie relacje wskazanych osób domniemywa się, iż osoby te mogą działać w porozumieniu w przedmiocie nabywania akcji Spółki, zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki czy prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki. Istnieje więc ryzyko, że działania osób będących w porozumieniu mogą potencjalnie naruszać interesy pozostałych akcjonariuszy Spółki. Emitent na Datę Prospektu nie stosuje mechanizmów w zakresie zapobiegania materializacji ww. czynnika ryzyka, więc tak długo jak będą występowały relacje ukształtowane w sposób opisany powyżej, tak prawdopodobieństwo wystąpienia przedmiotowego ryzyka należy uznać za wysokie. Natomiast w związku z tym, że na Datę Prospektu pomiędzy niektórymi z Głównych Akcjonariuszy, osobami wchodzącymi w skład Zarządu oraz niektórymi osobami wchodzącymi w skład Rady Nadzorczej występują powiązania rodzinne przedmiotowe ryzyko występuje. Przy ocenie istotności takiego ryzyka należy jednakże wziąć pod uwagę fakt, iż organy nadzorujące podlegają kontroli innego organu – Walnego Zgromadzenia, a w interesie członków Rady Nadzorczej leży wykonywanie swoich obowiązków w sposób rzetelny i zgodny z prawem. Ponadto z chwilą dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym zastosowanie znajdą postanowienia przyjętej przez Walne Zgromadzenie Emitenta Polityki Wynagrodzeń, która m.in. uwzględnia wymogi, jakie należy stosować przy przyznawaniu Członkom Zarządu Emitenta stałych i zmiennych składników wynagrodzenia, jak również premii i innych świadczeń pieniężnych i niepieniężnych, w tym w szczególności określa górny limit wysokości zmiennych składników wynagrodzenia przyznawanych w ciągu roku (wysokość ta nie może przekroczyć czterokrotności stałego miesięcznego wynagrodzenia Członka Zarządu z okresu ostatnich dwunastu miesięcy). Wdrożenie Polityki wynagrodzeń nie zmieni stopnia prawdopodobieństwa ryzyka powiązań rodzinnych pomiędzy osobami wskazanymi wyżej, gdyż nadal te powiązania będą trwać, jednakże w ocenie Spółki, zastosowanie górnego limitu wysokości zmiennych składników wynagrodzenia przyznawanych w ciągu roku Członkom Zarządu, ogranicza uznaniowość przyznawania wynagrodzenia przez Radę Nadzorczą. Dodatkowo należy wziąć pod uwagę fakt iż część członków organów Emitenta, którzy są spokrewnieni lub spowinowaceni są jednocześnie akcjonariuszami Spółki i to w ich interesie jest dbanie o stabilny i bezpieczny rozwój Spółki, która będzie zdolna do generowania zysków oczekiwanych także przez pozostałych akcjonariuszy. W związku z powyższym istotność przedmiotowego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niską.

KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogę inwestować w dane papiery wartościowe?

Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu ?

Wnioskującym o dopuszczenie do obrotu jest 4MASS S.A.

Dlaczego dany prospekt jest sporządzany ?

Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na podstawie Prospektu, przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. są akcje serii A i akcje serii B.

Pomiędzy żadnymi podmiotami biorącymi udział w przygotowaniu Prospektu nie występuje konflikt interesów.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących Akcji Emitenta, każdy inwestor powinien dokładnie zapoznać się ze wszystkimi informacjami zawartymi w Prospekcie, w szczególności z przedstawionymi poniżej czynnikami ryzyka.

Działalność Emitenta, jego sytuacja finansowa oraz wyniki działalności podlegały i mogą podlegać negatywnym zmianom w wyniku zaistnienia tych czynników ryzyka, cena rynkowa Akcji może ulec obniżeniu, a inwestorzy mogą utracić całość lub część zainwestowanych środków. Poniższe czynniki ryzyka zostały ograniczone do czynników ryzyka właściwych dla Emitenta, które mają istotne znaczenie dla podjęcia decyzji inwestycyjnej.

Czynniki ryzyka i zagrożenia inne niż opisane poniżej, w tym także i te, których Emitent nie jest obecnie świadomy lub które uważa za nieistotne, mogą wpłynąć na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki działalności lub doprowadzić do spadku wartości Akcji. Działalność 4MASS jest narażona na różne rodzaje ryzyk, a w szczególności ryzyka operacyjne, finansowe, biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną, polityczne, prawne, środowiskowe oraz reputacyjne. Nie można wykluczyć, iż mogą istnieć jeszcze dodatkowe ryzyka, które nie zostały zidentyfikowane.

Zgodnie z regulacją Rozporządzenia prospektowego, ryzyka przedstawione w Prospekcie ograniczają się do ryzyk, które są właściwe dla Emitenta lub dla Akcji. Emitent wskazał poniżej ryzyka specyficzne dla działalności Emitenta oraz Akcji. Emitent nie uwzględnił w Prospekcie ryzyk, na które może być narażony każdy podmiot prowadzący działalność gospodarczą, a które potencjalnie mogą zmateriałizować się dla 4MASS S.A.

Poniżej przedstawione czynniki ryzyka Emitent wymienił w kolejności od najistotniejszego w ocenie Emitenta, do najmniej istotnego. W opisie każdego ryzyka zawarta została ocena jego istotności i prawdopodobieństwa wystąpienia dokonana przez Emitenta na Datę Prospektu. Do oceny zastosowano skalę trzystopniową „wysokie”, „średnie”, „niskie”. Niemniej jednak należy brać pod uwagę możliwość, że ryzyka zaliczone do mniej istotnych w pewnych warunkach okażą się bardzo istotne i w razie ziszczenia skutkować będą znaczącym negatywnym wpływem.

Wskazane w opisach poszczególnych czynników ryzyka działania podejmowane przez Emitenta oraz stosowane mechanizmy zabezpieczające mogą wyłącznie służyć ograniczeniu ryzyka prowadzonej działalności gospodarczej, nie mogą go jednak całkowicie wykluczyć. Dlatego niniejszego Prospektu nie należy traktować jako formy jakiegokolwiek zapewnienia ani gwarancji, zarówno o charakterze wyraźnym jak i dorozumianym.

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM, BRANŻĄ, W KTÓREJ DZIAŁA I OTOCZENIEM REGULACYJNYM

1.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z CELAMI STRATEGICZNYMI

Rozwój działalności Spółki w dłuższym horyzoncie czasowym w dużym stopniu zależy od jej zdolności do efektywnego wdrażania przyjętej strategii. Zaplanowana do realizacji na lata 2024-2026 strategia Emitenta zakłada wzrost organiczny poprzez rozwój innowacyjnych technologii i nowatorskich rozwiązań w zakresie mieszanin UV oraz innowacyjnych produktów z kategorii make-up, a także dzięki rozwojowi kanałów dystrybucji dermokosmetyków.

Efektem realizacji strategii powinien być poziom przychodów ze sprzedaży Spółki powyżej 180 mln zł przy stabilnej marży EBITDA w 2026 roku oraz status liczącego się gracza na europejskim rynku w kategorii produktów światłoutwardzalnych przeznaczonych do stylizacji paznokci. Spółka zdefiniowała działania, które powinny doprowadzić ją do wyznaczonego celu oraz źródła finansowania tych planów. Nie ma jednak gwarancji, że przyjęta strategia okaże się właściwa ani że realizacja poszczególnych zadań doprowadzi Spółkę do celu. Ponadto, przeszkodami w realizacji strategii Spółki może być m.in. niedostateczny potencjał kadry Emitenta w opracowywaniu innowacyjnych produktów, źle zdefiniowane potrzeby i oczekiwania klientów, nieodpowiednio przygotowana kampania marketingowa dla nowych wyrobów, niewłaściwie określona strategia cenowa, nieefektywna logistyka i dystrybucja produktów czy zbyt niski poziom nakładów na inwestycje. Niepowodzenie Spółki w powyższych działaniach utrudni lub uniemożliwi rozwój organiczny zakładany w strategii Emitenta. Trudności w realizacji wyznaczonej strategii mogą być powodowane także przez działania konkurentów, którzy trafniej oraz szybciej przewidzą trendy rynkowe i oczekiwania konsumentów.

Na Datę Prospektu, Spółka ocenia istotność opisanego czynnika ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie. Brak rozwoju nowych produktów lub opóźnienie we wprowadzaniu nowych produktów na rynek względem konkurencji może skutkować znacznym niekorzystnym wpływem na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową 4MASS.

1.2. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ PRZYCHODÓW

Spółka prowadzi sprzedaż lakierów i kosmetyków poprzez trzy główne kanały: (i) sprzedaż hurtową do dużych klientów, którzy zamawiają produkty poprzez dział handlowy Spółki w celu dalszej ich odsprzedaży prowadzonej stacjonarnie i w Internecie, (ii) private label do klientów zamawiających produkty pod swoimi markami, (iii) e-commerce do klientów indywidualnych poprzez sklepy internetowe Emitenta (www.claresa.pl, www.palucosmetics.pl, www.brushupcosmetics.com).

Spółka nie jest uzależniona od umów handlowych, niemniej jednak z dużymi klientami zawiera umowy ramowe o współpracy. W umowach tych nie jest wskazywany poziom zamówień, dlatego sprzedaż do danego klienta nie jest znana z wyprzedzeniem, a jest ona sumą składanych w ciągu roku zamówień. Wśród klientów hurtowych najważniejszym odbiorcą produktów Emitenta jest firma Jeronimo Martins Drogerie i Farmacja sp. z o.o., która odsprzedaży produkty 4MASS w sieci drogerii Hebe w całym kraju oraz poprzez Internet. Udział Jeronimo Martins Drogerie i Farmacja sp. z o.o. w sprzedaży produktów, towarów i materiałów Emitenta w 2023 roku wyniósł 25%. Natomiast w kanale private label najbardziej istotnym klientem 4MASS jest firma Jeronimo Martins Polska S.A., która sprzedaje produkty Emitenta pod własną marką w swoich dyskontach w całej Polsce. Udział Jeronimo Martins Polska S.A. w sprzedaży produktów, towarów i materiałów Emitenta w 2023 roku był równy 22%. Oznacza to, że łączny udział dwóch najważniejszych klientów Spółki w 2023 roku wyniósł 47% przychodów ze sprzedaży produktów. Jest to o tyle istotne, iż firmy te posiadają wspólnego właściciela, spółkę Warta – Retail&, Services Investments B.V. W sytuacji trudności we współpracy z jednym klientem skutkujących mniejszym niż dotychczas poziomem zamówień, może okazać się, że na mocy decyzji właścicielskich, współpraca drugiego klienta z 4MASS także ulegnie pogorszeniu w postaci zmniejszonych zamówień. W skrajnym scenariuszu, zakończenie współpracy przez jednego kluczowego klienta może finalnie doprowadzić do zakończenia współpracy przez drugiego kluczowego klienta. Dla Emitenta oznaczać to mogłoby nawet blisko 50% spadek przychodów, jeśli obydwa zdarzenia nastąpiłyby w krótkim odstępie czasu. Tak znaczny spadek przychodów miałby kolosalne znaczenie dla działalności i wyników finansowych 4MASS. Zarząd Spółki posiada świadomość istotności ryzyka koncentracji przychodów i dlatego od lat podejmuje działania zmierzające do minimalizowania tego ryzyka. Odzwierciedleniem podjętych wysiłków jest zmniejszający się udział spółek z grupy Jeronimo Martins w przychodach Emitenta. W 2021 roku udział ten wyniósł 52% sprzedaży produktów, towarów i materiałów, co w porównaniu z rokiem 2023 stanowi różnicę 5 punktów procentowych. Jeszcze korzystniej dla Emitenta kształtuje się wskaźnik koncentracji przychodów w przypadku danych kwartalnych – za II kwartał 2024 łączny udział sprzedaży 4MASS do Jeronimo Martins Drogerie i Farmacja sp. z o.o. i Jeronimo Martins Polska S.A. wyniósł 36% vs. 44% dla danych za II kwartał 2023. Emitent na bieżąco prowadzi działania zmierzające do pozyskiwania nowych klientów, zarówno mniejszych jak i większych, w Polsce i za granicą, dzięki czemu w jego opinii udział spółek z grupy Jeronimo Martins w przyszłości powinien się nadal stopniowo zmniejszać. W przeciągu ostatnich 12 miesięcy Spółka pozyskała ponad 50 nowych klientów, wśród których znalazła się m.in. ogólnopolska sieć drogerii Rossmann. Jednocześnie Spółka podkreśla, że na Datę Prospektu dalsza współpraca z obydwojema kluczowymi klientami nie jest zagrożona oraz wskazuje, iż do spółek tych sprzedawane są odrębne grupy produktów. W sieci Hebe można kupić produkty 4MASS pod markami Emitenta (Claresa, PALU), natomiast w dyskontach Jeronimo Martins Polska S.A. dostępne są produkty pod markami własnymi tego klienta.

W ocenie Spółki ryzyko koncentracji przychodów ze sprzedaży wobec kluczowych klientów jest wysokie, gdyż w razie jego ziszczenia skala wpływu na działalność oraz wyniki finansowe 4MASS mogłaby być znacząca. Niemniej jednak prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Emitent ocenia jako niskie ze względu na podejmowane działania oraz fakt, iż do dwóch najważniejszych odbiorców sprzedawany jest zupełnie inny asortyment.

1.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ

Emitent działa na bardzo konkurencyjnym rynku. Zarówno w segmencie lakierów jak i kosmetyków make-up wybór produktów w sklepach stacjonarnych oraz internetowych jest ogromny. Klient może wybierać w danej kategorii, np. cieni do powiek czy tuszów do rzęs, wśród kilkunastu lub czasem ponad

dwudziestu różnych produktów w zależności od koloru, szczególnych cech produktu (cienie matowe/błyszczące, tusze do rzęs pogrubiające/podkręcające/wydłużające), poziomu ceny, trwałości produktu, etc. Ponadto, wybór klienta często jest zdeterminowany przywiązaniem do raz wybranej marki produktu.

Działania konkurentów, które mogą spowodować niemożliwość pozyskania przez Spółkę nowych klientów lub nawet odpływ klientów, a tym samym negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta to między innymi: (i) obniżanie cen prowadzące do coraz niższych marż, (ii) wprowadzanie na rynek nowych bardziej atrakcyjnych dla klientów produktów, (iii) prowadzenie agresywnych kampanii marketingowych, (iv) zdobywanie nowych kanałów dystrybucji i zawieranie korzystniejszych umów z dystrybutorami, (v) przyciąganie i utrzymywanie klientów za pomocą programów lojalnościowych, (vi) zdobywanie certyfikatów i wyróżnień szczególnie w obszarze kwestii środowiskowych, które mogą przyciągać świadomych klientów. Spółka zarządza tym ryzykiem poprzez regularne monitorowanie działań konkurencji i analiza ich strategii, inwestowanie w badania i rozwój, aby wprowadzać innowacyjne produkty, budowanie lojalności klientów poprzez wysoką jakość obsługi, programy lojalnościowe oraz angażowanie się w mediach społecznościowych, dostosowanie strategii marketingowej do potrzeb rynku, utrzymywanie dobrych relacji z dystrybutorami i rozwijanie nowych kanałów dystrybucji, w tym e-commerce.

Emitent nie jest w stanie zagwarantować, że jego produkty zawsze będą cieszyły się uznaniem klientów ani że będzie pozyskiwał coraz większą ilość klientów. Spółka dokłada starań, aby na bieżąco odpowiadać na potrzeby konsumentów, niemniej jednak może okazać się, iż konkurenci trafniej będą przewidywać oczekiwania klientów i odpowiedzą na nie szybciej niż Emitent. Taka sytuacja będzie skutkować mniejszym popytem na produkty Spółki, co bezpośrednio przekładać będzie się na sprzedaż oraz wyniki finansowe 4MASS.

Należy zauważyć, iż ryzyko konkurencji jest o tyle istotne dla Emitenta, iż produkcja lakierów do paznokci i kolorowych kosmetyków opiera się o receptury, które nie są chronione patentami. Taka specyfika rynku oznacza niskie bariery wejścia, czyli możliwe jest, iż w sytuacji dobrej koniunktury w tym segmencie pojawią się liczne nowe podmioty, które w krótkim okresie czasu zaczną produkować i wprowadzać na rynek konkurencyjne wyroby. Może to przełożyć się na trudniejsze pozyskanie przez Spółkę nowych klientów lub nawet na odpływ klientów Emitenta, którzy zainteresują się produktami wprowadzonymi przez nowych graczy na rynku. Niemniej jednak, przewagą konkurencyjną zmniejszającą opisywane ryzyko w przypadku Emitenta jest fakt, iż 4MASS samodzielnie produkuje masy światłoutwardzalne, które są głównym komponentem do produkcji lakierów hybrydowych. Własna produkcja mas UV pozwala Spółce na znaczne uniezależnienie łańcucha dostaw mas od importu oraz umożliwiła istotne obniżenie kosztów pozyskania surowców do produkcji lakierów hybrydowych do paznokci.

Ponadto, ryzyko konkurencji dotyczy także obszaru dystrybucji produktów Emitenta. Lakiery i kolorowe kosmetyki dostępne są obecnie w dwóch ogólnopolskich sieciach drogerii (Hebe i Rossmann) oraz w dyskontach firmy Jeronimo Martins Polska S.A. Spółka nie może zagwarantować, iż zawsze jej produkty będą dostępne w tych kanałach. Może okazać się, iż umowy ramowe, w oparciu o które realizowane są dostawy do drogerii oraz dyskontów wygasną bez przedłużenia lub zostaną rozwiązane, co oznaczać będzie, iż Emitent nie będzie w stanie oferować swoich produktów w tych placówkach i tym samym istotnie zmniejszy się dostępność jego produktów na rynku.

Na Datę Prospektu Spółka za najważniejszych konkurentów w segmencie lakierów uznaje podmioty takie jak: Cosmo Group Sp. z o.o. sp. k. (producent marki NEONAIL), Nesperta Europe Sp. z o.o. (producent marki Semilac), Indigo Nails Sp. z o.o. (producent marki Indigo). Produkty każdej z firm znane są w Polsce oraz w ponad 30 krajach.

Na Datę Prospektu, istotność opisanego czynnika ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego ziszczenia Emitent ocenia jako średnie.

1.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM I WPROWADZANIEM NA RYNEK NOWYCH PRODUKTÓW

Działalność Spółki w branży kosmetyków wymaga ciągłego poszerzania oferty o nowe, innowacyjne produkty dostosowane do aktualnych trendów rynkowych oraz spełniające zmieniające się oczekiwania klientów.

Emitent opracowując nowe produkty dokłada wszelkich starań, aby trafnie odpowiedzieć na potrzeby i oczekiwania konsumentów, uwzględniając przy tym analizy trendów na rynku oraz nowości produktowe wprowadzane przez konkurentów. Spółka nie może jednak zagwarantować, że wszystkie jej nowe produkty będą pozytywnie przyjęte przez klientów oraz że okażą się bardziej atrakcyjne od

konkurencyjnych wyrobów. Niepowodzenie w zakresie modyfikacji portfolio produktowego może przełożyć się nie tylko na brak wzrostu sprzedaży, który to wzrost Emitent zakłada w długoterminowej strategii, ale także na spadek przychodów ze sprzedaży wskutek coraz niższego zainteresowania klientów produktami Spółki. Będzie to miało istotny wpływ na wyniki finansowe generowane przez Emitenta oraz może także mieć znaczenie dla postrzegania Spółki zarówno przez odbiorców jak i samych użytkowników produktów. Starzejące się portfolio produktowe może zwiększać ryzyko zakończenia współpracy przez niektórych klientów, a także powodować odpływ konsumentów, którzy zainteresowani są przede wszystkim nowościami kosmetycznymi.

Ryzyko dotyczące wprowadzania na rynek nowych produktów dotyczy wszystkich segmentów działalności Spółki, ale na Datę Prospektu ma ono szczególne znaczenie dla dermokosmetyków, które będą produkowane w Świdniku. Obydwie opracowane linie produktów (do twarzy oraz do skóry głowy) wykazują potwierdzone klinicznie działanie w zakresie pożądanym przez konsumentów (odpowiednio: zagęszczenie skóry i niwelowanie zmarszczek oraz odbudowanie cebulek włosowych i stymulowanie wzrostu włosów). Niemniej jednak, Spółka dostrzega ryzyko, że produkty te nie zostaną dobrze przyjęte przez rynek ze względu na dużą konkurencję w tym segmencie, co wpłynie negatywnie na wyniki finansowe i jednocześnie mogłoby zakwestionować zasadność inwestycji w nowy zakład w Świdniku. W opinii Emitenta jest to skrajny scenariusz, gdyż Spółka wprowadzając od lat nowe produkty na rynek posiada już duże doświadczenie w zakresie odpowiadania na potrzeby klientów, właściwej implementacji na rynek wyrobów oraz bieżącym monitorowaniu rynku i działań konkurencji.

Na Datę Prospektu, w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego ziszczenia są średnie.

1.5. RYZYKO PONIESIENIA DODATKOWYCH KOSZTÓW W ZWIĄZKU Z WDROŻENIEM NOWYCH LUB ZAOSTRZENIEM OBOWIĄZUJĄCYCH JUŻ REGULACJI PRAWNYCH

Działalność Spółki jest ściśle regulowana przez szereg przepisów, które w istotny sposób determinują jej funkcjonowanie. Spółka podlega zarówno regulacjom krajowym, jak i unijnym (szerzej w rozdz. 9 „Otoczenie regulacyjne” Prospektu), które mają istotny wpływ na działalność Spółki w wielu obszarach. Wyzwaniem dla branży kosmetycznej, a tym samym dla Emitenta, w najbliższym czasie będą tworzone od nowa lub rewidowane akty prawne regulujące rynek UE w szczególności takie jak:

1. Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) NR 1272/2008 z dnia 16 grudnia 2008 r. w sprawie klasyfikacji, oznakowania i pakowania substancji i mieszanin, zmieniające i uchylające dyrektywy 67/548/EWG i 1999/45/WE oraz zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1907/2006 (Rozporządzenie CLP);
2. Rozporządzenie dotyczące produktów kosmetycznych 1223/2009;
3. Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie opakowań i odpadów opakowaniowych, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/1020 i dyrektywę (UE) 2019/904 oraz uchylające dyrektywę 94/62/W (na Datę Prospektu – propozycja projektu unijnego rozporządzenia);
4. Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/1781 z dnia 13 czerwca 2024 r. w sprawie ustanowienia ram ustalania wymogów ekoprojektu w odniesieniu do zrównoważonych produktów oraz zmiany dyrektywy (UE) 2020/1828 i rozporządzenia (UE) 2023/1542 i uchylenia dyrektywy 2009/125/WE (wejście w życie 18 lipca 2024 r.);
5. Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/825 z dnia 28 lutego 2024 r. w sprawie zmiany dyrektyw 2005/29/WE i 2011/83/UE w odniesieniu do wzmocnienia pozycji konsumentów w procesie transformacji ekologicznej poprzez lepszą ochronę przed nieuczciwymi praktykami oraz lepsze informowanie (Dyrektywa ws. Greenwashingu);
6. Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie uzasadniania wyraźnych oświadczeń środowiskowych i informowania o nich (na Datę Prospektu – propozycja projektu unijnej dyrektywy);
7. Dyrektywa Rady (91/271/EWG) z dnia 21 maja 1991 r. dotycząca oczyszczania ścieków komunalnych (Dz.U.UE L z dnia 30 maja 1991 r.).

Celem tych zmian ma być poprawa pozycji konsumenta jako jednostki słabszej w kontekście działań podejmowanych przez podmioty prawne nakierowane głównie na generowanie zysków z prowadzonej działalności. Drugim ważnym czynnikiem determinującym uchwalanie lub zmianę aktów prawnych jest ochrona środowiska. Wymienione wyżej nowe bądź zmienione dotychczasowe regulacje mogą powodować konieczność spełnienia przez Emitenta dodatkowych wymagań, np. w zakresie stosowania określonych substancji w procesie produkcji, tak aby wytwarzane kosmetyki spełniały kryterium

zrównoważonego produktu. Wdrożenie nowych przepisów unijnych może doprowadzić do wprowadzenia zakazu używania niektórych surowców, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Emitenta poprzez stosowanie droższych zamienników lub poprzez konieczność wycofania z rynku kosmetyków niespełniających wymogów regulacyjnych. Innym obszarem, który może wpłynąć na zwiększenie kosztów po stronie Spółki mogą być akty prawne regulujące kwestie opakowań. Przepisy dotyczące obowiązkowej minimalnej zawartości recyklatu w opakowaniach z tworzyw sztucznych, pełnej standaryzacji oznakowania opakowań, również pod kątem postępowania z opakowaniem po zużyciu produktu czy maksymalnej pustej przestrzeni w opakowaniach zbiorczych mogą spowodować dla 4MASS konieczność zmiany procesu pakowania wyrobów, co może wpłynąć na konieczność poniesienia dodatkowych nakładów. Spółka w związku z prowadzeniem procesów produkcyjnych podlega również regulacjom związanym z gospodarką odpadami komunalnymi. Jeśli wejdą w życie przepisy wprowadzające dodatkowe obciążenia w tym zakresie, Emitent może być narażony na wyższe koszty, co negatywnie wpłynie na jego sytuację finansową. Jednocześnie na Spółce mogą w przyszłości ciążyć dodatkowe obowiązki informacyjne i sprawozdawcze związane z kwestiami środowiskowymi, co może powodować dla 4MASS konieczność zwiększenia lub regularnego szkolenia personelu, co przełoży się na zwiększenie kosztów.

Ryzykiem dla Emitenta w przypadku wdrożenia nowych lub zaostreżenia obowiązujących już regulacji prawnych mogą być dodatkowe koszty związane z dostosowaniem działalności do nowych wymogów, co wpłynie negatywnie na sytuację finansową Spółki i może pogorszyć jej pozycję konkurencyjną bądź wpłynąć na jej reputację, która skutkować będzie odpływem znacznej liczby klientów i tym samym spadkiem przychodów ze sprzedaży.

Emitent podejmuje działania zmniejszające opisywane ryzyko poprzez monitorowanie wdrażanych regulacji oraz prowadzonych prac w zakresie nowych przepisów i dostosowywanie prowadzonej działalności na bieżąco do nowych wymagań.

Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka i prawdopodobieństwo jego wystąpienia są średnie.

1.6. RYZYKO ZWIĄZANE ZE SPEŁNIENIEM WARUNKÓW DOTACJI DLA ZAKŁADU W ŚWIDNIKU

Spółka pod koniec 2023 roku ukończyła inwestycję w Świdniku w postaci zakładu dermokosmetyków. Przedsięwzięcie obejmuje wdrożenie na rynek innowacyjnych wyrobów kosmetycznych stymulujących wzrost włosów oraz wyrobów kosmetycznych do pielęgnacji skóry, bazujących na kompozycjach kosmetycznych będących rezultatem prac badawczo-rozwojowych. W ramach projektu Emitent zrealizował wszystkie zaplanowane działania inwestycyjne, tzn. zakup nieruchomości gruntowej w Świdniku, budowę nowoczesnego zakładu produkcyjnego, zakup maszyn i urządzeń stanowiących ciąg technologiczny oraz aparatury laboratoryjnej niezbędnych do uruchomienia procesu produkcyjnego. Na Datę Prospektu w nowym zakładzie uruchomiona została masowa produkcja dermokosmetyków.

Koszt przedsięwzięcia wyniósł 9.049.971 zł, z czego kwotę 4.414.620 zł stanowiła dotacja, a pozostała część została sfinansowana ze środków własnych Emitenta. Projekt został zrealizowany w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, oś priorytetowa 3 Wsparcie innowacji w przedsiębiorstwach działanie 3.2 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R pod działanie 3.2.1.

Dotacja została wypłacona Spółce przez PARP w 100% przyznanej kwoty. W umowie o dotację Emitent zobowiązał się do spełnienia szeregu wielu warunków, spośród których najważniejszymi są:

- wdrożenie w 2023 wyników prac B+R poprzez uruchomienie i wprowadzenie na rynek nowych wyrobów kosmetycznych, które zostaną zgłoszone do ochrony patentowej
- wdrożenie w 2023 na rynek dwóch innowacyjnych produktów (wyroby kosmetyczne stymulujące wzrost włosów oraz wyroby kosmetyczne do pielęgnacji skóry)
- zwiększenie w 2024 roku zatrudnienia o 7 etatów (operatorzy maszyn, laborant, magazynierzy),
- uzyskanie w 2024 roku przychodu ze sprzedaży wyrobów kosmetycznych stymulujących wzrost włosów oraz wyrobów kosmetycznych do pielęgnacji skóry w wysokości 19.087.200 zł.

Wyżej wymienione warunki, których termin realizacji przypadał na 2023 rok, zostały już spełnione przez 4MASS. Odnosnie wymagania w zakresie uzyskania przychodu ze sprzedaży, Emitent ma czas na realizację do końca bieżącego roku.

W sytuacji kiedy, Spółka nie zwiększy zatrudnienia o określoną liczbę etatów lub nie osiągnie założonego przychodu ze sprzedaży dermokosmetyków produkowanych w nowym zakładzie w 2024 roku (lub w kolejnym roku po uzyskaniu zgody PARP na wydłużenie terminu), może to skutkować naruszeniem

postanowień umowy o przyznanie dotacji. Może także okazać się, że inne warunki wynikające z umowy dofinansowania nie zostaną spełnione. Przykładowo Emitent może nie zrealizować wskaźnika odnoszącego się do liczby możliwych form dermokosmetyków określonego we wniosku jako minimum 6 form w postaci szamponu, odżywki, odżywki do brwi i rzęs, serum, żelu, sprayu. Podobne sytuacje mogą dotyczyć wskaźnika określającego procentową ilość ekstraktu roślinnego w produktach lub też zakładanego poziomu zmniejszenia dziennego zużycia wody w procesie produkcji. Jeśli w ocenie PARP nastąpi naruszenie warunków umowy o dotację, 4MASS będzie zobowiązany do zwrotu całości lub części przyznanej pomocy publicznej wraz z odsetkami. Termin przysługujący PARP na weryfikację spełnienia przez Spółkę wszystkich warunków otrzymanego dofinansowania wynosi 3 lata od daty ukończenia projektu.

W opinii Spółki opisywane ryzyko nie jest znaczne, gdyż główny cel przyznanej dotacji, czyli wdrożenie do produkcji dwóch innowacyjnych produktów (wyroby kosmetyczne stymulujące wzrost włosów oraz wyroby kosmetyczne do pielęgnacji skóry) został już zrealizowany. Projekt polegający na budowie nowego zakładu dermokosmetyków został już ukończony, natomiast produkcja dermokosmetyków na masową skalę zostanie uruchomiona do końca września 2024. Produkty będące przedmiotem wniosku o dotację zostały wprowadzone na rynek poprzez włączenie ich do oferty Spółki i można je zamówić w sklepie internetowym z dostawą, która zostanie zrealizowana niezwłocznie po uruchomieniu produkcji. Istotność ryzyka polegającego na konieczności zwrotu całości lub części dotacji Emitent ocenia jako średnią, a jego prawdopodobieństwo jako niskie.

1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYNAJMIOWANIEM HALI PRODUKCYJNEJ W RADOMIU

Działalność produkcyjna Emitenta prowadzona jest w 3 lokalizacjach: Wołominie, Radomiu oraz Świdniku. Działka w Wołominie używana jest przez Emitenta na podstawie zakupu prawa użytkowania wieczystego wraz z prawem własności posadowionych na niej budynków, nieruchomości gruntowa wraz z halą produkcyjną w Świdniku stanowi własność Spółki, natomiast zakład produkcyjny w Radomiu wykorzystywany jest przez Emitenta na podstawie długoterminowych umów najmu. Umowa z właścicielem hali w Radomiu została podpisana w 2018 roku z opcją 3-miesięcznego wypowiedzenia. Maszyny wykorzystywane w zakładzie objęte są umowami leasingu lub stanowią własność Spółki. Emitent nie może zagwarantować, że nadal w przyszłości będzie miał możliwość korzystania z nieruchomości w Radomiu. Możliwa jest sytuacja wypowiedzenia umowy przez właściciela nieruchomości lub też wygaśnięcia tej umowy bez przedłużenia na kolejny okres. Będzie to skutkowało koniecznością znalezienia innego dogodnego miejsca produkcji, co może wpłynąć negatywnie na sytuację i wyniki finansowe 4MASS. W przypadku zmiany lokalizacji, Spółka będzie zmuszona poświęcić czas i zasoby na poszukiwanie odpowiedniej hali produkcyjnej wraz z magazynem, przeprowadzkę do nowego miejsca, wykonanie ewentualnych dostosowań hali lub przemodelowania procesu produkcji, pakowania i wysyłki produktów. Ponadto, w razie zmiany lokalizacji zakładu na miejsce bardzo odległe od Radomia, może okazać się, iż część pracowników nie będzie zainteresowana kontynuowaniem współpracy z Emitentem, w związku z czym Spółka będzie musiała przeprowadzić proces rekrutacji oraz szkolenia nowych pracowników. Wymienione powyżej możliwe konsekwencje wymuszonej zmiany lokalizacji mogą doprowadzić do wstrzymania przez dłuższy okres procesu konfekcjonowania oraz wysyłki wyrobów do klientów, co wpłynie negatywnie na możliwość generowania przez Spółkę przychodów ze sprzedaży i tym samym pogorszy jej wyniki finansowe.

Niemniej jednak, należy podkreślić, iż 4MASS korzysta z nieruchomości w Radomiu od 2018 roku, kiedy początkowo wynajmował powierzchnię 2.000 m², zwiększając ją co roku do obecnej powierzchni blisko 6.000 m². Oznacza to, że na przestrzeni 6 lat 4MASS trzykrotnie zwiększył pierwotnie wykorzystywaną powierzchnię stając się dla właściciela nieruchomości ważnym klientem, przy czym należy zwrócić uwagę, iż dotychczasowa współpraca przebiegała bez problemów.

W ocenie Spółki istotność ryzyka związanego z wynajmem hali w Radomiu ze względu na potencjalną konieczność poniesienia dodatkowych kosztów oraz czasowego wstrzymania procesu konfekcjonowania produktów jest średnia. Natomiast prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka ze względu na dotychczasową długą i bezproblemową współpracę z właścicielem hali, Emitent ocenia na poziomie niskim.

1.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ AKTUALNEJ KADRY ZARZĄDZAJĄCEJ

Działalność Emitenta oraz jego perspektywy rozwoju są w przeważającej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji kluczowych członków kadry zarządzającej. Emitent prowadzi działalność

w branży, w której zasoby ludzkie i kompetencje pracowników i w współpracowników stanowią znaczące aktywa, bez których, zdaniem Emitenta, nie osiągnąłby sukcesu na rynku kosmetycznym. W opinii Spółki taką osobą jest Prezes Zarządu – Joanna Kasperska. Joanna Kasperska posiada wyższe wykształcenie w obszarze chemii kosmetycznej oraz doświadczenie w organizacji i koordynacji działalności przedsiębiorstw, w tym w zarządzaniu pracą działów badawczo-rozwojowych oraz nadzorowaniu inwestycji technologicznych od podstaw. Joanna Kasperska została zatrudniona w 4MASS w 2020 roku na stanowisku dyrektora zarządzającego. W styczniu 2021 roku Joanna Kasperska została powołana w skład Zarządu, a od września 2021 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu.

W opinii Spółki kompetencje oraz doświadczenie Joanny Kasperskiej jest istotne dla dalszego rozwoju 4MASS.

Emitent nie może zagwarantować, że ewentualne odejście Prezesa Zarządu nie wpłynęłoby negatywnie na działalność Emitenta oraz jego sytuację finansową. Jednocześnie należy brać pod uwagę ryzyko polegające na możliwości zajścia niekorzystnych zdarzeń, które mogą dotknąć każdą osobę fizyczną (poważne choroby, nieszczęśliwe wypadki lub śmierć).

Czynnikiem minimalizującym skutki ewentualnego zakończenia współpracy przez Joannę Kasperską jest fakt utworzenia działu badawczo-rozwojowego w Wołominie, któremu Prezes Zarządu stopniowo przekazuje wiedzę i doświadczenie z zakresu technologii produkcji mas światłoutwardzalnych i wdrożeń produktów do stylizacji paznokci na rynek. Ponadto należy zaznaczyć, iż Joanna Kasperska jest jednocześnie akcjonariuszem Spółki z udziałem powyżej 5% kapitału Spółki. Jest to czynnik istotnie zmniejszający ryzyko zakończenia współpracy z Emitentem, gdyż pokazuje, iż kluczowa osoba z kierownictwa Spółki poprzez zaangażowanie finansowe jest związana z 4MASS i wierzy w dalszy dynamiczny rozwój Emitenta. Ponadto, kadre zarządzającą Emitenta uzupełniają dwaj Członkowie Zarządu, Sławomir Lutek i Bolesław Porolniczak, którzy są zaangażowani w większość procesów operacyjnych Spółki. W scenariuszu odejścia Prezesa Zarządu będzie to czynnikiem mitygującym ryzyko negatywnego wpływu na działalność Emitenta w krótkim okresie czasu.

Emitent ocenia istotność wyżej wymienionego ryzyka jako wysoką, prawdopodobieństwo jego zaistnienia jako niskie.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DOPUSZCZENIEM AKCJI DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z POZBAWIENIEM INWESTORA NABYWAJĄCEGO LUB POSIADAJĄCEGO AKCJE EMITENTA WPŁYWU NA POWOŁANIE WIĘKSZOŚCI CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ EMITENTA, A TYM SAMYM WPŁYWU NA POWOŁANIE CZŁONKÓW ZARZĄDU EMITENTA, WYNIKAJĄCE Z ISTNIEJĄCYCH UPRAWNIENÍ OSOBISTYCH AKCJONARIUSZY MNIEJSZOŚCIOWYCH, TJ. NIEPOSIADAJĄCYCH WIĘKSZOŚCI W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA

W oparciu o obowiązujące na Datę Prospektu postanowienia Statutu Emitenta, dwóch Członków Zarządu Emitenta będących jednocześnie akcjonariuszami Emitenta, tj. Joanna Kasperska oraz Sławomir Lutek posiadają następujące uprawnienia osobiste: 1) akcjonariuszowi Sławomirowi Lutkowi przysługuje prawo powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej, tak długo jak akcjonariusz ten jest akcjonariuszem posiadającym co najmniej jedną akcję Spółki, 2) akcjonariuszowi Joannie Kasperskiej przysługuje prawo powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej, tak długo jak akcjonariusz ten jest akcjonariuszem posiadającym co najmniej jedną akcję Spółki. Tak długo jak akcjonariuszom uprawnionym, o których mowa powyżej przysługują wskazane uprawnienia, członek Rady Nadzorczej powoływany przez danego akcjonariusza uprawnionego może być odwołany jedynie przez akcjonariusza uprawnionego, który go powołał. Materializacja tego ryzyka będzie więc miała miejsce niezależnie od liczby akcji Emitenta posiadanych przez inwestora, a będzie wynikać z faktycznej realizacji uprawnień osobistych akcjonariuszy do powoływania większości członków Rady Nadzorczej Emitenta. Tym samym pozostali akcjonariusze, w tym także akcjonariusze posiadający pakiety akcji Emitenta dające większość głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta mogą być pozbawieni faktycznego wpływu na działalność Emitenta, w tym w szczególności na wybór członków Zarządu Emitenta, w przypadku realizacji przez akcjonariuszy Emitenta uprawnień osobistych w zakresie powołania 4 członków Rady Nadzorczej Emitenta w 6-osobowym składzie.

Na Datę Prospektu decydujący wpływ na skład Rady Nadzorczej Emitenta mają akcjonariusze: Joanna Kasperska i Sławomir Lutek - będący jednocześnie Członkami Zarządu Emitenta, niezależnie od posiadanej przez nich liczby akcji Emitenta. Na Datę Prospektu Rada Nadzorcza składa się z 6 (sześciu) osób), przy czym Jacek Reich oraz Maciej Kasperski zostali powołani na podstawie oświadczenia Joanny Kasperskiej, a Janusz Lutek oraz Agnieszka Nowicka – na podstawie oświadczenia Sławomira Lutka. W związku z tym, że wskazane wyżej osoby skorzystały z przyznaných im uprawnień osobistych, Walne Zgromadzenie ma ograniczoną możliwość wyboru członków organu nadzorczego Emitenta, tj. jest uprawnione wyłącznie do powołania 2 (osób) do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Jednocześnie przedmiotowe ograniczenie prawa do powoływania przez Walne Zgromadzenie członków Rady Nadzorczej może wpłynąć na zdolność Spółki do pozyskania kapitału od potencjalnych inwestorów, z uwagi na zmniejszenie realnego wpływu tychże potencjalnych inwestorów na funkcjonowanie Spółki.

Na Datę Prospektu Emitent nie planuje, ale też nie wyklucza w przyszłości zmian Statutu w zakresie nadania akcjonariuszom Spółki uprawnień osobistych, przy czym należy zaznaczyć, że skuteczność podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie jest ograniczona przepisami k.s.h. (uchwała dotycząca zmiany statutu uszczuplająca prawa przyznane akcjonariuszowi osobiście wymaga zgody akcjonariusza, którego dotyczy), a także postanowieniami Statutu Emitenta, zgodnie bowiem z §20 ust. 7 Statutu Emitenta uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany postanowienia Statutu, określającego liczbę osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki (§20 ust. 1), wymaga większości 70% (siedemdziesiąt procent) ogólnej liczby głosów w Spółce, a zgodnie z §20 ust. 8 Statutu Emitenta uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany postanowień określających zasady realizacji uprawnień osobistych wskazanych akcjonariuszy Spółki (§20 ust. 2a-2d) wymaga zgody akcjonariuszy uprawnionych, wyrażonej w drodze oświadczenia złożonego w formie pisemnej pod rygorem nieważności w trakcie obrad Walnego Zgromadzenia, Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia.

Tak długo jak wskazani akcjonariusze Emitenta będą posiadać uprawnienia osobiste, tak prawdopodobieństwo wystąpienia przedmiotowego ryzyka należy uznać za wysokie. Natomiast w związku z tym, że akcjonariusze posiadający uprawnienia osobiste, tj. Joanna Kasperska – Prezes Zarządu Emitenta oraz Sławomir Lutek – Członek Zarządu Emitenta – skorzystali z nich i powołali na ich podstawie 4 z 6 członków Rady Nadzorczej, na Datę Prospektu przedmiotowe ryzyko występuje. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysokie, z uwagi na znaczne ograniczenie swobody akcjonariuszy Emitenta w kształtowaniu składu Rady Nadzorczej Emitenta, a tym samym składu Zarządu Emitenta.

2.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYSTĘPOWANIEM POWIĄZAŃ RODZINNYCH POMIĘDZY OKREŚLONYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA, CZŁONKAMI ZARZĄDU EMITENTA ORAZ RADY NADZORCZEJ EMITENTA

Na Datę Prospektu pomiędzy niektórymi z Głównych Akcjonariuszy, osobami wchodzącymi w skład Zarządu oraz niektórymi osobami wchodzącymi w skład Rady Nadzorczej występują powiązania rodzinne mogące powodować konflikt interesów. Na Datę Prospektu Joanna Kasperska, Prezes Zarządu Spółki i jednocześnie akcjonariusz Emitenta posiadająca na Datę Prospektu łącznie 1.602.889 akcji Emitenta, reprezentujących 6,68% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu, jest córką Jacka Reich (Członka Rady Nadzorczej Spółki) oraz żoną Macieja Kasperskiego (Członka Rady Nadzorczej Spółki). Sławomir Lutek, Członek Zarządu Spółki i jednocześnie akcjonariusz Emitenta posiadający 809.903 akcji Emitenta, reprezentujących 3,37% w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu, jest bratem Janusza Lutka (Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki) oraz ojcem Jakuba Lutka (akcjonariusza Emitenta posiadającego na Datę Prospektu łącznie 2.259.027 akcji Emitenta, reprezentujących 9,41% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu). Maciej Kasperski, Członek Rady Nadzorczej Spółki jest zięciem Jacka Reich (Członka Rady Nadzorczej Spółki). Wynikające ze stosunków pokrewieństwa i powinowactwa relacje, występujące pomiędzy członkami organów Emitenta oraz niektórymi akcjonariuszami rodzą potencjalne ryzyko wystąpienia konfliktu interesów, który może mieć wpływ na podejmowanie decyzji istotnych dla prowadzonej przez Emitenta działalności czy utrudniać wywiązywanie się z obowiązków związanych z funkcją członka organu Spółki. W szczególności może mieć to wpływ na skuteczne sprawowanie nadzoru przez Radę Nadzorczą Emitenta nad działalnością Zarządu w związku z faktem, że Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu Emitenta osoby powiązane

rodzinnie z Członkami Rady Nadzorczej Emitenta (na Datę Prospektu, w skład 3-osobowego Zarządu wchodzi 2 osoby mające powiązania rodzinne z Członkami Rady Nadzorczej). Nie można także wykluczyć, że podejmowane przez członka organu Emitenta decyzje w sprawach powiązanych z nim innych członków organów Emitenta będą niespójne lub sprzeczne z interesami Emitenta.

Nie można wykluczyć również, że powyższe relacje mogą wpływać na wysokość ustanawianych wynagrodzeń czy premii dla Członków Zarządu Emitenta przez Radę Nadzorczą Emitenta. Na Datę Prospektu umowy o świadczenie usług doradczych zawarte z Członkami Zarządu Emitenta, które stanowią podstawę wypłaty wynagrodzenia Członków Zarządu, nie określają maksymalnej wysokości dodatkowego wynagrodzenia ani kryteriów jego przyznawania, a jedynie wynagrodzenie stałe (ryczałtowe) w określonej wysokości (o czym szerzej w pkt. 13 Prospektu). Dodatkowe wynagrodzenie jest każdorazowo wprowadzane do umów o świadczenie usług doradczych na podstawie zawieranych przez strony aneksów. Rada Nadzorcza Emitenta każdorazowo określa prawo danego Członka Zarządu Emitenta do uzyskania części zmiennej wynagrodzenia (dodatkowego wynagrodzenia).

Ponadto z uwagi na bliskie relacje wskazanych osób domniemywa się, iż osoby te mogą działać w porozumieniu w przedmiocie nabywania akcji Spółki, zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki czy prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki. Istnieje więc ryzyko, że działania osób będących w porozumieniu mogą potencjalnie naruszać interesy pozostałych akcjonariuszy Spółki.

Emitent na Datę Prospektu nie stosuje mechanizmów w zakresie zapobiegania materializacji ww. czynnika ryzyka, więc tak długo jak będą występowały relacje ukształtowane w sposób opisany powyżej, tak prawdopodobieństwo wystąpienia przedmiotowego ryzyka należy uznać za wysokie. Natomiast w związku z tym, że na Datę Prospektu pomiędzy niektórymi z Głównych Akcjonariuszy, osobami wchodzącymi w skład Zarządu oraz niektórymi osobami wchodzącymi w skład Rady Nadzorczej występują powiązania rodzinne przedmiotowe ryzyko występuje. Przy ocenie istotności takiego ryzyka należy jednakże wziąć pod uwagę fakt, iż organy nadzorujące podlegają kontroli innego organu – Walnego Zgromadzenia, a w interesie członków Rady Nadzorczej leży wykonywanie swoich obowiązków w sposób rzetelny i zgodny z prawem. Ponadto z chwilą dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym zastosowanie znajdą postanowienia przyjętej przez Walne Zgromadzenie Emitenta Polityki Wynagrodzeń, która m.in. uwzględni wymogi, jakie należy stosować przy przyznawaniu Członkom Zarządu Emitenta stałych i zmiennych składników wynagrodzenia, jak również premii i innych świadczeń pieniężnych i niepieniężnych, w tym w szczególności określa górny limit wysokości zmiennych składników wynagrodzenia przyznawanych w ciągu roku (wysokość ta nie może przekroczyć czterokrotności stałego miesięcznego wynagrodzenia Członka Zarządu z okresu ostatnich dwunastu miesięcy). Wdrożenie Polityki wynagrodzeń nie zmienia stopnia prawdopodobieństwa ryzyka powiązań rodzinnych pomiędzy osobami wskazanymi wyżej, gdyż nadal te powiązania będą trwać, jednakże w ocenie Spółki, zastosowanie górnego limitu wysokości zmiennych składników wynagrodzenia przyznawanych w ciągu roku Członkom Zarządu, ogranicza uznaniowość przyznawania wynagrodzenia przez Radę Nadzorczą. Dodatkowo należy wziąć pod uwagę fakt iż część członków organów Emitenta, którzy są spokrewnieni lub spowinowaceni są jednocześnie akcjonariuszami Spółki i to w ich interesie jest dbanie o stabilny i bezpieczny rozwój Spółki, która będzie zdolna do generowania zysków oczekiwanych także przez pozostałych akcjonariuszy. W związku z powyższym istotność przedmiotowego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niską.

2.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONSEKWENCJAMI EWENTUALNEGO NIENALEŻYTEGO WYKONYWANIA PRZEZ EMITENTA OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH NAŁOŻONYCH PRZEPISAMI PRAWA

Stosownie do art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie, Emitent ma status spółki publicznej. W związku z powyższym Komisja Nadzoru Finansowego ma kompetencje nakładania na Emitenta kar administracyjnych określonych przepisami prawa powszechnie obowiązującego, w szczególności Ustawy o Ofercie oraz Ustawy o Obrocie. Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy Emitent dopuszcza się naruszenia przepisów prawa, ze szczególnym uwzględnieniem obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie, Komisja Nadzoru Finansowego może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych Emitenta z obrotu na rynku regulowanym, albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana kara, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. Na podstawie art. 176 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa

w art. 18 ust. 1-6 rozporządzenia 596/2014 (Rozporządzenie MAR), Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. Stosownie do art. 176a Ustawy o Obrocie na każdego, kto nie przekazał Komisji zgodnie z art. 110m ust. 1-3 i art. 110z ust. 1 i 3 tej ustawy informacji na żądanie skierowane przez Komisję lub jej upoważnionego przedstawiciela, Komisja może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł. Komisja, ustalając karę pieniężną, uwzględnia w szczególności wagę żądanej informacji dla sprawowanego nadzoru oraz sytuację finansową podmiotu lub osoby, na które jest nakładana kara. Stosownie do art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR w przypadku wystąpienia naruszeń określonych w Rozporządzeniu MAR, związanych m.in. z wykorzystywaniem informacji poufnych, manipulacjami i nadużyciami na rynku, podawaniem informacji poufnych do publicznej wiadomości, transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze, listami osób mających dostęp do informacji poufnych, w przypadku osób prawnych, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by właściwe organy miały uprawnienia m.in. do nakładania co najmniej następujących, administracyjnych sankcji pieniężnych:

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

Emitent zwraca uwagę na fakt, że w przeszłości doszło do:

- 1) nałożenia na Emitenta przez Zarząd GPW kary upomnienia w związku z nieprzekazaniem w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu raportu za IV kwartał 2021 roku (na podstawie uchwały nr 312/2022 Zarządu GPW z dnia 24.03.2022 r.);
- 2) nałożenia na Emitenta przez Zarząd GPW kary upomnienia w związku z nieprzekazaniem w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu raportu za IV kwartał 2018 roku (na podstawie uchwały nr 209/2019 Zarządu GPW z dnia 25.03.2019 r.);
- 3) zawieszenia obrotu akcjami Spółki w związku z nieprzekazaniem w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu raportu za IV kwartał 2018 roku (na podstawie uchwały nr 207/2019 Zarządu GPW z dnia 22.03.2019 r.).

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako niskie z uwagi na fakt, że dotychczasowe naruszenia przez Emitenta obowiązków informacyjnych miały charakter wyłącznie incydentalny, a Emitent dokłada należytej staranności, aby takie sytuacje nie miały miejsca w przyszłości.

2.4. RYZYKO NIEDOPUSZCZENIA AKCJI DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM W ZWIĄZKU Z ISTNIEJĄCYMI UPRAWNIENIAMI OSOBISTYMI PRZYSŁUGUJĄCYMI JOANNIE KASPERSKIEJ – PREZESOWI ZARZĄDU EMITENTA ORAZ SŁAWOMIROWI LUTKOWI – CZŁONKOWI ZARZĄDU EMITENTA

Warunkiem dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym jest otrzymanie zgody Zarządu GPW, która może być uzyskana, jeżeli Emitent i Akcje spełniają wymogi określone w odpowiednich przepisach prawa. Zarząd GPW, dopuszczając akcje do obrotu, określa, czy obrót akcjami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność. Rozpoznając wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, Zarząd GPW bierze pod uwagę:

- 1) sytuację finansową emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta,

-
- 2) perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania,
 - 3) doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta,
 - 4) warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami, o których mowa w § 35 Regulaminu GPW,
 - 5) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Przy uwzględnieniu okoliczności, że część z kryteriów dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW ma charakter uznaniowy i należy do oceny Zarządu GPW, Emitent nie może zagwarantować, że wszystkie kryteria przedstawione powyżej zostaną spełnione. W szczególności należy mieć na uwadze, że GPW może uznać, że uprawnienia osobiste akcjonariuszy Emitenta: Joanny Kasperskiej – Prezesa Zarządu Emitenta oraz Sławomira Lutka – Członka Zarządu Emitenta do powoływania i odwoływania po dwóch członków Rady Nadzorczej Emitenta każdy, tj. upoważnienie do powoływania większości członków Rady Nadzorczej Emitenta nawet w przypadku posiadania przez każdego z uprawnionych akcjonariuszy jedynie 1 akcji, budzi wątpliwości w kontekście przyjętego w spółkach giełdowych standardu, zgodnie z którym co do zasady siła głosu nie powinna pozostawać w znaczącym oderwaniu od siły kapitału.

Pomimo, że przedmiotowe postanowienia Statutu Spółki są zgodne z prawem, to jednak Zarząd GPW może uznać, że nie powinny funkcjonować w spółce, której akcje notowane są na rynku regulowanym, ze względu na interes uczestników obrotu. Mając powyższe na uwadze, Emitent nie może zapewnić, że Akcje zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym.

Prawdopodobieństwo wystąpienia ww. czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niskie z uwagi na spełnianie zdaniem Zarządu Spółki na Datę Prospektu przez Spółkę wszystkich kryteriów dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW. Dodatkowo przy ocenie prawdopodobieństwa wystąpienia ww. czynnika ryzyka Emitent bierze pod uwagę, że zarówno Pan Sławomir Lutek – jeden z założycieli Emitenta oraz Członek Zarządu Emitenta, jak i Pani Joanna Kasperska – Prezes Zarządu Emitenta, jako osoba posiadająca kluczowe know-how i dogłębną wiedzę operacyjną o Spółce, którym Statut w § 20 przyznaje uprawnienia osobiste do powoływania po dwóch członków do Rady Nadzorczej Spółki, zdaniem Emitenta, cieszą się od lat zaufaniem akcjonariuszy. W sposób istotny przyczyniają się do budowania obecnej wartości i pozycji rynkowej Emitenta. Natomiast istotność ryzyka niedopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym w związku z istniejącymi uprawnieniami osobistymi na Datę Prospektu Emitent ocenia jako średnie. Urzeczywistnienie się opisywanego ryzyka może mieć wpływ na sytuację finansową Emitenta (może wpłynąć na mniejszą zdolność Spółki do pozyskania dodatkowego kapitału od nowych inwestorów), jak i jego renomę (brak zwiększenia prestiżu firmy związanego ze zmianą rynku notowań), a także na zmienność kursu akcji Spółki (duże wahania cen akcji częściej występujące na rynku NewConnect niż na rynku regulowanym).

W przypadku odmowy dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym Akcje pozostaną w obrocie na rynku NewConnect.

DOKUMENT REJESTRACYJNY DOTYCZĄCY UDZIAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN

1.1. WSKAZANIE WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PRZEKAZANE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM INFORMACJE LUB ICH CZĘŚCI

1.1.1. EMITENT

Nazwa (firma):	4MASS Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wołomin
Adres:	ul. Kobyłkowska 2, 05-200 Wołomin
Telefon:	+48 664 239 231
Adres poczty elektronicznej:	biuro@4mass.pl
Adres strony internetowej:	www.4mass.pl

Emitent jest podmiotem odpowiedzialnym za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie.

Osobą działającą w imieniu Emitenta jest:

Bolesław Porolniczak Członek Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Bolesław Porolniczak

Członek Zarządu

1.1.2. DOM MAKLERSKI BDM S.A.

Nazwa (firma):	Dom Maklerski BDM S.A.
Siedziba:	Bielsko-Biała
Adres:	ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko Biała
Telefon:	Centrala: (33) 812-84-00 Wydział Bankowości Inwestycyjnej: (32) 208-14-10
Fax:	Centrala: (33) 812-84-01 Wydział Bankowości Inwestycyjnej: (32) 208-14-11
Adres poczty elektronicznej:	wbi@bdm.pl
Adres strony internetowej:	www.bdm.pl

W imieniu Domu Maklerskiego BDM S.A. działają:

Tomasz Lalik	Wiceprezes Zarządu
Jacek Zontek	Prokurent

Dom Maklerski BDM S.A. brał udział w sporządzaniu następujących części Prospektu:

Część Czynniki ryzyka: rozdz. 1.1 - 1.8

Część Dokument rejestracyjny: rozdz. 5.1-5.2, rozdz. 5.6 - 5.7, rozdz. 7, rozdz. 8, rozdz. 10.1.1, rozdz. 18.5

Część Dokument ofertowy: rozdz. 6.

Oświadczenie osób działających w imieniu Domu Maklerskiego BDM Spółka Akcyjna

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie w częściach, za które Dom Maklerski BDM S.A. jest odpowiedzialny, są zgodne ze stanem faktycznym i, że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Tomasz Lalik

Wiceprezes Zarządu

Jacek Zontek

Prokurent

1.1.3. DORADCA PRAWNY

Nazwa (firma):	Kancelaria Adwokacka Kramer i Wspólnicy sp.j.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Mokotowska 51/53 lok. 1
Telefon:	39 950 15 83
Adres poczty elektronicznej:	biuro@kwlaw.pl
Adres strony internetowej:	www.kwlaw.pl

W imieniu Doradcy Prawnego działa:

Magdalena Kramer - Wspólnik

Doradca Prawny brał udział w sporządzaniu następujących części Prospektu:

Część Czynniki ryzyka: rozdz. 1.9. - 1.10., rozdz. 2.1. - 2.2.

Część Dokument Rejestracyjny: rozdz. 4, rozdz. 5.5., rozdz. 6, rozdz. 9, rozdz. 12 – 17, rozdz. 18.6., rozdz. 19, rozdz. 20

Część Dokument Ofertowy: rozdz. 4.

Oświadczenie osób działających w imieniu Doradcy Prawnego

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie w częściach, za które Doradca Prawny jest odpowiedzialny, są zgodne ze stanem faktycznym i, że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Magdalena Kramer

Wspólnik

1.2. OŚWIADCZENIE LUB RAPORT OSOBY OKREŚLANEJ JAKO EKSPERT

Nie dotyczy. Prospekt nie zawiera oświadczeń ani raportu osoby określonej jako ekspert.

1.3. INFORMACJE OD OSÓB TRZECICH

W Prospekcie nie zostały zamieszczone informacje pochodzące od ekspertów, którzy działaliby na zlecenie Spółki, w celu przygotowania analiz branżowych czy rynkowych.

Wszelkie dane makroekonomiczne i statystyczne zawarte w Prospekcie pochodzą z publicznie dostępnych źródeł o różnym stopniu wiarygodności lub zostały przygotowane na podstawie informacji pochodzących od Zarządu Emitenta.

W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie, informacje te zostały dokładnie powtórzone w zakresie, w jakim Emitent jest świadomy oraz jest w stanie ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, że nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd. Źródła informacji osób trzecich wykorzystanych w Prospekcie zostały podane w źródłach wykresów i tabel oraz w przypisach dolnych, w miejscach gdzie zostały one przytoczone.

1.4. ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN NADZORU

KNF zatwierdza Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenie Prospektu przez Komisję nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta ani jakości akcji, które są przedmiotem tego Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w akcje. Zatwierdzając prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w Prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, ani ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem akcji.

2. BIEGLI REWIDENCI

Historyczne informacje finansowe zamieszczone w Prospekcie obejmują sprawozdanie finansowe Emitenta za lata 2021-2023.

Kluczowym biegłym rewidentem dokonującym badania historycznych informacji finansowych za lata 2021 - 2023 jest Justyna Nowak wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 12450, działająca w imieniu Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiotu wpisanego na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie pod nr 3704.

Nazwa (firma):	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Bukowińska 22B, 02-663 Warszawa

Biegłym rewidentem dokonującym badania statutowych sprawozdań finansowych za lata 2021 – 2022 sporządzonych zgodnie z Krajowymi Standardami Rachunkowości jest Teresa Wylegała wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 4489, działająca w imieniu Teresa Wylegała Biuro Obrachunkowe z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim, podmiotu wpisanego na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie pod nr 731.

Biegłym rewidentem dokonującym badania statutowych sprawozdań finansowych za rok 2023 sporządzonych zgodnie z Krajowymi Standardami Rachunkowości jest Justyna Nowak wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 12450, działająca w imieniu Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiotu wpisanego na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie pod nr 3704.

2.1. INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi biegły rewident nie złożył rezygnacji Emitentowi ani też nie został zwolniony przez Emitenta, natomiast w okresie tym nastąpiła zmiana biegłego rewidenta wskazana wyżej.

3. CZYNNIKI RYZYKA

Opis istotnych rodzajów ryzyka, które są właściwe dla Emitenta z uwzględnieniem negatywnego wpływu na Emitenta i prawdopodobieństwa wystąpienia tych ryzyk został przedstawiony w Części Czynniki ryzyka.

4. INFORMACJE O EMITENCIE

4.1. PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA EMITENTA

Nazwa prawna (statutowa) Emitenta: 4MASS Spółka Akcyjna
Nazwa handlowa Emitenta: 4MASS S.A.

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest jego firma określona w § 1 Statutu Emitenta w brzmieniu: 4MASS Spółka Akcyjna.

Zgodnie z art. 305 §2 KSH i § 1 ust. 1 Statutu Emitenta, w obrocie Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu: 4MASS S.A.

4.2. MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA, JEGO NUMER REJESTRACYJNY ORAZ IDENTYFIKATOR PODMIOTU PRAWNEGO („LEI”)

Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000699821.

Emitentowi został nadany identyfikator podmiotu prawnego LEI: 259400WOE17597SWQP25.

Emitent posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 5242687753 oraz identyfikacyjny REGON: 141987652.

4.3. DATA ZAŁOŻENIA I OKRES ISTNIENIA EMITENTA, CHYBA ŻE ZAŁOŻONO GO NA CZAS NIEOKREŚLONY

Emitent powstał w wyniku przekształcenia 4MASS sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą 4MASS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w przedmiocie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną została podjęta w dniu 11.08.2017 r. i objęta została aktem notarialnym sporządzonym przed notariuszem Mariuszem Soczyńskim w Kancelarii Notarialnej w Warszawie za Rep. A nr 6934/2017). Rejestracja Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego miała miejsce w dniu 27.10.2017 roku.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

4.4. SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA

Nazwa (firma):	4MASS Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Wołomin
Adres:	ul. Kobyłkowska 2, 05-200 Wołomin
Telefon:	+48 664 239 231
Adres poczty elektronicznej:	biuro@4mass.pl
Adres strony internetowej:	www.4mass.pl
REGON:	141987652
NIP:	5242687753
LEI:	259400WOE17597SWQP25
Przepisy prawa zgodnie z którymi działa Emitent:	Emitent działa na podstawie ustawy z dnia 15.09.2000r. Kodeks Spółek Handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także Statutu Spółki

Informacje zawarte na wskazanych powyżej stronach internetowych Emitenta nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego).

5. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

5.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

Emitent jest spółką działającą w branży kosmetycznej w segmencie produkcji i dystrybucji (zarówno detalicznej jak i hurtowej) produktów kosmetycznych z kategorii manicure, pedicure oraz makijażu.

Głównymi produktami znajdującym się w ofercie Spółki są kosmetyki światłoutwardzalne przeznaczone do stylizacji paznokci, tj. lakiery hybrydowe i żele budujące UV/LED. Ponadto, w swojej ofercie produktowej Emitent posiada szeroki asortyment akcesoriów i produktów wykorzystywanych do manicure i pedicure (bazy i topy hybrydowe, różnego rodzaju płyny i preparaty pielęgnacyjne, oliwki i odżywki do skóry i paznokci, pilniki, polerki i frezy, lampy utwardzające lakier), a także kosmetyki do wykonywania makijażu (m.in. podkłady, pudry, cienie do powiek, tusze do rzęs, kredki do oczu i brwi, pomadki i błyszczki do ust). Produkty te oferowane są pod trzema markami Emitenta, którymi są Claresa, PALU oraz BRUSHUP. Emitent, poza produkcją własnych wyrobów, zajmuje się również produkcją i dystrybucją lakierów hybrydowych oraz kosmetyków do makijażu na zlecenie swoich klientów pod ich własną marką.

Siedziba 4MASS mieści się w Wołominie, Spółka posiada także trzy oddziały – w Radomiu, Świdniku i Nowym Sączu. Działalność produkcyjna Emitenta prowadzona jest w 3 lokalizacjach: Wołominie, Radomiu oraz Świdniku. We wszystkich zakładach Spółki funkcjonują laboratoria, które mają na celu zapewnienie wysokiej jakości oraz bezpieczeństwa produktów oraz opracowywanie i wdrożenie nowych produktów. W 2023 roku 4MASS dokonał połączenia ze spółką Cosmex S.A. zajmującą się produkcją i dystrybucją kosmetyków kolorowych. Spółka ta była dostawcą Emitenta, tym samym 4MASS przed przejęciem posiadał już pewną wiedzę na temat tego podmiotu. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Cosmex S.A. na Emitenta jako na spółkę przejmującą.

Wołomin

Zakład produkcyjny w Wołominie, gdzie prowadzona jest produkcja mas światłoutwardzalnych oraz żeli budujących został uruchomiony w 2022 roku. Zakład składa się z hal magazynowo – produkcyjnych o łącznej powierzchni ponad 6.000 m².

Emitent w zakładzie w Wołominie prowadzi produkcję zarówno mas światłoutwardzalnych, które są półproduktem, jak i wyrobów finalnych, którymi są kosmetyki do makijażu. Do 2021 roku Emitent importował całość gotowych mas do produkcji lakierów z Chin, Niemiec i Francji. Na początku 2021 roku

nastąpiło uruchomienie zakładu produkcyjnego Spółki w Józefowie, który rozpoczął produkcję mas światłoutwardzalnych. Przejście na własną produkcję mas stanowiących główny komponent do produkcji lakierów hybrydowych stanowiło realizację założeń długoterminowej strategii rozwoju Emitenta i pozwoliło na znaczne uniezależnienie łańcucha dostaw mas od importu. Jednocześnie w dłuższym horyzoncie czasowym, własna produkcja umożliwiła istotne obniżenie kosztów pozyskania surowców do produkcji lakierów hybrydowych do paznokci. Zdolność produkcyjna zakładu w Józefowie wynosiła 1 tonę masy dziennie, co w związku z dynamicznym rozwojem Spółki nie było wystarczające. Dlatego też Emitent podjął decyzję o uruchomieniu, w miejsce zakładu w Józefowie, większego zakładu produkcyjnego w Wołominie o zdolności produkcyjnej 3 tony masy dziennie (przy założeniu systemu jednozmianowego). W październiku 2021 roku Spółka dokonała zakupu prawa użytkowania wieczystego działki w Wołominie wraz z prawem własności posadowionych na niej budynków. W lutym 2022 roku 4MASS przeniósł siedzibę z Warszawy do Wołomina, a następnie uruchomił produkcję mas światłoutwardzalnych w nowym zakładzie. Maszyny i urządzenia wykorzystywane w procesie produkcyjnym częściowo stanowią własność Emitenta, a częściowo wykorzystywane są na podstawie umów leasingowych.

Na Datę Prospektu własna produkcja mas światłoutwardzalnych zabezpiecza średnio 80% produkcji lakierów hybrydowych. Dla pozostałej części produkcji Emitent korzysta z importu mas z Chin, Niemiec i Francji.

Zakład w Wołominie posiada 3 strefy – produkcyjną, konfekcyjną oraz magazynową. W strefie produkcyjnej odbywa się mieszanie surowców ciekłych i stałych w dedykowanych mieszalnikach zakończone w pierwszym kroku powstaniem mas światłoutwardzalnych. Gotowe masy kosmetyczne przechowywane są w opakowaniach zbiorczych, a następnie w strefie konfekcyjnej rozlewane są do opakowań o mniejszych pojemnościach. Wyroby gotowe magazynowane są w strefie magazynowej i przesyłane do Zakładu w Radomiu do konfekcji w opakowania detaliczne (buteleczki).

W zakładzie w Wołominie produkowane i konfekcjonowane są także kosmetyki kolorowe do makijażu. Spółka na Datę Prospektu produkuje i oferuje pełen asortyment kosmetyków z kategorii make-up składający się z ponad 300 produktów m.in. cienie, podkłady, korektory, kredki do oczu, etc.

Radom

Zakład produkcyjny w Radomiu ma powierzchnię blisko 6.000 m² i jest wykorzystywany przez Emitenta na podstawie długoterminowych umów najmu, przy czym część maszyn wykorzystywanych w zakładzie produkcyjnym jest objętych umowami leasingu, a część stanowi własność Emitenta. W zakładzie w Radomiu mieści się magazyn komponentów do procesu konfekcji lakierów (buteleczki, pędzelki, korki), hala produkcyjna, magazyn wyrobów gotowych, a także hala realizacji zamówień. Gotowe masy kosmetyczne produkowane w zakładzie w Wołominie transportowane są do zakładu w Radomiu, gdzie konfekcjonowane są do opakowań detalicznych, czyli buteleczek. Na hali produkcyjnej wyposażonej w nowoczesne, automatyczne i półautomatyczne linie dozujące następuje proces rozlewania lakierów, który polega na pobieraniu butelki, dozowaniu lakieru, wkładaniu pędzelka i nakrętki, zakręcaniu oraz etykietowaniu butelki oraz korka. Park maszynowy zakładu pozwala na produkcję około 100.000 sztuk gotowych wyrobów dziennie w systemie dwuzmianowym. Gotowe wyroby trafiają do magazynu, skąd następnie kierowane są do hali realizacji zamówień, która umożliwia wysyłkę średnio 1 mln sztuk produktów miesięcznie do klientów indywidualnych i hurtowych.

Świdnik

W grudniu 2023 roku Emitent zakończył inwestycję polegającą na budowie nowego zakładu produkcyjnego w Świdniku, gdzie produkowane są innowacyjne wyroby kosmetyczne stymulujące wzrost włosów oraz wyroby kosmetyczne do pielęgnacji skóry. Przedsięwzięcie współfinansowane było przy udziale dotacji unijnej. Zakład ma powierzchnię 800 m² i składa się z laboratoriów, magazynu opakowań i magazynu centralnego wysokiego składowania, hali produkcyjnej oraz pomieszczeń do konfekcji i pakowania produktu gotowego. Proces produkcyjny składa się z takich etapów jak naważanie, mieszanie i konfekcjonowanie produktów. Działka wraz zakładem produkcyjnym wyposażonym w nowoczesny park maszynowy stanowi własność Emitenta.

Dotacje

W latach 2021 -2023 spółka 4MASS pozyskała dotacje na:

1. Budowę Centrum Badawczo-Rozwojowego w Świdniku.
Projekt był współfinansowany ze środków Unii Europejskiej - przyznana Spółce kwota dofinansowania to 2.586.572,70 zł, zaś całkowity koszt realizacji projektu przez Spółkę miał wynieść 4.591.234,53 zł. W związku z dużym wzrostem cen materiałów budowlanych po rozpoczęciu projektu oraz opóźnieniami w budowie z winy generalnego wykonawcy 4MASS podjął decyzję o niekontynuowaniu inwestycji, co skutkowało rozwiązaniem umowy na dotację z PARP. Projekt został wstrzymany w trakcie budowy, a otrzymana część dotacji zwrócona do PARP wraz z odsetkami. W ramach zrealizowanych prac budowlanych powstał budynek laboratoryjny, który obecnie jest w stanie surowym zamkniętym. Budynek ten w przyszłości może stanowić zaplecze dla projektu Emitenta zakończonego w grudniu 2023 roku, który dotyczy wdrożenia na rynek specjalistycznych dermokosmetyków do pielęgnacji skóry głowy oraz twarzy (projekt opisany poniżej w punkcie 3).
2. Prace badawczo-rozwojowe nad produktami do pielęgnacji skóry, błon śluzowych i paznokci.
Projekt współfinansowany jest z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Osi Priorytetowej I „Wykorzystanie działalności badawczo-rozwojowej w gospodarce, Działanie 1.2 „Działalność badawczo-rozwojowa przedsiębiorstw” RPO Województwa Mazowieckiego na lata 2014-2020. Przedsięwzięcie zostało zakończone i rozliczone. Całkowity koszt realizacji projektu 1.163.816,47 zł, natomiast wartość dofinansowania wyniosła 732.276,05 zł. W wyniku realizacji projektu opracowano trzy innowacyjne produkty kosmetyczne do pielęgnacji skóry, paznokci oraz błon śluzowych.
3. Budowę nowego zakładu produkującego specjalistyczne dermokosmetyki w Świdniku.
Przedsięwzięcie obejmuje wdrożenie na rynek innowacyjnych wyrobów kosmetycznych stymulujących wzrost włosów oraz wyrobów kosmetycznych do pielęgnacji skóry, bazujących na kompozycjach kosmetycznych będących rezultatem prac B+R. Projekt jest realizowany w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, oś priorytetowa 3 Wsparcie innowacji w przedsiębiorstwach działanie 3.2 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R pod działanie 3.2.1. Całkowita wartość projektu wynosi 9.049.971 zł, z czego kwota dofinansowania to 4.414.620 zł.

W ramach projektu Emitent zrealizował wszystkie zaplanowane działania inwestycyjne, to znaczy: zakup nieruchomości gruntowej w Świdniku, budowę nowoczesnego zakładu produkcyjnego, zakup maszyn i urządzeń stanowiących ciąg technologiczny oraz aparatury laboratoryjnej niezbędnych do uruchomienia procesu produkcyjnego. W grudniu 2023 roku Spółka zakończyła realizację projektu i złożyła do PARP wniosek o płatność końcową. Dotacja została wypłacona Spółce przez PARP w 100% przyznanej kwoty. Nowy zakład został uruchomiony w I kwartale 2024 roku, a produkcja na masową skalę została rozpoczęta w trzecim kwartale 2024 roku.

W dniu 14 listopada 2023 roku Emitent złożył wniosek w sprawie ubiegania się o dofinansowanie w ramach Programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki - FENG.01.01-IP.02-002/23. Projekt objęty tym wnioskiem dotyczy prac badawczo-rozwojowych nad opracowaniem innowacyjnego systemu żelowego do stylizacji kruchych i łamliwych paznokci oraz internacjonalizacji działalności Spółki celem wzmocnienia jej innowacyjności i konkurencyjności na rynku. Całkowita wartość projektu wynosi 3.414.300,86 zł, a wnioskowana przez Emitenta kwota dofinansowania to 2.142.324,12 zł.

W dniu 6 marca 2024 roku Spółka złożyła wniosek do innej jednostki przyznającej dofinansowania o dotację na projekt badawczy, którego zakres pokrywa się w większości z wnioskiem o dofinansowanie złożonym w dniu 14 listopada 2023 roku. Celem takiego działania było zwiększenie prawdopodobieństwa otrzymania dotacji na realizację projektu badawczego, który ma istotne znaczenie dla rozwoju działalności Emitenta. Wartość projektu objętego drugim wnioskiem o dofinansowanie wynosi 3.187.566,70 zł, a kwota dofinansowania to 1.554.962,80 zł. Wniosek został złożony do Mazowieckiej Jednostki Wdrażania Programów Unijnych w ramach programu Fundusze Europejskie dla Mazowsza 2021-2027, Priorytet Fundusze Europejskie dla bardziej konkurencyjnego i inteligentnego Mazowsza, FEMA.01.01-IP.01-013/24.

W sierpniu 2024 roku Emitent otrzymał informację od Mazowieckiej Jednostki Wdrażania Programów Unijnych o przyznaniu dofinansowania we wnioskowanej kwocie, niemniej jednak na Datę Prospektu

nie została podpisana jeszcze umowa w tym zakresie. W związku z przyznaniem dotacji, Emitent planuje po podpisaniu umowy z Mazowiecką Jednostką Wdrażania Programów Unijnych, zrezygnować z ubiegania się o dotację na podstawie wniosku złożonego w ramach Programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki.

Patenty i znaki towarowe

Emitent w celu zapewnienia ochrony swoich praw z tytułu słowno-graficznych znaków towarowych, dokonał zgłoszenia do Urzędu Patentowego następujących znaków:

- a) znaku „Claresa”, który został zarejestrowany w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej pod numerem prawa wyłącznego R.279420,
- b) znaku „PALU salonsystem”, który został zarejestrowany w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej pod numerem prawa wyłącznego R.314050,
- c) znaku „BRUSH UP!”, który zarejestrowany jest w unijnym urzędzie ds. własności intelektualnej (European Union Intellectual Property Office) pod numerem 018940164.

Ponadto, Emitentowi przysługuje także ochrona praw do znaku towarowego dawnej spółki zależnej TM Labs Sp. z o.o., tj. znaku „Cellabic”, który został zarejestrowany w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej pod numerem prawa wyłącznego R.307107.

Dodatkowo, po nabyciu przez Emitenta 100% akcji spółki Cosmex S.A. w październiku 2023 roku, Spółce przysługuje prawo do słownego znaku towarowego „Bionicare” zarejestrowanego w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej pod numerem prawa wyłącznego R.353217.

W związku z projektem uruchomienia produkcji specjalistycznych dermokosmetyków przeznaczonych do pielęgnacji skóry twarzy i głowy w zakładzie w Świdniku, Spółka dokonała zgłoszenia do Urzędu Patentowego patentu dla:

- a) wynalazku: „Kompozycja kosmetyczna stymulująca wzrost włosów oraz jej zastosowanie” zarejestrowanego w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej pod numerem prawa wyłącznego Pat.238505,
- b) wynalazku: „Kompozycja kosmetyczna do pielęgnacji skóry oraz zastosowanie kompozycji kosmetycznej do pielęgnacji skóry” zarejestrowanego w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej pod numerem prawa wyłącznego Pat.238506.

5.1.1. OPIS I GŁÓWNE CZYNNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA ORAZ PODSTAWOWE OBSZARY TEJ DZIAŁALNOŚCI, WRAZ ZE WSKAZANIEM GŁÓWNYCH KATEGORII SPRZEDAWANYCH PRODUKTÓW LUB ŚWIADCZONYCH USŁUG DLA KAŻDEGO ROKU OBROTOWEGO W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

Na Datę Prospektu Emitent nie podlega regulacjom związanym ze zrównoważonym rozwojem, jednakże mając na uwadze branżę, w jakiej działa Emitent oraz skalę prowadzonej działalności, Spółka od początku stara się działać zgodnie z zasadami odpowiedzialnego biznesu. W swoich działaniach kieruje się przede wszystkim zasadami rzetelności, uczciwości i partnerskiego traktowania. Istotnym elementem działalności Spółki jest odpowiedzialność za produkt, działania na rzecz środowiska i zaangażowanie społeczne. Tym samym Spółka podejmuje szereg działań na rzecz zrównoważonego rozwoju, które mają na celu minimalizowanie ich wpływu na środowisko i poprawę warunków społecznych. Oto przykłady takich działań:

1. Zrównoważone surowce
 - ✓ Odpowiedzialne pozyskiwanie surowców: Spółka podejmuje działania mające na celu weryfikację dostawców w celu określenia sposobu pozyskiwania przez nich surowce – czy działają w sposób zrównoważony.
2. Ograniczenie zużycia plastiku
 - ✓ Ekologiczne opakowania: Spółka wprowadza opakowania z materiałów pochodzących z recyklingu, biodegradowalnych lub łatwiejszych do recyklingu.
 - ✓ Redukcja plastiku: Spółka dąży do wyboru dostawców oferujących opakowania z mniejszą ilością plastiku.

3. Zarządzanie odpadami

- ✓ Minimalizacja odpadów produkcyjnych: Spółka optymalizuje procesy produkcyjne, aby zmniejszyć ilość generowanych odpadów, oraz szuka sposobów na ich ponowne wykorzystanie.

4. Efektywność energetyczna

- ✓ Optymalizacja procesów: Spółka kupuje nowoczesne maszyny i urządzenia gwarantujące niskie zużycie energii. Spółka modernizuje zakłady produkcyjne w celu redukcji zużycia energii, np. poprzez inwestycje w nowoczesne technologie i bardziej efektywne maszyny, docieplanie budynków itp.

5. Innowacje produktowe

- ✓ Formuły kosmetyczne przyjazne dla środowiska: Spółka przy opracowywaniu nowych produktów, kładzie nacisk na stosowanie ekologicznych rozwiązań m.in. surowców, opakowań itp.
- ✓ Redukcja śladu węglowego: Spółka prowadzi prace nad metodami produkcji, które generują mniejszy ślad węglowy.

5.1.1.1. Produkty Emitenta

Na Datę Prospektu Spółka sprzedaje swoje produkty pod markami:

- Claresa – lakiery do paznokci i kosmetyki do make-up dla klienta indywidualnego,
- PALU – lakiery do paznokci dedykowane klientom profesjonalnym.
- BRUSH UP! – lakiery do paznokci i kosmetyki do make-up dla klienta indywidualnego.

Wszystkie produkty sprzedawane są za pośrednictwem własnych sklepów internetowych oraz dostępne są w sprzedaży hurtowej.

CLARESA

Claresa to marka, która została wprowadzona na rynek przez Emitenta w połowie 2016 roku. Główne produkty oferowane pod marką Claresa to wysokiej jakości lakiery hybrydowe do paznokci. Spółka posiada szeroką paletę barw lakierów – w ofercie dostępnych jest aż 300 kolorów.

Emitent pod marką Claresa oferuje następujące produkty:

a) w kategorii Paznokcie

- lakiery hybrydowe,
- bazy i topy hybrydowe,
- żele budujące LED/UV,
- płyny i preparaty do paznokci, (płyn do usuwania masy żelowej i lakierów hybrydowych – remover, płyn do przemywania i odtłuszczania płytki paznokciowej – cleaner, płyn do zmiękczenia skórek),
- narzędzia i akcesoria do paznokci (pilniki i polerki, pędzle, frezy, lampy UV i UV/LED, zdobienia),
- preparaty do pielęgnacji (oliwki i maselka do skórek, odżywki do paznokci, kremy do rąk).

b) w kategorii Makijaż

- kosmetyki do twarzy (bazy pod makijaż i utrwalacze, korektory, podkłady, pudry, róże),
- kosmetyki do oczu (cienie do powiek, tusze do rzęs, kredki do oczu),
- kosmetyki do ust (pomadki, błyszczki, olejki do ust),
- kosmetyki do brwi (kredki i pomady do brwi, serum do rzęs i brwi).

CLARESA®



Produkty marki Claresa dedykowane są w szczególności klientom indywidualnym, którzy mogą je nabyć zarówno w sklepie internetowym Spółki pod adresem www.claresa.pl, sklepach internetowych hurtowni kosmetycznych będących klientami Emitenta, platformach sprzedażowych oraz w drogeriach sieci Hebe.

Celem ochrony praw wynikających ze słowno-graficznego znaku towarowego CLARESA, Emitent dokonał zgłoszenia tego znaku towarowego w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej.

PALU salonsystem

Marka PALU salonsystem została wprowadzona przez Emitenta na rynek w połowie 2017 roku jako marka, pod którą oferowane są produkty dedykowane profesjonalistom świadczącym usługi w zakresie manicure oraz pedicure, tj. salonom kosmetycznym.

W ramach marki PALU salonsystem sprzedawane są przede wszystkim lakiery hybrydowe.

Ponadto, pod marką PALU Spółka oferuje następujące produkty:

- bazy i topy hybrydowe,
- żele UV (żele budujące, żele do zdobień, akrylozele),
- pyłki i ozdoby do paznokci,
- płyny i preparaty do paznokci, (płyn do usuwania masy żelowej i lakierów hybrydowych – remover, płyn do przemywania i odtłuszczania płytki paznokciowej – cleaner)
- narzędzia i akcesoria do paznokci (pilniki i polerki, pędzle, frezy, formy do przedłużania paznokci,
- lampy UV i UV/LED,
- preparaty do pielęgnacji (oliwki i maselka do skórek, odżywki do paznokci, kremy do rąk),
- kosmetyki i narzędzia stosowane w pielęgnacji podologicznej (peelingi do stóp, cząłki).



Głównym kanałem dystrybucji produktów pod marką PALU jest sprzedaż realizowana bezpośrednio przez dział handlowy Emitenta na rzecz hurtowni kosmetycznych, których klientami są salony kosmetyczne, salony SPA oraz stacjonarne drogerie. Ponadto, produkty marki PALU można nabyć poprzez sklep internetowy Spółki pod adresem www.palucosmetics.pl.

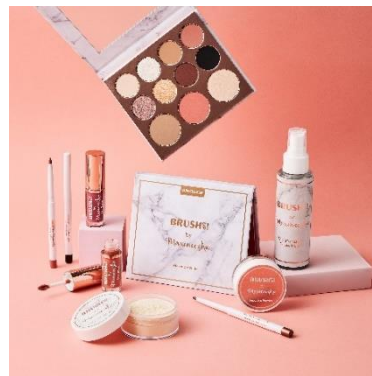
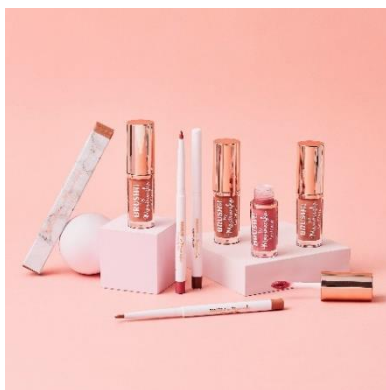
Celem ochrony praw wynikających ze słowno-graficznego znaku towarowego PALU salonsystem, Emitent dokonał zgłoszenia tego znaku towarowego w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej.

BRUSH UP!

Wiosną 2024 roku Spółka we współpracy ze znaną influencerką, Joanną Ferdynus-Gołuszko znaną jako Maxineczka, wprowadziła na rynek nową markę kosmetyków BRUSH UP!

Produkty marki BRUSH UP! to kosmetyki do makijażu oraz manicure, są to:

- kosmetyki do twarzy (pudry, mgiełki nawilżające do twarzy),
- kosmetyki do oczu (paleta cieni do powiek, żelowe kredki do oczu),
- kosmetyki do ust (błyszczki i kredki do ust),
- bazy i topy hybrydowe,
- żele budujące,
- lakiery hybrydowe,
- preparaty do pielęgnacji i pomocnicze do paznokci,



Kosmetyki marki BRUSH UP! zostały wprowadzone do sprzedaży stacjonarnej w sieci drogerii Rossmann na terenie całego kraju, a dodatkowo są także dostępne w sprzedaży internetowej poprzez sklepy hurtowni kosmetycznych będących klientami Emitenta. Od początku wprowadzenia na rynek produkty marki BRUSH UP! cieszą się dużym zainteresowaniem.

Celem ochrony praw wynikających ze słownego znaku towarowego BRUSH UP! na terenie całej Unii Europejskiej, Emitent dokonał zgłoszenia tego znaku towarowego w unijnym urzędzie ds. własności intelektualnej (European Union Intellectual Property Office).

CELLABIC

Na Datę Prospektu Emitent zakończył fazę uruchamiania nowego zakładu w Świdniku, który będzie produkował specjalistyczne dermokosmetyki przeznaczone do pielęgnacji skóry twarzy i głowy. Linia produktów do twarzy oparta będzie o innowacyjne surowce, o potwierdzonym klinicznie działaniu zagęszczającym skórę i niwelującym zmarszczki. Linia produktów do skóry głowy wykazuje działanie odbudowujące cebulki włosowe i stymuluje wzrost włosów, co również zostało potwierdzone w badaniach. Nowa linia produktów, które będą sprzedawane pod marką Cellabic, pozwoli rozwinąć dystrybucję na rynku kosmetycznym w Polsce i w Europie w kategorii dermokosmetyków.

Pod marką Cellabic sprzedawane będą m.in. produkty takie jak:

- płyny i żele myjące,
- szampony i odżywki do włosów,
- odżywka do brwi i rzęs,
- tonik i serum do twarzy.

Produkty marki Cellabic można będzie nabyć zarówno w sklepach internetowych jak i stacjonarnie w hurtowniach kosmetycznych i drogeriach.

Celem ochrony praw wynikających ze słownego znaku towarowego Cellabic, Emitent dokonał zgłoszenia tego znaku towarowego w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej, a także dokonał zgłoszenia patentu dla dwóch wynalazków.

5.1.1.2. Produkcja pod markami własnymi klientów Emitenta

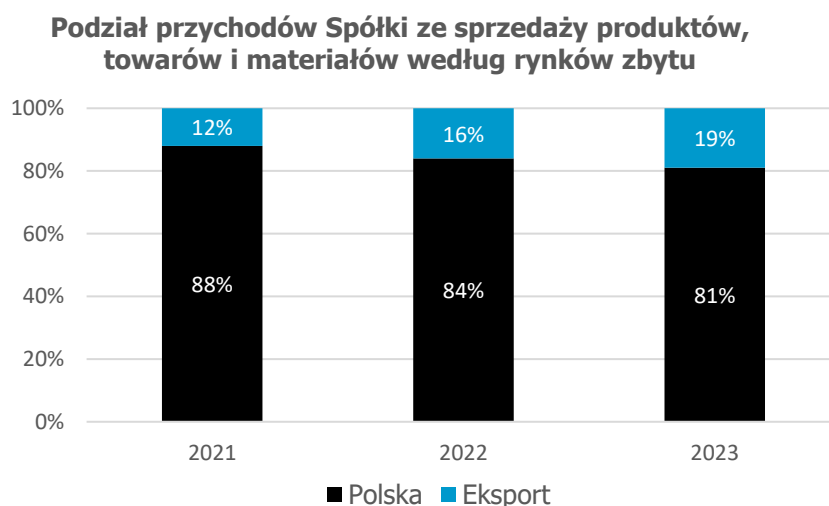
Spółka produkuje również wyroby w modelu private label – pod markami własnymi klientów. Głównymi odbiorcami są sieci handlowe oraz właściciele marek kosmetycznych z punktami sprzedaży w Polsce i w całej Europie oraz w Ameryce Południowej (Kolumbia). Największym klientem w tej kategorii jest firma Jeronimo Martins Polska S.A., która sprzedaje produkty Emitenta pod własną marką w swoich dyskontach w całej Polsce.

W modelu private label Spółka produkuje lakiery hybrydowe oraz kosmetyki do makijażu.

5.1.1.3. Klienci Spółki

Finalnym odbiorcą produktów 4MASS jest klient indywidualny, który kupuje produkty na własny użytek stacjonarnie w drogeriach i dyskontach lub z wykorzystaniem sieci Internet od hurtowni kosmetycznych (poprzez własne sklepy internetowe hurtowni lub platformy sprzedażowe) lub też bezpośrednio od Emitenta (poprzez jego sklepy internetowe). Ponadto, klientami końcowymi produktów Spółki są także salony kosmetyczne, które świadczą usługi wykonywania manicure/pedicure oraz makijażu. Podmioty te dokonują zakupów lakierów i akcesoriów oraz kosmetyków kolorowych Emitenta głównie od hurtowni kosmetycznych będących klientami Spółki, a także bezpośrednio od Emitenta (poprzez jego sklepy internetowe).

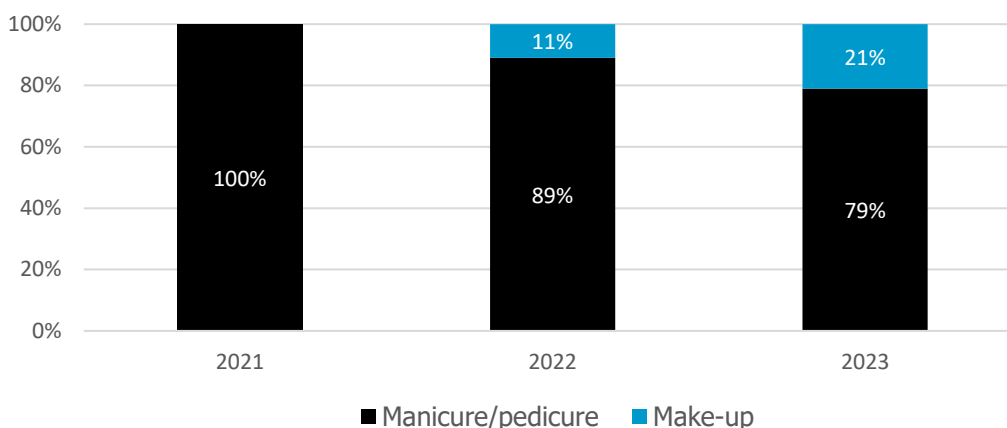
Spółka sprzedaje swoje produkty zarówno w kraju jak i za granicą. Sprzedaż krajowa w 2023 roku stanowiła 81% ogółu sprzedaży, natomiast udział eksportu wyniósł 19%.



Źródło: Emitent

W 2022 roku Emitent wprowadził do swojej oferty kosmetyki do makijażu. Poszerzenie portfolio produktowego spotkało się z dużym zainteresowaniem klientów, co ma odzwierciedlenie w rosnącym z roku na rok udziale tej kategorii w przychodach ze sprzedaży. W 2022 roku kosmetyki kolorowe odpowiadały za 11% sprzedaży Spółki, natomiast w 2023 roku nastąpiło prawie podwojenie tego udziału do 21% przychodów ze sprzedaży.

Podział przychodów Spółki ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów według kategorii kosmetyków

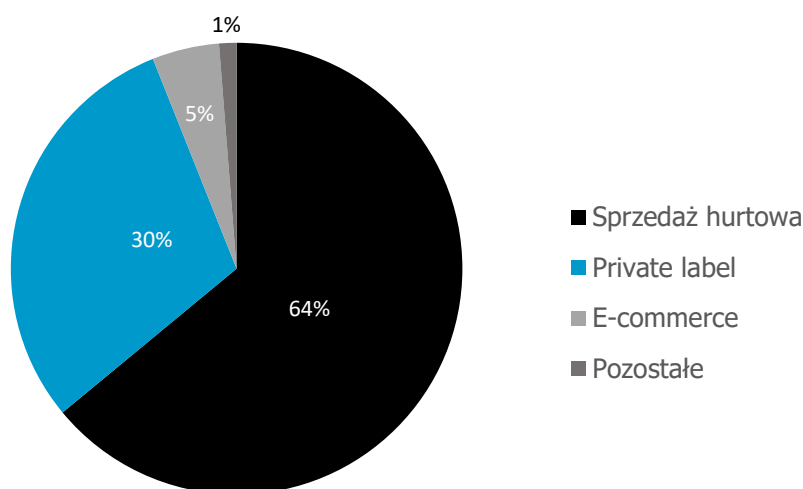


Źródło: Emitent

Emitent sprzedaje swoje produkty poprzez następujące kanały sprzedaży:

- sprzedaż hurtowa – do dużych klientów, którzy zamawiają produkty poprzez dział handlowy Spółki w celu dalszej ich odsprzedaży prowadzonej stacjonarnie i w Internecie,
- private label – do klientów zamawiających produkty pod swoimi markami,
- e-commerce – do klientów indywidualnych poprzez sklepy internetowe Emitenta (www.claresa.pl, www.palucosmetics.pl, www.brushupcosmetics.com).

Podział przychodów Spółki ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za 2023 rok według kanału sprzedaży



Źródło: Emitent

Największą grupą klientów pod względem wartości generowanego przychodu ze sprzedaży są hurtownie i inne duże podmioty. Firmy te kupują produkty Spółki poprzez dział handlowy Spółki, a następnie

sprzedają je w swoich sklepach stacjonarnych i internetowych oraz na platformach sprzedaży, a także bezpośrednio do salonów kosmetycznych. W 2023 roku Emitent uzyskał z tego kanału sprzedaży 64% przychodu, przy czym za blisko 40% sprzedaży hurtowej odpowiadały dostawy do sieci drogerii Hebe. Pozostała sprzedaż tego kanału zrealizowana została przez dział handlowy do liczego grona średnich i małych klientów w Polsce i za granicą.

Sprzedaż w modelu private label odpowiadała za 30% przychodu Spółki w 2023 roku i była to w głównej mierze sprzedaż do dyskontów firmy Jeronimo Martins Polska S.A.

Emitent za pośrednictwem własnych sklepów internetowych wygenerował w 2023 roku 5% przychodu ze sprzedaży.

Poniższa tabela przedstawia przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Emitenta za lata 2021-2023 w podziale na rynek zbytu, kategorię kosmetyków oraz kanał sprzedaży.

	2021	2022	2023	2021	2022	2023
	<i>w tys. zł</i>			<i>w %</i>		
Przychody ze sprzedaży	39 283	63 415	96 257	100%	100	100%
rynek zbytu						
Polska	34 569	53 269	77 968	88%	84%	81%
Eksport	4 714	10 146	18 289	12%	16%	19%
zastosowanie produktu						
Manicure/pedicure	39 283	56 440	76 043	100%	89%	79%
Make-up	0	6 976	20 214	0%	11%	21%
kanał sprzedaży						
Sprzedaż hurtowa	18 252	37 294	61 610	46%	59%	64%
Private label	14 396	21 481	28 829	37%	34%	30%
E-commerce	3 248	3 374	4 618	8%	5%	5%
Pozostałe	3 387	1 266	1 199	9%	2%	1%

Źródło: Emitent

W okresie 2021-2023 przychody Emitenta ze sprzedaży rosły w każdej z przedstawionych powyżej kategorii kanałów sprzedaży (oprócz kategorii Pozostałe, która jest pozycją nieistotną ze względu na wartość), co skutkowało wzrostem przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów z kwoty 39.283 tys. zł w 2021 roku do 96.257 tys. zł w 2023 i jest potwierdzeniem dynamicznego rozwoju Spółki.

5.1.1.4. Dostawcy Spółki

Dla produktów z kategorii manicure/pedicure dostawcami Spółki są firmy dostarczające komponenty do produkcji mas światłoutwardzalnych, dostawcy niektórych mas UV, dostawcy półproduktów do produkcji lakierów (np. barwników, brokatów, zdobień), dostawcy opakowań jednostkowych, a także dostawcy narzędzi i akcesoriów takich jak lampy UV, pilniki, preparaty pomocnicze do paznokci, etc.

Natomiast w segmencie make-up dostawcami Spółki są podmioty, które dostarczają komponenty do produkcji poszczególnych kosmetyków, dostawcy opakowań jednostkowych oraz dla niektórych kategorii kosmetyków dostawcy wyrobów gotowych.

Emitent, z racji bardzo szerokiego portfolio produktów posiada dużą ilość dostawców, a ponadto monitorując sytuację na rynku, ciągle poszukuje nowych alternatywnych firm do współpracy w tym zakresie. Dostawy realizowane są na zasadzie tzw. wywołania w ramach np. rocznych ustaleń lub umów ramowych. Dodatkowo, w magazynie Spółki utrzymywany jest niezbędny zapas komponentów zapewniający utrzymanie ciągłości działania. Wszystkie półprodukty wykorzystywane w procesie produkcji przez Emitenta mogą być przechowywane latami, co jest dodatkowym czynnikiem

zabezpieczającym prowadzenie działalności przez Spółkę w razie ewentualnego zerwania łańcuchów dostaw.

5.1.2. WSKAZANIE ZNACZĄCYCH NOWO WPROWADZONYCH PRODUKTÓW LUB USŁUG, ORAZ, W ZAKRESIE, W JAKIM FAKT OPRACOWANIA NOWYCH PRODUKTÓW LUB USŁUG ZOSTAŁ UJAWNIONY PUBLICZNIE, AKTUALNY STAN PRAC NAD NIMI

W pierwszym kwartale 2024 roku Spółka z dużym powodzeniem wprowadziła na rynek nową markę kosmetyków kolorowych i lakierów hybrydowych BRUSH UP!.

Na Datę Prospektu Emitent zakończył fazę uruchamiania nowego zakładu w Świdniku, który będzie produkował specjalistyczne dermokosmetyki przeznaczone do pielęgnacji skóry twarzy i głowy. W opinii Spółki nowa linia produktów może stać się ważnym segmentem przychodów ze względu na potwierdzoną w badaniach klinicznych skuteczność korespondującą z dużym zapotrzebowaniem rynku na takie produkty. Dermokosmetyki Emitenta będą sprzedawane m.in. pod marką Cellabic, a ich dystrybucja będzie rozwijana na rynku kosmetycznym w Polsce i w Europie.

5.2. GŁÓWNE RYNKI

Informacje zawarte w niniejszym rozdziale pochodzą z ogólnie dostępnych źródeł oraz z informacji Emitenta. Źródło zewnętrznych informacji zostało podane w każdym wypadku, gdy informacje takie zostały wykorzystane. Opracowując, wyszukując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych nie dokonano ich niezależnej weryfikacji. Emitent nie przewiduje i nie zobowiązuje się do uaktualniania danych dotyczących rynku lub branży przedstawionych w niniejszym rozdziale, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Na Datę Prospektu Emitent prowadzi sprzedaż dwóch grup produktowych: kosmetyków do manicure/pedicure oraz kosmetyków typu make-up, przy czym podział przychodów wypracowanych w 2023 roku był następujący – odpowiednio było to 79% i 21% sprzedaży produktów. Spółka wprowadziła do swojej oferty kosmetyki do wykonywania makijażu w 2022 roku i od tej pory intensywnie rozwija ich sprzedaż. Dane za I kwartał 2024 roku potwierdzają przyjętą strategię Spółki zakładającą dalszy rozwój tej grupy produktów celem dywersyfikacji portfolio produktowego. W okresie styczeń – marzec 2024 lakiery i akcesoria do paznokci odpowiadały za 76% sprzedaży produktów, a kosmetyki kolorowe za 24%. Ponadto, Emitent rozwija trzecią grupę produktów – dermokosmetyki, które będą produkowane w nowym zakładzie w Świdniku, a rozpoczęcie ich sprzedaży planowane jest na IV kwartał 2024.

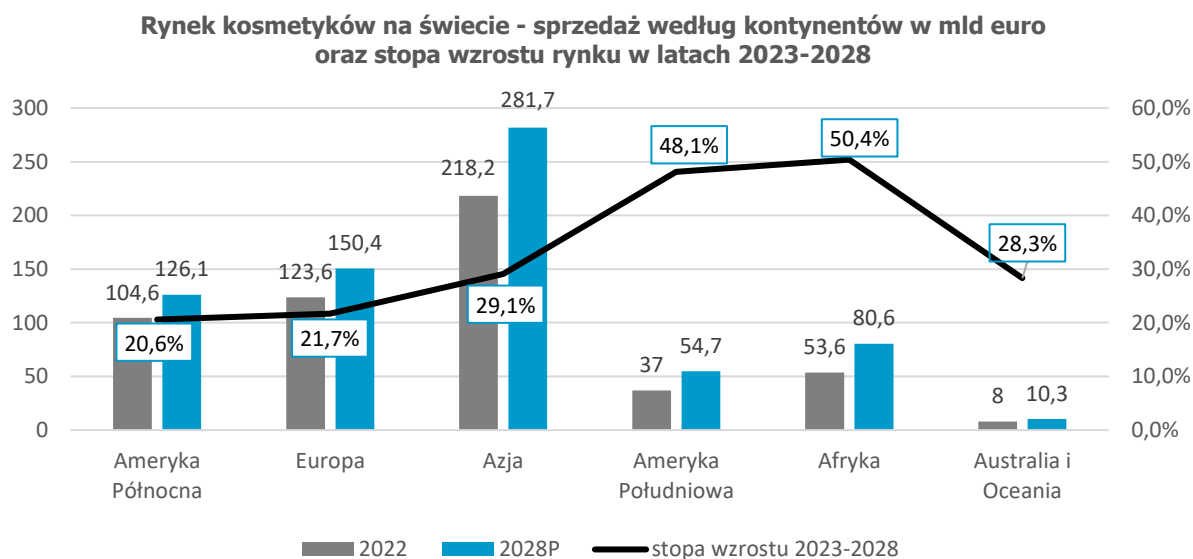
Wartość światowego rynku kosmetyków według firmy Statista w 2022 roku wyniosła 522,1 mld euro, co oznacza wzrost blisko 17% względem roku 2021 (wobec +1,7% w 2021 i -6,9% w 2020). Największym pod względem geograficznym rynkiem jest Azja, wartość sprzedaży kosmetyków na tym rynku w 2022 roku wyniosła 218,2 mld euro, co stanowiło 40% globalnej sprzedaży. Europejski rynek kosmetyków wart był w 2022 roku 123,6 mld euro, natomiast sprzedaż kosmetyków w Polsce wyniosła w tym okresie 4,7 mld euro. Największym importerem kosmetyków w 2022 roku były Chiny, z udziałem nieco prawie 13% światowego importu. Polska była w 2022 roku 14-tym największym importerem z udziałem w wysokości 1,9%. Największym eksporterem była Francja z udziałem blisko 14%, a drugie miejsce w tej klasyfikacji zajmowały Stany Zjednoczone z udziałem 8,6%. Polska w rankingu eksporterów zajmowała w 2022 roku 14 miejsce z udziałem na poziomie 2,7%. Kosmetyki wytwarzane w Polsce produkowane są zarówno przez koncerny międzynarodowe, które tu ulokowały swoją produkcję jak i krajowe firmy kosmetyczne. Polskie kosmetyki sprzedawane są do klientów z Unii Europejskiej, Arabii Saudyjskiej, Kuwejtu, Iraku, Izraela, Wietnamu, Japonii, Emiratów Arabskich czy Stanów Zjednoczonych. Największym odbiorcą krajowych kosmetyków od lat pozostają Niemcy, z udziałem tego kraju w polskim eksporcie na poziomie ponad 20% w 2022 roku. Kolejnymi ważnymi klientami polskich producentów kosmetyków były Czechy, Wielka Brytania i Belgia z udziałami odpowiednio: 7,9%, 7,7% i 7,0%, co łącznie za 22,6% polskiego eksportu. Dziesięciu największych odbiorców kosmetyków z Polski odpowiadało w 2022 łącznie za prawie 68% wartości krajowego eksportu.

Według ekspertów firmy Statista, wartość światowego rynku kosmetyków w 2023 roku zwiększyła się o 6,4%, po odbiciu po okresie pandemii na poziomie prawie 17% w 2022 roku. Na lata 2023-2028 przewidywane jest średnioroczne tempo (CAGR) 4,4%, a łączny wzrost światowego rynku kosmetyków wyniesie 29,3%, co oznaczać będzie 713,7 mld euro sprzedaży w 2028 roku.

Do najważniejszych trendów na rynku kosmetycznym należy zaliczyć:

- zrównoważony rozwój potwierdzony odpowiednimi certyfikatami (wybór surowców już na etapie opracowywania formuł produktów),
- tworzenie produktów skoncentrowanych, bardziej wydajnych i ekonomicznych,
- zminimalizowanie obecności substancji alergizujących,
- produkcję na bazie surowców biodegradowalnych,
- stosowanie coraz łagodniejszych konserwantów,
- używanie opakowań pochodzących z recyklingu,
- opracowanie innowacyjnych technologii w celu zmniejszenia zużycia energii i wody, emisji CO₂ oraz ilości odpadów (np. energia z OZE, przykładowe oczyszczalnie ścieków)
- stopniowe wycofywanie ze sprzedaży produktów zawierających mikrodrobiny plastiku (sypki brokat plastikowy, który jest stosowany w kosmetykach w celu uzyskania efektu połysku),
- ograniczenie poziomu dopuszczalnego stężenia witaminy A w kosmetykach i obowiązek informowania o jego zawartości na etykietach.

Na wykresie poniżej zaprezentowana została wartość rynku kosmetyków w 2022 roku w podziale na kontynenty oraz prognoza sprzedaży w ujęciu geograficznym na rok 2028 wraz z poziomem wzrostu poszczególnych regionów łącznie w okresie prognozy. Rynkiem najszybciej rozwijającym się według firmy Statista będzie Afryka (+50,4% łącznie w latach 2023-2028 i średniorocznie 7,0%) i w ostatnim roku prognozy region ten przekroczy jednocyfrowy udział w rynku z wynikiem 11,5%. Rynkiem, który będzie także charakteryzował się wzrostem w okolicy 50% przez okres 2023-2028 będzie Ameryka Południowa (+48,1% w latach 2023-2028), przy czym odpowiadać będzie ona zarówno w 2022 jak i w 2028 za mniej niż 10% całości sprzedaży kosmetyków na świecie. Największy rynek kosmetyczny, Azja, urośnie z poziomu 218,2 mld euro w 2022 roku do 281,7 mld euro w 2028, co będzie oznaczać dynamikę na poziomie 29,1%. Ameryka Północna będzie regionem o najniższej stopie wzrostu, zwiększając sprzedaż kosmetyków w okresie prognozy o 20,6%, z poziomu 104,6 mld euro w 2022 do 126,1 mld euro w 2028. Niższe od pozostałych regionów tempo rozwoju rynku spowoduje zmniejszenie udziału tego rynku z 19,2% w 2022 do 17,9% w 2028 roku. Europejski rynek kosmetyków także będzie wzrastał wolniej niż reszta regionów, co przełoży się na spadek udziału z 22,7% w 2022 do 21,4% w 2028 roku i sprzedaż na poziomie 150,4 mld euro w 2028 vs. 123,6 mld euro w 2022.

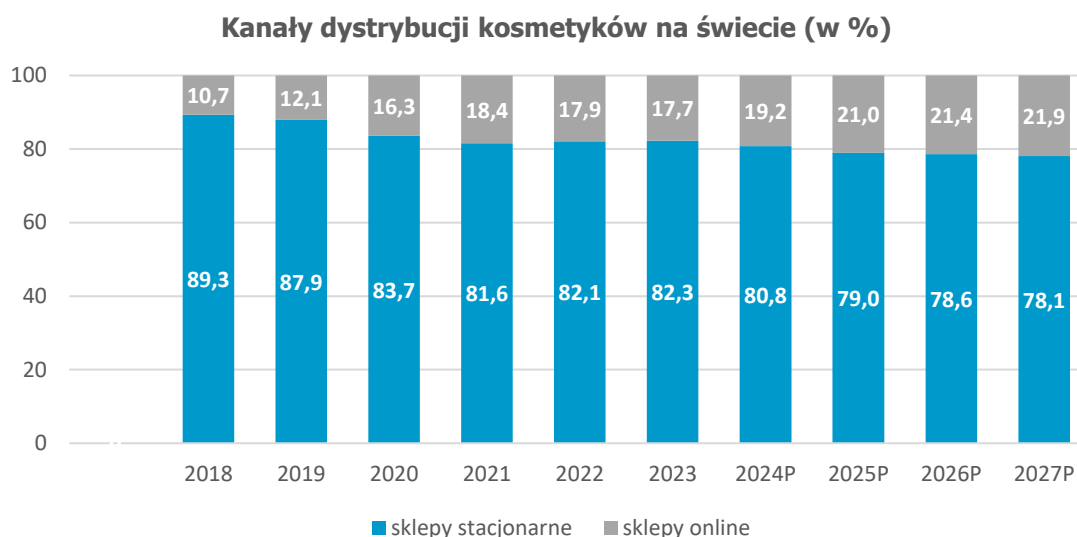


Źródło: Statista

Według prognoz ekspertów Statista, średnie wydatki per capita na kosmetyki w 2022 roku wyniosły 72 euro w ujęciu globalnym, 146 euro na kontynencie europejskim i 117 euro w Polsce. Kontynentem o

najwyższym poziomie wydatków per capita na kosmetyki była Ameryka Północna z szacunkiem 208 euro w 2022, a najmniej na kosmetyki przeznaczali mieszkańcy Afryki i Azji (odpowiednio 43 euro i 49 euro na jednego obywatela), co uwarunkowane jest niskim poziomem dochodów.

Kosmetyki najczęściej kupowane są w sklepach stacjonarnych, w 2023 roku kanał ten odpowiadał za 82,3% całości sprzedaży. Sprzedaż wyrobów kosmetycznych poprzez kanał online wzrasta z roku na rok. W 2018 roku w taki sposób zostało zakupione niewiele powyżej 10% wartości sprzedaży kosmetyków, w 2023 było to już 17,7%, natomiast prognozy na rok 2027 zakładają poziom blisko 22%.



Źródło: Statista

Czynnikami wpływającym na rozwój rynku jest wchodzenie na rynek młodych konsumentów, którzy częściej kupują kosmetyki, a także częściej korzystają z mediów społecznościowych i rozwiązań online takich jak kupowanie produktów przez internet. Ta grupa społeczna jest także bardziej wrażliwa na działania influencerów czy youtuberów, którzy prowadzą działania promocyjne przez internetowe kanały sprzedażowe.

Poniższa tabela przedstawia wartość rynku kosmetyków w latach 2019, 2021, 2022 i prognozy dla lat 2023 i 2028 wraz z przedstawieniem tempa zmian wartości w poszczególnych okresach w podziale na następujące segmenty:

- segment pielęgnacji osobistej (produkty do pielęgnacji włosów, pod prysznic i do kąpieli, do higieny jamy ustnej, dezodoranty oraz produkty do golenia, kosmetyki naturalne należące do tej kategorii),
- segment pielęgnacji skóry (kremy – w tym pod oczy i do rąk, do ciała, mleczka kosmetyczne, produkty promieniochronne, kosmetyki do pielęgnacji niemowląt i dzieci, kosmetyki naturalne należące do tej kategorii),
- segment makijaż (kosmetyki make-up do twarzy i ust, lakiery i kosmetyki do pielęgnacji paznokci, kosmetyki naturalne należące do tej kategorii),
- segment perfumy i wody toaletowe,
- technologia dla urody (ang. beauty tech): wykorzystanie zaawansowanych technologii, takich jak sztuczna inteligencja (AI), rzeczywistość rozszerzona (AR) i Internet rzeczy (IoT), w celu poprawy rutynowych zabiegów pielęgnacyjnych i zapewniania spersonalizowanych rozwiązań kosmetycznych przy wykorzystaniu spersonalizowanych produktów i inteligentnych urządzeń do pielęgnacji skóry (np. elektroniczna szczoteczka do oczyszczania twarzy czy inteligentne lustro kosmetyczne).

Rynek kosmetyków na świecie - sprzedaż według kategorii w mld euro

	2019	2021	2022	2023 P	2028 P	dynamika r/r 2019	CAGR 2020-22	CAGR 2023-28
Pielęgnacja osobista	219,0	215,9	245,6	257,6	309,4	6,6%	3,9%	3,9%
Pielęgnacja skóry	146,3	138,9	160,0	170,2	204,1	8,1%	3,0%	4,1%
Makijaż	80,3	68,2	88,3	97,5	124,8	8,3%	3,2%	5,9%
Perfумы i wody toaletowe	47,6	42,7	50,7	54,7	65,3	5,9%	2,1%	4,3%
Technologia dla urody	6,5	7,2	7,5	7,7	10,1	10,2%	5,0%	5,1%
RAZEM	499,6	472,9	552,1	587,7	713,7	7,2%	3,4%	4,4%

Źródło: Statista

W okresie prognozy (2023-2028) globalny rynek kosmetyków powinien rosnąć średniorocznie o 4,4% do poziomu 713,7 mld euro w 2028 roku. Segmentem najbardziej dominującym wśród wyrobów kosmetycznych jest segment kosmetyków do pielęgnacji osobistej o wartości 245,6 mld euro w 2022. Udział tej kategorii kosmetyków w całości rynku wyniósł w 2022 roku blisko 45%, natomiast w kolejnych latach ma się zmniejszać i osiągnąć poziom 43,4% w roku 2028. Drugim pod względem wartości segmentem kosmetyków jest pielęgnacja skóry, sprzedaż kosmetyków tego segmentu wyniosła w 2022 roku 160 mld euro, co stanowiło nieco 29% całości rynku kosmetycznego i udział ten zostanie utrzymany w kolejnych latach. Kolejnym segmentem jest makijaż, do którego należą obydwie grupy produktów Emitenta, czyli zarówno kosmetyki make-up jak i lakiery do paznokci. W 2019 roku wartość światowej sprzedaży kosmetyków tego segmentu wyniosła 80,3 mld euro, natomiast w 2021 roku wartość ta zmniejszyła się do 68,2 mld euro. Tempo średniej rocznej zmiany sprzedaży dla lat 2020-2022 (licząc od poziomu uzyskanego w 2019 roku) wyniosło dla kosmetyków do makijażu blisko 3,2%. Na lata 2023-2028 przewidywany jest wzrost rynku kosmetyków makijażowych CAGR na poziomie blisko 6%, co według ekspertów Statista będzie najwyższym wzrostem wśród grup kosmetyków. Udział kosmetyków do makijażu w całości rynku kosmetyków wyniósł w 2019 ponad 16%, a następnie zmniejszył się w 2021 do 14,3%, by w 2022 roku powrócić do poziomu 16%. W kolejnych latach prognozuje się wzrost znaczenia kosmetyków make-up, co ma zostać odzwierciedlone w udziale 17,5% całości rynku w 2028 roku. Segment perfumy i wody toaletowe odpowiadał w 2022 za niespełna 10% wartości światowego rynku kosmetycznego i w 2028 roku udział ten będzie na zbliżonym poziomie, a wartościowo będzie to ponad 65 mld euro. Najmniejszym segmentem rynku kosmetyków jest technologia dla urody, której udział w rynku wyniósł 1,4% a sprzedaż miała wartość 7,5 mld euro. Globalnymi liderami sprzedaży kosmetyków są Stany Zjednoczone z poziomem sprzedaży za 2022 rok blisko 88,6 mld euro, drugie miejsce zajmują Chiny (blisko 60 mld euro), a na trzecim miejscu plasuje się Japonia (41,5 mld euro). Koncentrując się wyłącznie na Europie, za liderów można uznać kraje takie jak: Niemcy, Wielka Brytania, Francja, Rosja i Włochy. Sprzedaż kosmetyków w tych krajach w 2022 wyniosła łącznie blisko 72 mld euro stanowiąc 58% sprzedaży na europejskim kontynencie. Według ekspertów Statista sprzedaż liderów kosmetycznego rynku Europy wyniesie w 2028 roku około 85 mld euro, co oznacza wolniejszy wzrost niż w przypadku całego kontynentu (wzrost o 17,7% dla 5 krajów o najwyższej sprzedaży i 21,7% dla całego rynku Europy) i spowoduje spadek udziału tych krajów do 56%. Dominującym segmentem w Europie był tak jak na świecie segment pielęgnacji osobistej, odpowiadający za sprzedaż o wartości 53 mld euro w 2022 roku (udział 43%). Segmentem najszybciej rozwijającym się w latach 2023-2028 zgodnie ze światowymi tendencjami będzie segment kosmetyków do makijażu. W 2022 sprzedaż tej kategorii wyrobów kosmetycznych wyniosła 18,5 mld euro i oczekuje się że wzrośnie ona do 25 mld euro w 2028 roku, czyli o 35% w całym okresie prognozy i 5,1% średniorocznie.

Rynek kosmetyków w Europie - sprzedaż według kategorii w mld euro

	2019	2021	2022	2023 P	2028 P	dynamika r/r 2019	CAGR 2020-22	CAGR 2023-28
Pielęgnacja osobista	51,4	51,7	53,2	57,0	62,6	2,6%	1,2%	2,8%
Pielęgnacja skóry	34,6	33,0	34,3	37,6	41,7	4,1%	-0,3%	3,3%

	2019	2021	2022	2023 P	2028 P	dynamika r/r 2019	CAGR 2020-22	CAGR 2023-28
Makijaż	18,4	16,2	18,5	21,0	25,0	4,6%	0,3%	5,1%
Perfumy i wody toaletowe	15,8	14,7	15,8	17,4	19,1	2,7%	0,2%	3,1%
Technologia dla urody	1,5	1,7	1,7	1,7	2,0	5,5%	3,4%	3,1%
RAZEM	121,6	117,3	123,6	134,6	150,4	3,3%	0,5%	3,3%

Źródło: Statista

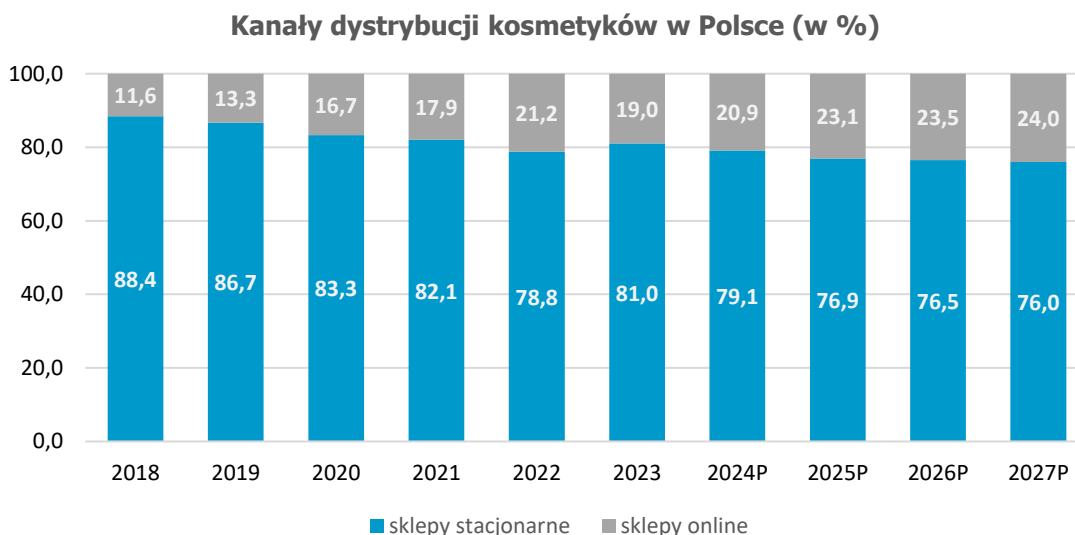
Wartość rynku kosmetycznego w Polsce w 2019 roku wyniosła 4,5 mld euro i w latach 2020-2022 wzrastała średniorocznie (licząc od poziomu z 2019) o 1,1%, czyli wolniej niż w przedpandemicznym 2019 roku, kiedy dynamika roczna wyniosła 2,3%. Spadek w tym okresie odnotował segment perfum i wód toaletowych, a w segmencie makijaż nie było zmian wartości rynku. Pozostałe segmenty w latach 2020-2022 doświadczyły lekkiego wzrostu z uwzględnieniem większej dynamiki w segmencie technologii dla urody (CAGR 5,3%). Prognozy na lata 2023-2028 wskazują, iż segment kosmetyków make-up będzie się rozwijał w największym tempie, średniorocznie o 7% i łącznie przez okres prognozy wzrośnie o 51,0% do wartości 0,8 mld euro w 2028 roku. Cały rynek kosmetyków Polsce zwiększy się do wartości 6,4 mld euro w 2028, co oznaczać będzie CAGR na poziomie 5,5%, czyli dwa razy szybszy wzrost niż w latach przed pandemią (1,9% r/r w 2019). W Polsce znaczenie kosmetyków do pielęgnacji osobistej jest jeszcze większe niż na całym rynku europejskim i światowym. Udział tej kategorii wyrobów w 2022 roku na krajowym rynku wyniósł prawie 49% vs. 43% w Europie i 44,5% na świecie.

Rynek kosmetyków w Polsce - sprzedaż według kategorii w mld euro

	2019	2021	2022	2023 P	2028 P	dynamika r/r 2019	CAGR 2020-2022	CAGR 2023-2028
Pielęgnacja osobista	2,2	2,2	2,3	2,5	3,0	1,8%	1,0%	4,7%
Pielęgnacja skóry	1,2	1,1	1,2	1,4	1,8	4,5%	2,2%	6,8%
Makijaż	0,5	0,4	0,5	0,6	0,8	4,1%	0,0%	7,1%
Perfumy i wody toaletowe	0,6	0,5	0,6	0,6	0,7	1,8%	-1,2%	4,5%
Technologia dla urody	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0%	5,3%	4,3%
RAZEM	4,5	4,3	4,7	5,1	6,4	2,3%	1,1%	5,5%

Źródło: Statista

Najważniejszym kanałem sprzedaży kosmetyków w Polsce nadal są sklepy stacjonarne, w 2018 roku odpowiadały one za ponad 88% wartości sprzedaży. Niemniej jednak zgodnie z prognozami firmy Statista w najbliższych latach znaczenie będzie zwiększał handel internetowy, w 2027 roku ma on odpowiadać za 24% sprzedaży vs. niespełna 12% w 2018 roku.



Źródło: Statista

Rynek dermokosmetyków w Polsce

Według szacunków firmy badawczej PMR rynek dermokosmetyków w Polsce w 2023 roku miał wartość blisko 2,7 mld zł w 2023 r., a najszybciej rozwijającym się kanałem sprzedaży była sprzedaż internetowa z dynamiką na poziomie 12,4% vs. 4,8% wzrostu w sprzedaży stacjonarnej. Głównym czynnikiem powodującym wzrost znaczenia e-sklepów i e-aptek miała być według ekspertów PMR inflacja i pogarszająca się sytuacja materialna Polaków (w internecie łatwiej i szybciej można wyszukać promocje i porównywać ceny produktów niż w sklepach czy aptekach stacjonarnych).

Pozycja konkurencyjna Emitenta

Krajowy rynek kosmetyczny charakteryzuje się dużym rozdrobnieniem. Na koniec czerwca 2023 w systemie REGON w klasie PKD 20.42 Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych, zarejestrowane były 1.292 podmioty, przy czym 90% stanowiły mikrofirmy. W 74% firm zatrudniających powyżej 9 osób przeważał kapitał krajowy. Udział tych podmiotów w przychodach branży na koniec I połowy 2023 wyniósł 45%, a w zysku netto 65%. Największymi krajowymi firmami kosmetycznymi są m.in. Ziaja, Dr Irena Eris, Eveline Cosmetics, Inglot, Bielenda, Delia. Zagranicznymi producentami w Polsce są największe światowe koncerny takie jak Beiersdorf, L'Oréal, Colgate-Palmolive, Oriflame czy Avon. Na koniec czerwca 2023 roku 21 podmiotów z przewagą kapitału zagranicznego wypracowało 55% przychodów branży i 35% wyniku finansowego. Firmy zagraniczne znacząco przeważają w ogólnej wartości nakładów inwestycyjnych oraz sprzedaży eksportowej.

Zarząd Emitenta nie posiada dokładnej wiedzy na temat udziału Spółki oraz innych podmiotów konkurencyjnych w obszarze rynku, w którym prowadzi działalność. Na Datę Prospektu na krajowym kosmetycznym działalność prowadzi duża liczba podmiotów, które jednak są mocno zróżnicowane pod względem wielkości, specyfiki przyjętego modelu biznesowego, rodzaju produkowanych kosmetyków, historii działalności czy też tempa rozwoju. W ocenie Zarządu Emitenta, biorąc pod uwagę obecny profil działalności na Datę Prospektu wśród konkurencji w Polsce wyróżnić można poniższe podmioty:

Cosmo Group Sp. z o.o. sp. k.

Cosmo Group jest międzynarodową firmą z polskim kapitałem, która jest jednym z liderów branży beauty w sektorze stylizacji paznokci. Produkty firmy można znaleźć w ponad 1.000 punktach sprzedaży w Polsce oraz w 40 krajach na świecie. W portfolio firmy znajdują się marki NEONAIL, MYLAQ, NÉO MAKE UP, NEONAIL Expert, STAYLAC.

Nesperta Europe Sp. z o.o.

Nesperta to lider kategorii lakierów hybrydowych oraz środków do pielęgnacji paznokci w Polsce oraz właściciel dwóch marek: Semilac oraz HiHybrid. Obecnie firma posiada w swojej ofercie szeroką gamę kolorystyczną lakierów hybrydowych i klasycznych, a także całościową gamę produktów do zdobienia i stylizacji paznokci oraz pielęgnacji dłoni. Produkty firmy dostępne są w 35 krajach na całym świecie i cieszą się rosnącą popularnością wśród użytkowników profesjonalnych i indywidualnych.

Indigo Nails Sp. z o.o.

Indigo Nails to firma znana z wysokiej klasy produktów do stylizacji paznokci oraz nagradzanej kadry instruktorskiej na świecie. Początkowo działała tylko w segmencie profesjonalnym w salonach. Obecnie produkuje i dystrybuje lakiery hybrydowe, akcesoria do pielęgnacji paznokci oraz kosmetyki z branży Home SPA (balsamy, kremy, peelingi). Firma prowadzi również sieć ponad 100 salonów firmowych i centrów szkoleniowych na świecie. Produkty Indigo dostępne są w 44 krajach na świecie – w całej Europie, Południowej Afryce, Australii, USA, Zjednoczonych Emiratach Arabskich.

5.3. ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

10.2017 r.	Rejestracja 4MASS S.A. w Krajowym Rejestrze Sądowym
11.2017 r.	Podjęcie uchwały w sprawie emisji akcji serii B (przed dokonaniem scalenia akcji)
01.2018 r.	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B w Krajowym Rejestrze Sądowym
02.2018 r.	Podjęcie uchwały w sprawie emisji akcji serii C (przed dokonaniem scalenia akcji)
05.2018 r.	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C w Krajowym Rejestrze Sądowym
07.2018 r.	Zawarcie umowy z jednym z kluczowych klientów Emitenta obejmującej produkcję oraz dostawę lakierów hybrydowych, o łącznej wartości realizowanego zamówienia wynoszącej ok. 5.000.000 zł
07.2018 r.	Zawarcie umowy z podmiotem zagranicznym: „GUANGZHOU COLORITE COSMETIC LTD”, na mocy której Emitent był wyłącznym dystrybutorem produktów do twarzy, oczu i ust, oferowanych do sprzedaży przez kontrahenta pod marką „Catkin”
12.2019 r.	Nabycie praw do marki „Stylistic salon system”
01.2019 r.	Debiut Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect
01.2019 r.	Uruchomienie wdrożonego systemu stanowiącego platformę sprzedaży bezpośredniej z rozbudowanym programem lojalnościowym
03.2019 r.	Uruchomienie automatycznej rozlewni lakierów w ramach zakładu produkcyjnego Emitenta w Radomiu
03.2019 r.	Podjęcie uchwały w sprawie emisji akcji serii D (przed dokonaniem scalenia akcji)
08.2019 r.	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D w Krajowym Rejestrze Sądowym
10.2019 r.	Podjęcie uchwały w sprawie emisji akcji serii F (przed dokonaniem scalenia akcji)
11.2019 r.	Podjęcie uchwały o utworzeniu oddziału Emitenta w Nowym Sączu
11.2019 r.	Zawarcie umowy na sprzedaż produktów w sklepach prowadzonych pod znakiem towarowym „hebe/hebeapteka”
11.2019 r.	Podjęcie uchwały w sprawie emisji akcji serii G (przed dokonaniem scalenia akcji)
12.2019 r.	Rozpoczęcie stałej, bezpośredniej współpracy z Jeronimo Martins Polska S.A.
01.2020 r.	Podjęcie uchwały w sprawie emisji akcji serii H (przed dokonaniem scalenia akcji)
02.2020 r.	Zawarcie umowy przeniesienia własności nieruchomości gruntowej w Świdniku
03.2020 r.	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii G w Krajowym Rejestrze Sądowym
05.2020 r.	Podjęcie decyzji o utworzeniu grupy kapitałowej w wyniku nabycia udziałów spółki TM LABS sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie
03.2020 r.	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii H w Krajowym Rejestrze Sądowym

06.2020 r.	Uruchomienie linii do produkcji maseczek ochronnych
06.2020 r.	Wybór projektu spółki zależnej od Emitenta – TM Labs sp. z o.o. do dofinansowania w ramach Poddziałania 3.3.3 Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych – Go to Brand, Konkurs nr 6/2020 projekt "Internacjonalizacja firmy TM LABS Sp. z o.o. poprzez udział w programie promocji branży kosmetyków"
08.2020 r.	Zawarcie umowy przeniesienia własności nieruchomości gruntowej położonej w Świdniku w celu wybudowania hali produkcyjnej przystosowanej do produkcji innowacyjnych wyrobów kosmetycznych
08.2020 r.	Zawarcie przez Emitenta umowy na sprzedaż i dostawę maseczek z Poczta Polska S.A.
09.2020 r.	Uruchomienie zakładu wytwarzającego masy światłoutwardzalne w Józefowie
09.2020 r.	Podpisanie umowy o dofinansowanie projektu "Prace badawczo-rozwojowe nad produktami do pielęgnacji skóry, błon śluzowych i paznokci" współfinansowanego z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Osi Priorytetowej I "Wykorzystanie działalności badawczo-rozwojowej w gospodarce, Działanie 1.2 "Działalność badawczo-rozwojowa przedsiębiorstw" Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Mazowieckiego na lata 2014-2020
11.2020 r.	Wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych serii A oraz objęcie akcji serii E (w całości) przez uprawnione osoby (przed dokonaniem scalenia akcji)
12.2020 r.	Podjęcie uchwały w sprawie emisji akcji serii I (przed dokonaniem scalenia akcji)
01.2021 r.	Zawarcie z LPP S.A. umowy dotyczącej wyprodukowania przez Emitenta lakierów hybrydowych oraz bazy i topu do lakierów hybrydowych
04.2021 r.	Objęcie przez Spółkę 2.000 udziałów TM Labs z siedzibą w Krakowie. W wyniku dokonania wpisu przez sąd rejestrowy zmiany umowy spółki (w 05.2021 r.), Emitent posiadał łącznie 3.500 udziałów TM Labs sp. z o.o. stanowiących 87,5 proc. kapitału zakładowego i 87,5 proc. udziału w głosach
05.2021 r.	Zawarcie przez Emitenta z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowy o dofinansowanie projektu "Wdrożenie na rynek innowacyjnych wyrobów kosmetycznych stymulujących wzrost włosów oraz wyrobów kosmetycznych do pielęgnacji skóry, bazujących na kompozycjach kosmetycznych będących rezultatem prac B+R" w ramach PO IR 2014-2020
07.2021 r.	Zawarcie ze spółką A.S. Watson (Europe) Group A.G., działającą w imieniu spółek AS Drogas oraz UAB Drogas umowy na wyłączność zakupu i dystrybucji produktów Emitenta, m.in CLARESA na terytorium Litwy i Łotwy
07.2021 r.	Otrzymanie pozwu o zapłatę od byłego kontrahenta, tj. od spółki LAQELL w upadłości likwidacyjnej sp. z o.o. z siedzibą w Świdniku
10.2021 r.	Zawarcie w formie aktu notarialnego przyrzeczonej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego zabudowanej nieruchomości o łącznym obszarze 1,0309 ha, położonej w Wołominie wraz z prawem własności posadowionych na niej budynków oraz budowli
05.2022 r.	Zawarcie aneksu do umowy z Jeronimo Martins Drogerie i Farmacja sp. z o.o. w sprawie rozszerzenia współpracy poprzez implementację szaf kosmetycznych marki Claresa, co pozwoliło Emitentowi na zaprezentowanie oferty około 220 SKU, we wszystkich drogeriach należących do sieci Jeronimo Martins Drogerie i Farmacja sp. z o.o. na terenie całej Polski
06.2022 r.	Podjęcie uchwały w sprawie oznaczenia wszystkich dotyczących akcji na okaziciela serii A, B, C, D, E, F, G, H, I zarejestrowanych pod kodem ISIN PL4MASS00011, nową serią A oraz umorzenia akcji własnych i obniżenia kapitału zakładowego do kwoty 22.339.556 zł
09.2022 r.	Rejestracja przez sąd rejestrowy obniżenia kapitału zakładowego poprzez umorzenie 4 akcji na okaziciela serii A, tj. do kwoty 22.339.556 zł. W wyniku zmian doszło do scalenia (połączenia) każdych 10 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda w jedną akcję o nowej wartości nominalnej 1,00 zł bez zmiany kapitału zakładowego. Kapitał zakładowy po scaleniu akcji wynosił 22.339.556 zł
01.2023 r.	Podjęcie uchwały o emisji akcji serii B
01.2023 r.	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B w Krajowym Rejestrze Sądowym
06.2023 r.	Rozpoczęcie współpracy z JERONIMO MARTINS COLOMBIA S.A.S. w ramach której Emitent będzie dostarczać na rynek kolumbijski lakiery hybrydowe, żele budujące oraz akcesoria pod marką własną klienta

09.2023 r.	Nabycie przez Spółkę 500 udziałów TM Labs z siedzibą w Krakowie, stanowiących 12,5 proc. kapitału zakładowego i 12,5 proc. udziału w głosach. W wyniku realizacji transakcji, Emitent posiadał łącznie 4.000 udziałów TM Labs sp. z o.o. stanowiących 100 proc. kapitału zakładowego i 100 proc. udziału w głosach
10.2023 r.	Zawarcie 4 umów przyrzeczonych nabycia akcji reprezentujących 100 proc. kapitału zakładowego Cosmex S.A. w zamian za cenę w łącznej wysokości 2.000.000
10.2023 r.	Podjęcie uchwały w sprawie połączenia spółki Emitenta ze spółką Cosmex S.A. poprzez przeniesienie całego majątku Cosmex S.A. na Emitenta jako na spółkę przejmującą
10.2023 r.	Zbycie całości udziałów spółki TM Labs sp. z o.o. na rzecz osoby trzeciej niepowiązanej z Emitentem, w związku z zakończeniem procesu przeniesienia od TM Labs sp. z o.o. na spółkę Emitenta know-how, prawa do znaku towarowego oraz całości praw do marki Cellabic
11.2023 r.	Ponowne złożenie wniosku o dofinansowanie w ramach Programu FENG.01.01-IP.02-002/23 prac badawczo-rozwojowych nad opracowaniem innowacyjnego systemu żelowego do stylizacji kruchych i łamliwych paznokci oraz internacjonalizacji działalności Spółki celem wzmocnienia jej innowacyjności i konkurencyjności na rynku. Wartość projektu wynosi 3.414.300,86 zł, a wnioskowana przez Emitenta kwota dofinansowania wynosi 2.142.324,12 zł
12.2023 r.	Podjęcie uchwały w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii A i B Spółki do obrotu na rynku regulowanym
12.2023 r.	Zakończenie projektu inwestycyjnego w Świdniku "Wdrożenie na rynek innowacyjnych wyrobów kosmetycznych stymulujących wzrost włosów oraz wyrobów kosmetycznych do pielęgnacji skóry, bazujących na kompozycjach kosmetycznych będących rezultatem prac B+R" objętego Umową o dofinansowanie Nr POIR.03.02.01-06-0034/19-00
12.2023 r.	Rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS połączenia Emitenta jako spółki przejmującej ze spółką COSMEX S.A. bez podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta
03.2024 r.	Złożenie do Mazowieckiej Jednostki Wdrażania Programów Unijnych, wniosku o dofinansowanie w ramach programu Fundusze Europejskie dla Mazowsza 2021-2027, Priorytet Fundusze Europejskie dla bardziej konkurencyjnego i inteligentnego Mazowsza, FEMA.01.01-IP.01-013/24
03.2024 r.	Zawarcie umowy o współpracy z Rossmann Supermarkety Drogerijne sp. z o.o.
05.2024 r.	Przyjęcie Regulaminu programu skupu akcji własnych (w wykonaniu Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 marca 2024 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki oraz utworzenia kapitału rezerwowego w celu nabycia akcji własnych Spółki)

Źródło: Emitent

5.4. STRATEGIA I CELE

Strategia Emitenta zakłada dalszy rozwój poprzez wzrost organiczny. W najbliższej przyszłości Spółka będzie koncentrować się na rozwoju innowacyjnych technologii i nowatorskich rozwiązań w zakresie mieszanin UV oraz innowacyjnych produktów z kategorii make-up oraz na rozwoju sprzedaży dermokosmetyków. W efekcie, Emitent w 2026 roku planuje osiągnąć przychody ze sprzedaży na poziomie powyżej 180 mln zł przy stabilnej marży EBITDA. Planowane działania mają również na celu zdobycie przez Spółkę pozycji liczącego się gracza na europejskim rynku w kategorii produktów światłoutwardzalnych przeznaczonych do stylizacji paznokci.

W celu realizacji przyjętej strategii, w okresie 2024-2026 Spółka planuje przeznaczyć na inwestycje kwotę około 15 mln zł, która będzie wykorzystywana przede wszystkim na rozwój i unowocześnianie parku maszynowego.

Działania służące realizacji planów Spółki

Celem realizacji opisanych powyżej planów, strategia Spółki zakłada:

- 1/ Osiągnięcie pełnej wydajności zakładu w Świdniku produkującego specjalistyczne dermokosmetyki przeznaczone do pielęgnacji skóry twarzy i głowy. Nowa linia produktów pozwoli rozwinąć dystrybucję na rynku w Polsce i w Europie w kategorii dermokosmetyków, których wartość sprzedaży w Polsce w 2023 roku wyniosła 2,7 mld zł według szacunków firmy PMR.
- 2/ Realizację projektu B+R dotyczącego prac badawczo-rozwojowych nad opracowaniem innowacyjnego systemu żelowego do stylizacji kruchych i łamliwych paznokci.

-
- 3/ Optymalizację procesów produkcyjnych poprzez częściową automatyzację i unowocześnianie parku maszynowego.

Źródła finansowania planów Spółki

Spółka finansuje działalność bieżącą ze środków własnych oraz ze środków pochodzących z kredytów w rachunku bieżącym w łącznej wysokości 4 mln zł, które na Datę Prospektu nie są wykorzystywane.

Planowane nakłady inwestycyjne w kwocie 15 mln zł na rozwój i unowocześnianie parku maszynowego będą sfinansowane z wypracowanych przez Emitenta środków własnych z działalności.

Natomiast źródłem finansowym dla prac badawczo-rozwojowych oprócz środków własnych Spółki będzie dotacja w kwocie 1,6 mln zł przyznana na podstawie wniosku złożonego w marcu 2024 roku do Mazowieckiej Jednostki Wdrażania Programów Unijnych w ramach programu Fundusze Europejskie dla Mazowsza 2021-2027, Priorytet Fundusze Europejskie dla bardziej konkurencyjnego i inteligentnego Mazowsza, FEMA.01.01-IP.01-013/24. Projekt objęty tym wnioskiem dotyczy prac badawczo-rozwojowych nad opracowaniem innowacyjnego systemu żelowego do stylizacji kruchych i łamliwych paznokci celem wzmocnienia jej innowacyjności i konkurencyjności na rynku. W sierpniu 2024 roku Emitent otrzymał informację o przyznaniu dofinansowania we wnioskowanej kwocie, niemniej jednak na Datę Prospektu nie została podpisana jeszcze umowa w tym zakresie.

5.5. PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH, ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH – JEŻELI MA TO ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI LUB RENTOWNOŚCI EMITENTA

Spółka nie jest uzależniona od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych w stopniu istotnym z punktu widzenia działalności lub rentowności Spółki.

5.6. PODSTAWY WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ

Emitent nie przeprowadzał badań mających na celu określenie jego pozycji na rynku krajowym i zagranicznym, ani nie są mu znane wyniki takich badań. Emitent oceniając swoją pozycję konkurencyjną i rynek, na którym prowadzi działalność, opiera się na własnych analizach rynkowych oraz na następujących artykułach/opracowaniach/źródłach:

- statystyki i prognozy opracowane przez analityków firmy Statista zawarte w raporcie PKO BP „Branża kosmetyczna, Sytuacja bieżąca i prognozy do 2028 roku”.
- opracowanie raportu firmy PMR Ltd. Sp. z o.o. „Rynek dermokosmetyków w Polsce 2023. Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2023-2028.”

Informacje pochodzące z wyżej wymienionych źródeł zewnętrznych zostały dokładnie powtórzone oraz w stopniu, w jakim Emitent jest tego świadom i w jakim może to ocenić na podstawie przytoczonych wyżej artykułów, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

5.7. INWESTYCJE

5.7.1. OPIS (ŁĄCZNIE Z KWOTĄ) ISTOTNYCH INWESTYCJI EMITENTA ZA KAŻDY ROK OBROTOWY W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI AŻ DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO

W związku ze specyfiką działalności, jaką jest produkcja lakierów hybrydowych i kosmetyków, Emitent w okresie obejmującym Historyczne Informacje Finansowe (2021-2023 i od 01.01.2024 do Daty Prospektu) koncentrował się przede wszystkim na inwestycjach w postaci rzeczowego majątku trwałego.

Tabela poniżej przedstawia informacje na temat łącznych nakładów inwestycyjnych Emitenta na rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne oraz aktywa finansowe we wskazanych w niej okresach.

Poniesione nakłady inwestycyjne (tys. zł)	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2024 do Daty Prospektu
Zakup rzeczowych środków trwałych	16 341	7 451	9 553	4 793
Zakup wartości niematerialnych	30	18	153	770
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	16 372	7 469	9 706	5 563
Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe	100	0	2 001	0
Razem nakłady inwestycyjne	16 472	7 469	11 707	5 563

Poniesione w okresie od 01.01.2021 r. do 31.12.2023 r. przez 4MASS nakłady inwestycyjne obejmowały nakłady za zakup rzeczowych składników środków trwałych o łącznej wartości 33.345 tys. zł, które przeznaczono na:

- zakup prawa użytkowania wieczystego działki w Wołominie wraz z prawem własności posadowionych na niej budynków,
- rozbudowę budynków w Wołominie,
- zakup nieruchomości gruntowej w Świdniku,
- budowę nowoczesnego zakładu produkcyjnego dermokosmetyków,
- zakup maszyn i urządzeń stanowiących ciąg technologiczny oraz aparatury laboratoryjnej niezbędnych do uruchomienia procesu produkcyjnego.

W ramach działalności inwestycyjnej Emitent w okresie 01.01.2021 r. do 31.12.2023 r. nabył wartości niematerialne i prawne łącznie za kwotę 201 tys. zł, które dotyczyły zakupu systemów informatycznych.

W ramach działalności inwestycyjnej Emitent w okresie 01.01.2021 r. do 31.12.2023 r. nabył aktywa finansowe o łącznej wartości 2.101 tys. zł, w tym

- objęcie 2.000 udziałów w spółce TM Labs Sp. z o.o. w 2021 roku,
- zakup 100% akcji spółki Cosmex SA w 2023 roku
- zakup 500 udziałów w spółce TM Labs Sp. z o.o. w 2023 roku.

Poniesione w okresie od 01.01.2024 r. do Daty Prospektu przez 4MASS nakłady inwestycyjne obejmowały nakłady przede wszystkim za zakup rzeczowych składników środków trwałych o łącznej wartości 4.793 tys. zł, które przeznaczono na:

- zakup maszyn i urządzeń do zakładów w Radomiu i Wołominie,
- prace modernizacyjne zakładu w Radomiu.

Od początku 2024 roku do Daty Prospektu Emitent dokonał inwestycji w wartości niematerialne i prawne w postaci zakupu licencji i wdrożenia systemu ERP w wysokości 770 tys. zł.

W ramach działalności inwestycyjnej Emitent w okresie 01.01.2024 r. do Daty Prospektu nabył 131.947 sztuk akcji własnych za kwotę 785 tys. zł, które stanowią 0,549% udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Zakup akcji własnych został dokonany w ramach skupu akcji uchwalonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie (uchwała z dnia 27 czerwca 2024 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki zmieniająca uchwałę w tym zakresie podjętą 21 marca 2024 r.).

Nakłady inwestycyjne były poniesione w całości na terenie Polski. Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie od dnia 01.01.2021 r. do Daty Prospektu były finansowane ze środków własnych, z kredytów bankowych, dotacji oraz poprzez umowy leasingowe.

5.7.2. OPIS ISTOTNYCH INWESTYCJI EMITENTA, KTÓRE SĄ W TOKU LUB W STOSUNKU DO KTÓRYCH PODJĘTO JUŻ WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIA, WRAZ Z PODZIAŁEM GEOGRAFICZNYM TYCH INWESTYCJI (KRAJ I ZAGRANICA) ORAZ SPOSOBAMI FINANSOWANIA (WEWNĘTRZNE LUB ZEWNĘTRZNE)

Poniesione od początku 2024 roku wydatki Emitenta na rzeczowy majątek trwały w kwocie 4 793 tys. zł dotyczyły wyposażenia zakładów w Radomiu i Wołominie w nowoczesne maszyny i urządzenia. Spółka

planując dalsze inwestycje w tym obszarze złożyła zamówienie na maszyny i urządzenia o wartości około 4 mln zł. Inwestycje te będą finansowane ze środków własnych Emitenta oraz poprzez umowy leasingowe.

5.7.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SPÓŁEK JOINT VENTURE I PRZEDSIĘBIORSTW, W KTÓRYCH POSIADANY PRZEZ EMITENTA UDZIAŁ W KAPITALE MOŻE MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA OCENĘ JEGO WŁASNYCH AKTYWÓW I PASYWÓW, SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

Na Datę Prospektu Emitent nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości ani nie posiada żadnych udziałów w jakichkolwiek jednostkach.

5.7.4. OPIS KWESTII ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ EMITENTA RZECZOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Charakter działalności Emitenta powoduje, że nie występują żadne istotne kwestie związane z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez 4MASS rzeczowych środków trwałych.

6. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

6.1. W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY JEST CZĘŚCIĄ GRUPY – KRÓTKI OPIS GRUPY EMITENTA ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE. MOŻE TO MIEĆ FORMĘ SCHEMATU STRUKTURY ORGANIZACYJNEJ LUB DO TAKIEGO OPISU MOŻE BYĆ DOŁĄCZONY SCHEMAT STRUKTURY ORGANIZACYJNEJ, JEŻELI POMOŻE TO WYJAŚNIĆ STRUKTURĘ

Na Datę Prospektu Emitent nie jest częścią żadnej grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości.

6.2. WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA WRAZ Z PODANIEM ICH NAZWY, KRAJU ZAŁOŻENIA LUB SIEDZIBY, PROCENTOWEGO UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE TYCH PODMIOTÓW ORAZ PROCENTOWEGO UDZIAŁU W PRAWACH GŁOSU, JEŻELI JEST ON RÓŻNY OD UDZIAŁU W KAPITALE

Na Datę Prospektu Emitent nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości ani nie posiada żadnych udziałów w jakichkolwiek jednostkach.

7. ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA

W celu kompleksowego przedstawienia sytuacji finansowej i operacyjnej Emitenta, zastosowane zostały alternatywne pomiary wyników. Dostarczają one istotnych informacji na temat sytuacji finansowej, efektywności działania, rentowności oraz przepływów gotówkowych.

Alternatywne pomiary wyników nie są miernikiem wyników finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ani nie powinny być traktowane jako mierniki wyników finansowych lub przepływów pieniężnych. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane i mogą nie być porównywalne do wskaźników prezentowanych przez inne spółki, w tym spółki prowadzące działalność w tym samym sektorze, co Emitent. Alternatywne pomiary wyników powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe, nie zaś zastępujące informacje finansowe prezentowane w sprawozdaniach finansowych Emitenta. Dane te powinny być rozpatrywane łącznie ze sprawozdaniami finansowymi Emitenta.

Emitent prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ w jego opinii są one źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej Emitenta, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiąganych przez Emitenta wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych. Emitent prezentuje te konkretne alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Dobór Alternatywnych pomiarów wyników został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej Emitenta i w opinii Emitenta pozwala na optymalną ocenę osiąganych wyników finansowych.

Kierując się wytycznymi ESMA „Alternatywne pomiary wyników” - 05/10/2015 ESMA/2015/1415pl, poniżej przedstawiono ich definicję oraz sposób obliczania:

- EBIT – zysk z działalności operacyjnej tj. zysk przed odsetkami i opodatkowaniem,
- EBITDA – zysk z działalności operacyjnej (EBIT) powiększony o koszty niepieniężne (np. amortyzację),
- marża ze sprzedaży – zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży,
- marża EBITDA – EBITDA/przychody ze sprzedaży,
- marża EBIT – EBIT/przychody ze sprzedaży,
- marża zysku netto – zysk netto/przychody ze sprzedaży,
- ROE (z ang. Return on Equity) – zysk lub strata netto/kapitał własny
- ROA (z ang. Return on Assets) – zysk lub strata netto/aktywa ogółem
- wskaźnik zadłużenia ogólnego – zobowiązania ogółem/pasywa ogółem,
- wskaźnik zadłużenia oprocentowanego – (kredyty i pożyczki + zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych + inne zobowiązania finansowe)/pasywa ogółem,
- dług netto – suma zadłużenia odsetkowego (kredyty i pożyczki + zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych + inne zobowiązania finansowe) pomniejszona o środki pieniężne i inne aktywa pieniężne,
- wskaźnik dług netto/EBITDA – dług netto/EBITDA (liczona narastająco za 12 miesięcy),
- wskaźnik dług netto/kapitał własny – dług netto/kapitał własny.

Emitent ponadto wskazuje, że wskazanym powyżej alternatywnym pomiarom wyników nie należy nadawać większego znaczenia niż pomiarom bezpośrednim, wynikającym ze sprawozdania finansowego.

	2021	2022	2023	IH 2023	IH 2024
EBITDA (tys. zł)	3 806	13 308	25 925	13 848	13 040
EBIT (tys. zł)	2 824	11 839	23 894	13 034	11 448
Marża ze sprzedaży	6,6%	19,2%	26,0%	28,2%	19,8%
Marża EBITDA	10,3%	20,4%	25,5%	29,1%	22,0%
Marża EBIT	7,7%	18,1%	23,5%	27,3%	19,3%
Marża zysku netto	5,5%	13,0%	17,9%	22,1%	16,6%
ROE	8,0%	25,3%	33,3%	22,5%	15,3%
ROA	5,4%	16,4%	25,0%	16,3%	11,3%
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	32,4%	35,3%	24,8%	27,6%	26,0%
Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	26,6%	18,6%	10,2%	14,4%	8,1%
Dług netto (tys. zł)	7 280	8 491	246	5 891	-1 307
Wskaźnik dług netto/EBITDA	1,91	0,64	0,01	0,28	nd.
Wskaźnik dług netto/kapitał własny	0,29	0,25	0,00	0,13	nd.

Źródło: Wyliczenia DM BDM na podstawie rocznych sprawozdań finansowych Emitenta, które zostały zbadane przez biegłego rewidenta oraz śródrocznych informacji finansowych, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta oraz nie zostały poddane przeglądowi biegłego rewidenta.

W okresie objętym Historycznymi informacjami finansowymi, tj. w latach 2021-2023 Emitent z roku na rok poprawiał rentowność prowadzonej działalności. Marża ze sprzedaży w 2021 roku wyniosła 6,6%, w 2022 roku 19,2%, natomiast w 2023 roku było to 26,0%. Poprawa rentowności dotyczyła także dalszych poziomów wyniku (zysku EBITDA, zysku EBIT oraz zysku netto), przy czym głównym czynnikiem tych wyższych marż był istotny wzrost sprzedaży w każdym z lat 2021-2023 pozwalający uzyskać znaczną przewagę przychodów nad kosztami na pierwszym poziomie wyniku, tj. zysku ze sprzedaży. Wraz z poprawą wyników, nastąpiła poprawa wskaźników rentowności kapitału własnego

oraz aktywów. Wskaźnik ROE na dzień 31.12.2021 wyniósł 8,0%, na dzień 31.12.2022 r. 25,3%, na dzień 31.12.2023 r. 33,3%. Wskaźnik ROA w prezentowanym okresie miał wartość odpowiednio: 5,4%, 16,4%, 25,0%.

W pierwszym półroczu 2024 nastąpiło pogorszenie rentowności sprzedaży w porównaniu do I półrocza 2023, co było spowodowane głównie szybszym wzrostem trzech głównych kategorii kosztowych Emitenta (zużycia materiałów i energii, usług obcych i wynagrodzeń). Marża ze sprzedaży w Ip. 2024 wyniosła 20% vs. 28% w Ip. 2023.

Spółka finansuje działalność głównie kapitałami własnymi. Wskaźniki zadłużenia ogólnego utrzymywały się w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi na poziomie 32,4% na 31.12.2021 r., 35,3% na 31.12.2022 r., 24,8% na 31.12.2023 r. oraz 26,0% na dzień 30.06.2024. Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego na dzień 31.12.2021 r. wyniósł 26,6%, zmniejszając się do 18,6% na koniec 2022 roku oraz do 10,2% na koniec 2023 roku. Na koniec czerwca 2024 zobowiązania oprocentowane stanowiły mniej niż 10% sumy bilansowej. Dług netto Emitenta na koniec II kwartału 2024 był ujemny (-1.307 tys. zł), co oznacza, iż utrzymywany przez Spółkę poziom gotówki był wyższy niż zadłużenie odsetkowe.

7.1. KONDYCJA FINANSOWA

Analiza zasobów kapitałowych Emitenta została sporządzona na podstawie:

- historycznych informacji finansowych Emitenta, tj.:
 - sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2021 roku, na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 roku, rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku, informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,
 - sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2022 roku, na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 roku, rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku, informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,
 - sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2023 roku, na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 roku, rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku, informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,

które zostały zbadane przez biegłego rewidenta (historyczne informacje finansowe zostały zamieszczone w punkcie 18.1 Prospektu, a sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznych sprawozdań finansowych zostały zamieszczone w punkcie 34.1 Prospektu),

- śródrocznych informacji finansowych Emitenta sporządzonych za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta oraz nie zostały poddane przeglądowi biegłego rewidenta (śródroczne informacje finansowe zostały zamieszczone w punkcie 18.2 Prospektu).

7.1.1. PRZEGLĄD ROZWOJU I WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Wybrane dane finansowe Emitenta z rachunku zysków i strat za lata 2021-2023 i I półrocze 2024 roku wraz z danymi porównawczymi.

<i>dane w tys. zł</i>	2021	2022	2023	IH 2023	IH 2024
Przychody netto ze sprzedaży	36 892	65 326	101 547	47 662	59 195
Przychody ze sprzedaży produktów	35 271	59 804	88 401	41 008	47 796
Zmiana stanu produktów	-2 391	1 911	5 290	3 451	7 508
Przychody ze sprzedaży tow. i mat.	4 012	3 611	7 855	3 203	3 890
Koszty działalności operacyjnej	34 455	52 806	75 154	34 241	47 500
Amortyzacja	981	1 469	2 031	813	1 592
Zużycie materiałów i energii	17 455	27 961	40 030	19 785	25 219
Usługi obce	6 732	11 224	15 382	5 787	9 161
Podatki i opłaty	232	357	203	106	89
Wynagrodzenia	5 784	8 037	11 539	5 104	8 034
Ubezpieczenia społ. i inne świadczenia	895	1 494	2 049	949	1 482
Pozostałe koszty rodzajowe	75	94	88	47	41
Wartość sprzedanych tow. i mat.	2 301	2 169	3 832	1 649	1 882
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 437	12 521	26 393	13 421	11 695
Pozostałe przychody operacyjne	897	449	430	220	1 046
Pozostałe koszty operacyjne	509	1 131	2 928	607	1 293
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 824	11 839	23 894	13 034	11 448
Przychody finansowe	1	189	215	86	78
Koszty finansowe	281	1 383	2 436	915	750
Zysk (strata) brutto	2 544	10 645	21 674	12 206	10 776
Podatek dochodowy	533	2 137	3 536	1 667	924
Zysk (strata) netto	2 011	8 508	18 138	10 539	9 852

Źródło: Roczne sprawozdania finansowe Emitenta, które zostały zbadane przez biegłego rewidenta oraz śródroczne informacje finansowe, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta oraz nie zostały poddane przeglądowi biegłego rewidenta.

Dane finansowe wykazane w rachunku zysków i strat za lata 2021-2023 obrazują dynamiczny rozwój Spółki zarówno pod względem wzrostu przychodów jak i poprawy rentowności. Emitent w 2021 roku osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 36.892 tys. zł, natomiast w 2023 roku sprzedaż przekroczyła poziom 100 mln zł (101.547 tys. zł), co oznacza blisko potrojenie wartości z 2021 roku. Wzrost ten spowodowany był kilkoma czynnikami.

Zwiększenie przychodów ze sprzedaży w 2022 roku o ponad 77% rdr wynikało głównie z rozwoju sprzedaży hurtowej produktów Spółki na krajowym rynku, szczególnie w kategorii manicure/pedicure. Dodatkowymi czynnikami dużej dynamiki sprzedaży w 2022 roku była współpraca Emitenta z partnerami w zakresie modelu private label oraz rozpoczęcie przez 4MASS produkcji i sprzedaży kosmetyków do makijażu.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w 2023 roku o ponad 55% rdr był możliwy dzięki dalszemu rozwojowi sprzedaży hurtowej Spółki przede wszystkim na rynku polskim zarówno produktów do manicure/pedicure jak i kosmetyków do make-up.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w I połowie 2024 wyniósł 24% rdr pomimo wstrzymania sprzedaży w pierwszych tygodniach stycznia br., co było związane z procesem uruchamiania nowego systemu informatycznego do zarządzania przedsiębiorstwem. Kolejny okres z dodatnią dwucyfrową dynamiką sprzedaży był możliwy dzięki rozwojowi sprzedaży hurtowej. W I kwartale 2024 miało miejsce wprowadzenie na rynek nowej marki Emitenta, kosmetyków BRUSH UP!, których dystrybucja prowadzona jest stacjonarnie w sieci drogerii Rossmann oraz z wykorzystaniem sklepów internetowych hurtowni kosmetycznych.

Koszty działalności operacyjnej Emitenta w 2021 roku wyniosły 34.455 tys. zł, wzrastając w kolejnych latach do kwoty 52.806 tys. zł w 2022 roku (+53% r/r) i kwoty 75.154 tys. zł w 2023 roku (+42%). Dynamika kosztów z działalności operacyjnej była mniejsza niż dynamika przychodów ze sprzedaży, co pozwoliło na istotną poprawę marży ze sprzedaży w analizowanym okresie.

Najważniejszymi kategoriami kosztów działalności operacyjnej w analizowanym okresie były koszty zużycia materiałów i energii, usług obcych i wynagrodzeń. Te 3 pozycje kosztowe odpowiadały łącznie za ponad 87% ogółu kosztów z działalności operacyjnej w każdym z lat 2021-2023, przy czym zużycie materiałów i energii każdorazowo miało udział przekraczający 50% ogółu tych kosztów. W 2021 roku Emitent rozpoczął własną produkcję mas UV, które stanowią główny komponent do produkcji lakierów zmniejszając tym samym istotnie koszt importu gotowych mas. Umożliwiło to znaczny spadek kosztów jednostkowych zużycia materiałów i energii i przyczyniło się istotnie do poprawy rentowności sprzedaży. Wartość zużycia materiałów i energii wyniosła w 2022 roku 27.961 tys. zł vs. 17.455 tys. zł w 2021, co oznacza dynamikę roczną 60% przy wzroście przychodów ze sprzedaży w tym okresie na poziomie 77%. Pozostałe 2 główne kategorie kosztów rodzajowych (usługi obce i wynagrodzenia) w 2022 roku również rosły wolniej niż przychody ze sprzedaży, co było kolejnym czynnikiem poprawy marży ze sprzedaży. Główną przyczyną zwiększenia efektywności zakładu była zmiana procesów (automatyzacja) oraz dociążenie posiadanych maszyn oraz zakup nowych o większej wydajności. W efekcie, zysk ze sprzedaży w 2022 roku wyniósł 12.521 tys. zł, co oznacza wzrost o 10.084 tys. zł, tj. o 414% rok do roku. Marża ze sprzedaży osiągnęła w 2022 roku wartość 19,2% vs. 6,6% w 2021 roku.

W 2023 roku trzy główne pozycje kosztów z działalności operacyjnej nadal rosły wolniej niż przychody ze sprzedaży, co pozwoliło na dalszą poprawę rentowności. Łącznie pozycje zużycia materiałów i energii, usług obcych i wynagrodzeń w 2023 wzrosły rok do roku o prawie 42% podczas gdy wzrost przychodów ze sprzedaży wyniósł 55%. Poprawa rentowności w 2023 roku wynikała z synergii kilku czynników: znaczącego wzrostu przychodów, efektywniejszego zarządzania kosztami materiałów i usług obcych oraz inwestycji w pracowników. Dodatkowo, Spółka koncentrowała się na poprawie efektywności procesów produkcyjnych (zakup maszyn) oraz procesów zakupowych. Emitent osiągnął w 2023 roku zysk ze sprzedaży w kwocie 26.393 tys. zł, co oznacza wzrost rok do roku o 13.872 tys. zł i 111%. Marża ze sprzedaży wypracowana w 2023 roku wyniosła 26,0% vs. 19,2% w 2022 i 6,6% w 2021 roku.

Marża ze sprzedaży w I półroczu 2024 wyniosła blisko 20% vs. 28% w analogicznym okresie ubiegłego roku, co było spowodowane głównie szybszym wzrostem trzech głównych kategorii kosztowych Emitenta. W okresie pierwszej połowy 2024 roku łączny wzrost zużycia materiałów i energii, usług obcych i wynagrodzeń wyniósł nieco ponad 38%, co przy wzroście przychodów rdr na poziomie 24% skutkowało obniżeniem rentowności sprzedaży. Wyższe koszty były skutkiem zmian cen poszczególnych dóbr i usług, przy czym w zakresie wynagrodzeń wynikały nie tylko z podwyżek płacy minimalnej pociągających za sobą wzrost średniej płacy w kraju, ale także ze zwiększenia załogi 4MASS. Należy jednak zaznaczyć, iż w II kwartale 2024 Emitent wypracował wyższą rentowność sprzedaży w porównaniu do kwartału wcześniej (marża ze sprzedaży na poziomie 21% w IIQ 2024 vs. 18% w IQ 2024).

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej nie był istotny dla działalności Emitenta w okresie 2021-2023 ani w I półroczu 2024 roku. Spółka w 2021 wypracowała wynik na działalności operacyjnej EBIT w wysokości 2.824 tys. zł, natomiast w 2022 roku nastąpiło ponad 4-krotne zwiększenie tego wyniku do 11.839 tys. zł. W 2023 roku zysk EBIT osiągnął wartość 23.894 tys. zł, co oznacza podwojenie wyniku z 2022 i jednocześnie ponad 8-krotne zwiększenie wyniku z 2021 roku. Marża zysku operacyjnego w latach 2021-2023 wyniosła odpowiednio 7,7%, 18,1% i 23,5%. Poprawa rentowności w analizowanym okresie wynikała bezpośrednio z poprawy rentowności ze sprzedaży. Dla finansowania działalności Spółka w analizowanym okresie wykorzystywała kapitał obcy w postaci kredytu inwestycyjnego oraz zobowiązań z tytułu umów leasingowych i faktoringowych, w związku z czym koszty finansowe w 2021 roku wyniosły 281 tys. zł, w 2022 roku 1.383 tys. zł i w 2023 roku 2.436 tys. zł obniżając tym samym marżę EBIT.

Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wyniósł w I półroczu 2024 roku 11.448 tys. zł w porównaniu do 13.034 tys. zł rok wcześniej, co oznacza spadek o 1.586 tys. zł i ponad 12% rdr. Niższy poziom zysku operacyjnego był spowodowany przede wszystkim niższym poziomem wyniku ze sprzedaży.

Spółka wypracowała w 2021 roku zysk netto na poziomie 2.011 tys. zł, natomiast w 2022 było to 8.508 tys. zł, co oznacza wzrost o 323% rok do roku. W 2023 roku zysk netto Emitenta wyniósł 18.138 tys. zł, czyli 113% więcej niż w 2022 roku i o 802% więcej niż w 2021 roku. Rentowność netto Spółki

zwiększyła się w analizowanym okresie z poziomu 5,5% w 2021, przez 13,0% w 2022 roku, do wartości 17,9% w 2023 roku i była bezpośrednią pochodną poprawy rentowności ze sprzedaży.

Zysk netto w okresie pierwszego półrocza 2024 roku osiągnął poziom 9.852 tys. zł i był niższy rok do roku o 687 tys. zł i ponad 6%.

Wybrane dane z bilansu Emitenta według stanu na koniec lat 2021-2023 oraz na koniec pierwszego kwartału 2024 roku wraz z danymi porównawczymi.

<i>dane w tys. zł</i>	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
AKTYWA	37 153	52 019	72 557	64 833	86 945
A. Aktywa trwałe	18 723	25 079	32 602	27 112	33 199
I. Wartości niematerialne i prawne	246	175	1 542	131	1 342
II. Rzeczowe aktywa trwałe	17 461	24 135	30 670	26 336	31 530
Środki trwałe	9 109	11 176	26 059	18 849	28 720
- grunty	2 699	2 699	3 183	2 699	3 183
- budynki, lokale i obiekty inż. ląd. i wodn.	1 581	1 545	16 019	9 720	15 965
- urządzenia techniczne i maszyny	2 466	2 752	3 176	2 609	5 527
- środki transportu	1 301	2 285	1 994	2 015	2 268
- inne środki trwałe	1 062	1 895	1 686	1 806	1 776
Środki trwałe w budowie	8 204	12 207	4 271	7 052	2 360
Zaliczki na środki trwałe w budowie	148	752	340	435	449
III. Należności długoterminowe	0	0	0	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	205	205	0	205	0
V. Długotermin. rozl. międzyokresowe	811	564	390	441	328
B. Aktywa obrotowe	18 430	26 940	39 955	37 721	53 745
I. Zapasy	13 356	20 989	28 303	26 331	35 617
Materiały	6 315	10 317	17 409	11 606	15 929
Półprodukty i produkty w toku	412	328	2 133	1 080	7 233
Produkty gotowe	4 599	8 355	5 726	10 526	8 895
Towary	936	753	734	949	1 368
Zaliczki na dostawy i usługi	1 094	1 236	2 301	2 171	2 192
II. Należności krótkoterminowe	2 098	4 621	4 380	7 821	9 566
Należności od pozostałych jednostek	2 098	4 621	4 380	7 821	9 566
- z tytułu dostaw i usług	945	3 613	2 785	6 009	7 740
- z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezp. społ. i zdrow. oraz innych tyt. publicznoprawn.	393	464	1 495	1 265	1 653
- inne	323	108	100	111	172
- dochodzone na drodze sądowej	436	436	0	436	0
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 593	1 176	7 177	3 459	8 382
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 593	1 176	7 177	3 459	8 382
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 593	1 176	7 177	3 442	8 382
IV. Krótkotermin. rozl. międzyokresowe	383	155	95	109	181
PASYWA	37 153	52 019	72 557	64 833	86 945
A. Kapitał (fundusz) własny	25 124	33 632	54 527	46 928	64 379
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	22 340	22 340	24 011	24 011	24 011
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 002	2 784	12 379	12 379	8 004
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0	22 513

<i>dane w tys. zł</i>	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-229	0	0	0	0
VI. Zysk (strata) netto	2 011	8 508	18 138	10 539	9 852
B. Zobowiązania i rezerwy	12 029	18 387	18 029	17 904	22 566
I. Rezerwy na zobowiązania	22	22	419	0	373
II. Zobowiązania długoterminowe	7 373	7 353	6 532	8 202	6 180
Wobec pozostałych jednostek	7 373	7 353	6 532	8 202	6 180
- kredyty i pożyczki	4 817	3 839	3 250	5 027	2 945
- inne zobowiązania finansowe	2 556	3 514	3 281	3 175	3 235
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 048	9 974	7 697	8 033	12 090
Wobec jednostek powiązanych	2	0	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	4 046	9 974	7 697	8 033	12 090
- kredyty i pożyczki	1 307	946	585	292	292
- inne zobowiązania finansowe	1 194	1 367	306	838	602
- z tytułu dostaw i usług	1 007	5 733	3 258	3 664	6 909
- z tyt. podatków, cel, ubezpiec. społ. i zdrow. oraz innych tyt. publicznoprawn.	537	795	2 757	2 604	3 236
- z tytułu wynagrodzeń	0	584	788	632	1 049
- inne	2	548	3	3	2
IV. Rozliczenia międzyokresowe	587	1 038	3 382	1 669	3 923

Źródło: Roczne sprawozdania finansowe Emitenta, które zostały zbadane przez biegłego rewidenta oraz śródroczne informacje finansowe, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta oraz nie zostały poddane przeglądowi biegłego rewidenta.

Wraz z dynamicznym wzrostem przychodów Emitenta nastąpił ponad dwukrotny wzrost wartości aktywów w okresie pomiędzy końcem 2021 roku a końcem pierwszego półrocza 2024. Na koniec grudnia 2021 roku suma bilansowa Emitenta wynosiła 37.153 tys. zł, natomiast na koniec czerwca 2024 roku wartość ta zwiększyła się do 86.945 tys. zł. Za wzrost sumy bilansowej w kwocie 49.792 tys. zł odpowiadały przede wszystkim aktywa obrotowe, których wzrost w analizowanym okresie wyniósł 35.316 tys. zł, natomiast aktywa trwałe zwiększyły się o 14.476 tys. zł.

Udział aktywów trwałych w bilansie Emitenta na koniec 2021 roku wyniósł 50%, natomiast w kolejnych latach stopniowo ulegał obniżeniu w związku z szybszym niż w przypadku majątku trwałego, wzrostem aktywów obrotowych w postaci zapasów oraz należności krótkoterminowych. Na koniec 2022 roku udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wyniósł 48%, na koniec 2023 roku 45%, a na koniec czerwca 2024 było to już 38%.

Najważniejszą kategorią aktywów trwałych były rzeczowe aktywa trwałe z udziałem na poziomie ponad 90% na koniec każdego roku w okresie 2021-2023 oraz na koniec czerwca 2024. W okresie 2021-IIQ 2024 nastąpił istotny wzrost rzeczowych aktywów trwałych z wartości 17.461 tys. zł na dzień 31.12.2021 do 31.530 tys. zł na koniec czerwca 2024, co odzwierciedla inwestycje w majątek trwały zrealizowane przez Emitenta (budowa zakładu w Wołominie i Świdniku oraz rozbudowa zakładu w Radomiu). Na koniec II kwartału 2024 wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 31.530 tys. zł i były to przede wszystkim środki trwałe w postaci gruntów (3.183 tys. zł), budynki i budowle (15.695 tys. zł) oraz urządzenia techniczne i maszyny (5.527 tys. zł).

Aktywa obrotowe na koniec grudnia 2021 posiadały wartość 18.430 tys. zł, co stanowiło 50% sumy bilansowej. Najważniejszą kategorią aktywów obrotowych były zapasy w kwocie 13.356 tys. zł (72% aktywów obrotowych), a pozostałymi składnikami była gotówka o wartości 2.593 tys. zł (14% aktywów obrotowych), należności krótkoterminowe w wysokości 2.098 tys. zł (11% aktywów obrotowych) oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 383 tys. zł (2% aktywów obrotowych). W okresie 31.12.2021-30.06.2024 nastąpił znaczący wzrost aktywów obrotowych w związku z rozwojem działalności Spółki i blisko trzykrotnym wzrostem sprzedaży w tym okresie. Aktywa obrotowe na koniec czerwca 2024 wyniosły 53.745 tys. zł, co oznacza wzrost od dnia 31.12.2021 o 192% i 35.316 tys. zł. Struktura aktywów obrotowych nie zmieniła się w tym czasie istotnie, z tym że niewielkiemu spadkowi

uległ udział zapasów na korzyść zwiększenia udziału należności krótkoterminowych. Na koniec II kwartału 2024 nadal najważniejszą pozycją aktywów obrotowych były zapasy z udziałem 66% (35.617 tys. zł), a kolejnymi kategoriami pod względem wartości były należności krótkoterminowych z udziałem 18% (9.566 tys. zł), gotówka z udziałem 16% (8.382 tys. zł) i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe z udziałem poniżej 1% (181 tys. zł).

Aktywa Emitenta finansowane są przede wszystkim kapitałami własnymi, których udział w finansowaniu na 31.12.2021 roku wynosił 68%, na 31.12.2022 roku 65%, wzrastając do poziomu 75% na dzień 31.12.2023 roku. Na koniec czerwca 2024 roku kapitał własny Spółki stanowił 74% sumy bilansowej.

Kapitał własny na dzień 31.12.2021 wyniósł 25.124 tys. zł, na co składał się przede wszystkim kapitał podstawowy w kwocie 22.340 tys. zł (89% kapitału własnego), zysk netto za 2021 rok w kwocie 2.011 tys. zł (8% kapitału własnego), kapitał zapasowy o wartości 1.002 tys. zł (4% kapitału własnego) oraz strata netto z lat ubiegłych 229 tys. zł (-1% kapitału własnego). W kolejnych latach kapitał własny wzrastał głównie dzięki zwiększającym się zyskom z działalności prowadzonej przez Emitenta w postaci produkcji i sprzedaży kosmetyków. Na koniec 2022 roku kapitał własny Spółki posiadał wartość 33.632 tys. zł, czyli o 8.508 tys. zł więcej, co wynikało bezpośrednio z wypracowanego na przestrzeni 2022 roku zysku netto o takiej wartości. Na koniec grudnia 2023 kapitał własny Spółki wyniósł 54.527 tys. zł, co oznacza wzrost o 29.404 tys. zł i ponad dwukrotne zwiększenie kapitału własnego w porównaniu do stanu z końca grudnia 2021. Zysk netto na dzień 31.12.2023 ujęty w kapitale własnym posiadał wartość 18.138 tys. zł, co oznacza wzrost rzędu 802% w porównaniu do zysku netto ujętego w kapitale własnym na dzień 31.12.2021. Kapitał własny Emitenta na koniec 2023 roku był wyższy od stanu na koniec 2022 roku o 20.896 tys. zł, na co składało się zwiększenie z wypracowanego w 2023 roku zysku netto w kwocie 18.138 tys. zł oraz zwiększenie w związku z emisją akcji serii B (wzrost kapitału podstawowego o 1.671 tys. zł oraz zapasowego o 1.086 tys. zł). W żadnym z lat 2021-2023 Emitent nie dokonywał wypłaty zysku netto w postaci dywidendy.

Na koniec czerwca 2024 roku kapitał własny Spółki wyniósł 64.379 tys. zł i był wyższy od kapitału własnego na koniec grudnia 2023 o 9.852 tys. zł, co wynikało z ujęcia w bilansie zysku netto za I półrocze 2024 w takiej właśnie wysokości. Kapitał podstawowy na koniec czerwca 2024 posiadał taką samą wartość jak na koniec grudnia 2023 roku, tj. 24.011 tys. zł. Kapitał zapasowy na dzień 30.06.2024 uległ obniżeniu o 4.375 tys. zł w związku z uchwalonym przez NWZA Emitenta w marcu 2024 roku skupem akcji własnych. Początkowo maksymalna wielkość skupu ustalona została na 1 mln szt. akcji, co skutkowało utworzeniem na ten cel kapitału rezerwowego w wysokości 3.200 tys. zł. W czerwcu 2024 ZWZ Spółki podjęło uchwałę o zwiększeniu skupu akcji do maksymalnie 4.800 tys. szt. akcji i wartości 22.513 tys. zł, w efekcie czego pozycja pozostałych kapitałów rezerwowych na dzień 30.06.2024 posiadała wartość 22.513 tys. zł.

Udział finansowania aktywów Emitenta przez kapitał obcy wyniósł na koniec 2021 roku 32%, przy czym 61% pozycji zobowiązań i rezerw na zobowiązania stanowiły zobowiązania długoterminowe, których wartość równa była 7.373 tys. zł. Na kwotę tę składały się zobowiązania z tytułu zaciągniętych przez Spółkę kredytów na zakup i rozbudowę zakładu w Wołominie 4.817 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu leasingu 2.556 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2021 posiadały wartość 4.048 tys. zł stanowiąc 34% kapitału obcego. Największą pozycją zobowiązań o terminie wymagalności do 1 roku czasu były zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (1.307 tys. zł), a kolejnymi zobowiązania z tytułu leasingu (1.194 tys. zł) i zobowiązania handlowe (1.007 tys. zł), łącznie te 3 pozycje odpowiadały za 87% wartości zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2021 roku. Składnikiem kapitału obcego finansującego Spółkę w 2021 były także rozliczenia międzyokresowe w kwocie 587 tys. zł oraz rezerwy w kwocie 22 tys. zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na koniec 2022 roku posiadały wartość 18.387 tys. zł, wzrastając rok do roku o 6.358 tys. zł, na co największy wpływ ponad pięciokrotny wzrost zobowiązań handlowych, co z kolei było wynikiem głównie istotnie większej produkcji i sprzedaży wyrobów Spółki. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec 2022 wyniosły 5.733 tys. zł vs. 1.007 tys. zł rok wcześniej, co przełożyło się na saldo zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31.12.2022 w kwocie 9.974 tys. zł w porównaniu do 4.048 tys. zł na koniec 2021. Na dzień 31.12.2022 Emitent posiadał zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek o wartości 946 tys. zł inne zobowiązania finansowe w kwocie 1.367 tys. zł, zobowiązania publicznoprawne 795 tys. zł, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 584 tys. zł, a także inne zobowiązania 548 tys. zł. Na koniec 2022 roku wartość zobowiązań długoterminowych praktycznie nie zmieniła się w porównaniu do stanu na koniec 2021 (spadek o 19

tys. zł), na co złożyło się zmniejszenie zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz zwiększenie zobowiązań z tytułu leasingu. Na dzień 31.12.2022 rozliczenia międzyokresowe posiadały wartość 1.038 tys. zł.

Na koniec 2023 roku zobowiązania i rezerwy na zobowiązania posiadały wartość 18.029 tys. zł, co oznacza spadek rok do roku o 358 tys. zł, który z jednej strony wynikał głównie ze spadku zobowiązań dłużnych (kredyty, leasing) i zobowiązań handlowych łącznie o 4.720 tys. zł, a z drugiej ze wzrostu zobowiązań publicznoprawnych o 1.962 tys. zł oraz rozliczeń międzyokresowych o 2.344 tys. zł. Na przestrzeni 2023 roku Emitent dokonał spłaty części kredytu o wartości 950 tys. zł, w związku z czym saldo kredytu na dzień 31.12.2023 wyniosło 3.835 tys. zł (część długoterminowa i część bieżąca zadłużenia). W obszarze zobowiązań długoterminowych nastąpił spadek innych zobowiązań finansowych z kwoty 3.514 tys. zł na koniec 2022 do kwoty 3.281 tys. zł na koniec 2023, co było związane ze spłatą zobowiązań z umów leasingowych na maszyny i urządzenia wykorzystywane w procesach produkcji. Wzrost pozycji rozliczeń międzyokresowych do kwoty 3.382 tys. zł związany był z przyznaniem Spółce dotacji na budowę nowego zakładu dermokosmetyków w Świdniku. Na dzień 31.12.2023 zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 7.697 tys. zł, co oznacza spadek rok do roku o 2.278 tys. zł. Zobowiązania handlowe zmniejszyły się z wartości 5.733 tys. zł na koniec 2022 do kwoty 3.258 tys. zł, co przy znaczącym wzroście przychodów ze sprzedaży o 36.220 tys. zł przełożyło się na spadek wskaźnika rotacji zobowiązań w dniach (spadek z 32 dni na koniec 2022 do niespełna 12 dni na koniec 2023). Zobowiązania publicznoprawne wzrosły o 1.962 tys. zł i na dzień 31.12.2023 posiadały wartość 2.757 tys. zł.

Na koniec czerwca 2024 roku kapitał obcy wykorzystywany przez Spółkę do finansowania działalności miał wartość 22.566 tys. zł i stanowił 26% sumy bilansowej. Największym składnikiem zobowiązań były zobowiązania krótkoterminowe o wartości 12.090 tys. zł, na co składały się głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług (6.909 tys. zł) i zobowiązania publiczno-prawne (3.236 tys. zł). Zobowiązania o terminie zapadalności dłuższym niż rok na dzień 30.06.2024 wynosiły 6.180 tys. zł, w tym kwota 2.945 tys. zł stanowiła kredyty, a kwota 3.235 tys. zł dotyczyła zobowiązań leasingowych.

7.1.2. PRAWDOPODOBNY PRZYSZŁY ROZWÓJ EMITENTA I DZIAŁANIA W ZAKRESIE BADAŃ I ROZWOJU

Emitent zamierza kontynuować przyjętą strategię działalności. Podstawowym obszarem działalności Emitenta będzie produkcja i sprzedaż wyrobów kosmetycznych w kategorii manicure/pedicure, make-up oraz produkcja i sprzedaż nowej grupy wyrobów - dermokosmetyków.

Działalność badawczo-rozwojowa stanowi wsparcie dla działalności podstawowej, a jej głównym celem jest zwiększenie przewagi konkurencyjnej Emitenta. We wszystkich zakładach Spółki funkcjonują laboratoria, które mają na celu zapewnienie wysokiej jakości oraz bezpieczeństwa produktów oraz opracowywanie i wdrożenie nowych wyrobów. Na dzień złożenia Prospektu Emitent pozyskał informację o przyznaniu dofinansowania w kwocie 1,6 mln zł przez Mazowiecką Jednostkę Wdrażania Programów Unijnych na projekt badawczy dotyczący opracowania innowacyjnego systemu żelowego do stylizacji kruchych i łamliwych paznokci.

7.2. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

7.2.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE ISTOTNYCH CZYNNIKÓW, W TYM ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH LUB SPORADYCZNYCH LUB NOWYCH ROZWIĄZAŃ, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA DOCHODY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ WRAZ ZE WSKAZANIEM STOPNIA, W JAKIM MIAŁY ONE WPŁYW NA TE DOCHODY

Istotne czynniki mające wpływ na wyniki działalności operacyjnej w 2021 roku:

- uruchomienie zakładu Spółki w Józefowie produkującego masy światłoutwardzalne, co stanowiło realizację założeń długoterminowej strategii rozwoju Emitenta i w kolejnych latach pozwoliło na istotną poprawę rentowności,

Istotne czynniki mające wpływ na wyniki działalności operacyjnej w 2022 roku:

- rozwój sprzedaży hurtowej produktów Spółki na krajowym rynku, szczególnie w kategorii manicure/pedicure,
- współpraca Emitenta z partnerami w zakresie modelu private label,
- rozpoczęcie przez 4MASS produkcji i sprzedaży kosmetyków do makijażu,
- uruchomienie nowego zakładu produkującego masy światłoutwardzalne oraz kosmetyki kolorowe w Wołominie.

Istotne czynniki mające wpływ na wyniki działalności operacyjnej w 2023 roku:

- kontynuacja rozwoju sprzedaży hurtowej Spółki głównie na rynku polskim w segmencie zarówno produktów do manicure/pedicure jak i kosmetyków do make-up,

Istotne czynniki mające wpływ na wyniki działalności operacyjnej w I półroczu 2024 roku:

- utrzymanie dwucyfrowej dynamiki wzrostu przychodów w ujęciu półrocznym pomimo wstrzymania sprzedaży w pierwszych tygodniach stycznia w związku z procesem uruchamiania nowego systemu informatycznego do zarządzania przedsiębiorstwem,
- dalszy rozwój sprzedaży hurtowej,
- wprowadzenie na rynek nowej marki Emitenta, kosmetyków BRUSH UP!, których dystrybucja prowadzona jest stacjonarnie w sieci drogerii Rossmann oraz z wykorzystaniem sklepów internetowych hurtowni kosmetycznych.

7.2.2. OMÓWIENIE PRZYCZYN ZNACZĄCYCH ZMIAN W SPRZEDAŻY NETTO LUB PRZYCHODACH EMITENTA, W SYTUACJI, GDY HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE WYKAZUJĄ TAKIE ZMIANY

dane w tys. zł	2021	2022	2023	IH 2023	IH 2024
Przychody netto ze sprzedaży	36 892	65 326	101 547	47 662	59 195
Przychody netto ze sprzedaży produktów	35 271	59 804	88 401	41 008	47 796
Zmiana stanu produktów	-2 391	1 911	5 290	3 451	7 508
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 012	3 611	7 855	3 203	3 890

zmiana	zmiana 2022/2021		zmiana 2023/2022		zmiana IH 2024/IH 2023	
Przychody netto ze sprzedaży	28 435	77%	36 220	55%	11 532	24%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	24 533	70%	28 597	48%	6 788	17%
Zmiana stanu produktów	4 302	-180%	3 379	177%	4 057	118%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-401	-10%	4 244	118%	687	21%

Źródło: Roczne sprawozdania finansowe Emitenta, które zostały zbadane przez biegłego rewidenta oraz śródroczne informacje finansowe, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta oraz nie zostały poddane przeglądowi biegłego rewidenta.

Przychody ze sprzedaży Emitenta wyniosły w 2021 roku 36.892 tys. zł i dotyczyły głównie sprzedaży produktów. W 2022 roku nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem o 28.435 tys. zł, czyli o 77% do kwoty 65.326 tys. zł. W 2023 roku przychody ze sprzedaży osiągnęły wartość 101.547 tys. zł, co oznacza dynamikę roczną na poziomie 55%.

W okresie 2021-2023 przychody Emitenta ze sprzedaży wzrosły łącznie o 64.655 tys. zł, tj. o 175%, a przyczyny tego wzrostu były następujące:

- rozwój sprzedaży hurtowej produktów Emitenta pod markami Claresa i PALU poprzez rozszerzenie współpracy z Jeronimo Martins Drogerie i Farmacja sp. z o.o. (sprzedaż produktów Spółki w standardzie stacjonarnej szafy kosmetycznej i zwiększenie asortymentu), a także poprzez pozyskanie nowych partnerów w tym kanale zarówno polskich jak i zagranicznych,
- rozwój sprzedaży w kanale private label zarówno w zakresie współpracy z dotychczasowymi partnerami (Jeronimo Martins Polska S.A.) jak i rozpoczęcie współpracy z nowymi podmiotami (LPP S.A., Jeronimo Martins Colombia S.A.S),
- poszerzenie oferty produktów w kategorii manicure/pedicure,

- wprowadzenie na rynek produktów z kategorii kosmetyki do makijażu, co spotkało się z dużym zainteresowaniem klientów.

W I półroczu 2024 przychody ze sprzedaży wyniosły 59.195 tys. zł, co oznacza wzrost rok do roku o 11.532 tys. zł i 24%. Dwucyfrowy wzrost sprzedaży był możliwy dzięki dalszemu rozwojowi sprzedaży hurtowej, zwłaszcza dzięki wprowadzeniu nowej marki kosmetyków do sieci drogerii Rossmann oraz dzięki dalszemu rozwojowi sprzedaży w formule private label.

Pozostałe przychody operacyjne w okresie 2021-2023 i w I półroczu 2024 nie były pozycjami istotnymi dla działalności operacyjnej Emitenta.

8. ZASOBY KAPITAŁOWE

8.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH EMITENTA

Emitent finansuje działalność operacyjną głównie ze środków własnych – poprzez kapitał zakładowy i zakumulowane zyski. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty posiadane przez Spółkę na dzień 30.06.2024 r. wyniosły 8.382 tys. zł.

Emitent posiada wystarczające zasoby kapitałowe, w tym kapitał obrotowy w stosunku do jego obecnych potrzeb i nie powinien mieć problemów z terminowym wywiązywaniem się z wymagalnych zobowiązań w okresie najbliższych 12 miesięcy od Daty Prospektu. Kluczowym źródłem finansowania aktywów Spółki w latach 2021 –2023 były kapitały własne, które na dzień na 31.12.2021 r. stanowiły 68% pasywów, na 31.12.2022 r. stanowiły 65% pasywów, a na dzień 31.12.2023 r. było to 75% pasywów. Na koniec czerwca 2024 roku kapitał własny posiadał udział 74% w sumie bilansowej. Kapitały własne będące głównymi źródłami finansowania Emitenta stanowiły środki finansowe pochodzące przede wszystkim z emisji akcji oraz środki finansowe generowane przez Emitenta w toku działalności, w szczególności wypracowany zysk netto. Pozostałą część finansowania aktywów stanowiły zobowiązania, zarówno długoterminowe jak i krótkoterminowe oraz dotacje ujęte w pozycji rozliczeń międzyokresowych, które na dzień 31.12.2023 r. stanowiły łącznie 25% pasywów, a na dzień 30.06.2024 r. 26% sumy bilansowej. Do istotnych zobowiązań Emitenta można zaliczyć dwa kredyty inwestycyjne udzielone przez mBank w 2021 roku na zakup i rozbudowę nieruchomości znajdującej się w Wołominie. Saldo tych kredytów na dzień 30.06.2024 roku wynosiło 3.237 tys. zł, a termin spłaty kredytu na rozbudowę zakładu to październik 2026, a kredytu na zakup działki to czerwiec 2032 rok. Spółka terminowo reguluje zobowiązania z tytułu udzielonego finansowania, nie przewidując konieczności pozyskania nowych kredytów bankowych czy pożyczek, w związku z czym kapitał własny pozostanie jej głównym źródłem finansowania w najbliższej przyszłości.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje dotyczące źródeł kapitału Emitenta (zarówno krótkoterminowego, jak i długoterminowego).

<i>dane w tys. zł</i>	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
PASYWA	37 153	52 019	72 557	64 833	86 945
A. Kapitał (fundusz) własny	25 124	33 632	54 527	46 928	64 379
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	22 340	22 340	24 011	24 011	24 011
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 002	2 784	12 379	12 379	8 004
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0	22 513
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-229	0	0	0	0
VI. Zysk (strata) netto	2 011	8 508	18 138	10 539	9 852
B. Zobowiązania i rezerwy	12 029	18 387	18 029	17 904	22 566
I. Rezerwy na zobowiązania	22	22	419	0	373
II. Zobowiązania długoterminowe	7 373	7 353	6 532	8 202	6 180
Wobec pozostałych jednostek	7 373	7 353	6 532	8 202	6 180

<i>dane w tys. zł</i>	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024
- kredyty i pożyczki	4 817	3 839	3 250	5 027	2 945
- inne zobowiązania finansowe	2 556	3 514	3 281	3 175	3 235
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 048	9 974	7 697	8 033	12 090
Wobec jednostek powiązanych	2	0	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	4 046	9 974	7 697	8 033	12 090
- kredyty i pożyczki	1 307	946	585	292	292
- inne zobowiązania finansowe	1 194	1 367	306	838	602
- z tytułu dostaw i usług	1 007	5 733	3 258	3 664	6 909
- z tyt. podatków, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow. oraz innych tyt. publicznoprawn.	537	795	2 757	2 604	3 236
- z tytułu wynagrodzeń	0	584	788	632	1 049
- inne	2	548	3	3	2
IV. Rozliczenia międzyokresowe	587	1 038	3 382	1 669	3 923

Źródło: Roczne sprawozdania finansowe Emitenta, które zostały zbadane przez biegłego rewidenta oraz śródroczne informacje finansowe, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta oraz nie zostały poddane przeglądowi biegłego rewidenta.

Ponadto Spółka finansuje swoją działalność z otrzymanych dotacji. W latach 2021-2023 Emitent był beneficjentem 2 dotacji o łącznej wartości 5.147 tys. zł. Dofinansowanie zostało przyznane dla 2 projektów, które dotyczyły budowy nowego zakładu produkującego specjalistyczne dermokosmetyki w Świdniku oraz prac badawczo-rozwojowe nad produktami do pielęgnacji skóry, błon śluzowych i paznokci. Na dzień 31.12.2021 r. dotacje ujęte w pozycji rozliczenia międzyokresowe posiadały wartość 587 tys. zł, na dzień 31.12.2022 r. było to 1.038 tys. zł, a na dzień 31.12.2023 r. pozycja ta wyniosła 3.382 tys. zł. Na koniec czerwca 2024 roku przychody przyszłych okresów z tytułu otrzymanych dotacji dotyczyły wyłącznie inwestycji w budowę zakładu w Świdniku i miały wartość 3.923 tys. zł.

8.2. WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

Poniższa tabela przedstawia dane ze sprawozdania z przepływów pieniężnych, które pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych oraz dane za I półrocze 2024 roku wraz z danymi porównywalnymi.

<i>dane w tys. zł</i>	2021	2022	2023	IH 2023	IH 2024
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ					
I. Zysk (strata) netto	2 011	8 508	18 138	10 539	9 852
II. Korekty razem	10	-1 469	-3 933	-5 479	-6 499
Amortyzacja	981	1 469	2 031	813	1 592
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	15	0	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	97	886	927	566	332
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	8	0	452	457	218
Zmiana stanu rezerw	0	0	397	0	-47
Zmiana stanu zapasów	-253	-7 633	-7 301	-5 342	-7 314
Zmiana stanu należności	-725	-2 524	325	-3 265	-5 185
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji	201	5 926	-1 065	1 334	4 084
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-379	451	123	-46	23
Inne korekty	64	-44	178	5	-202
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 020	7 039	14 205	5 059	3 353

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ					
I. Wpływy	1 219	0	309	0	13
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	5	0	13
Inne wpływy inwestycyjne	1 219	0	304	0	0
II. Wydatki	14 293	4 726	10 588	3 821	1 432
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 966	4 726	1 540	758	1 382
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	7 049	3 063	50
Na aktywa finansowe	100	0	2 000	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	1 227	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 074	-4 726	-10 279	-3 821	-1 420
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ					
I. Wpływy	16 020	0	5 279	2 758	560
Wpływy netto z emisji akcji	11 170	0	2 758	2 758	0
Kredyty i pożyczki	4 850	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	2 521	0	560
II. Wydatki	3 707	3 731	3 204	1 795	1 288
Spląty kredytów i pożyczek	3 610	1 699	589	297	292
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	1 146	1 687	933	664
Odsetki	97	886	927	566	332
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 312	-3 731	2 075	963	-728
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	1 259	-1 418	6 001	2 201	1 205
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 335	2 593	1 176	2 201	1 205
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	2 593	1 176	7 177	1 241	7 177

Źródło: Roczne sprawozdania finansowe Emitenta, które zostały zbadane przez biegłego rewidenta oraz śródroczne informacje finansowe, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta oraz nie zostały poddane przeglądowi biegłego rewidenta.

W latach 2021-2023 wraz z rozwojem działalności i zwiększaniem przychodów ze sprzedaży Spółka generowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej netto, przy czym wartość salda zwiększała się z roku na rok (z wartości 2.020 tys. zł w 2021 roku do 14.205 tys. zł w 2023). W analizowanym okresie saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne, co wynikało głównie z realizacji inwestycji w majątek trwały Emitenta. Przepływy pieniężne z działalności finansowej były dodatnie w 2021 roku, ujemne w 2022 oraz ponownie dodatnie w 2023 roku.

W 2021 roku na poziom salda przepływów z działalności operacyjnej w kwocie 2.020 tys. zł największy wpływ miał wypracowany zysk netto w kwocie 2.011 tys. zł, przy czym wzrost zapasów i należności został skompensowany poprzez amortyzację, która nie stanowi wydatku a jedynie koszt w ujęciu księgowym. W obszarze przepływów z działalności inwestycyjnej w 2021 miała miejsce zapłata zaliczki, a następnie jej zwrot w kwocie około 1.200 tys. zł w związku z odstąpieniem 4MASS od przedwstępnej umowy zakupu nieruchomości w Świdniku. Po stronie wydatków inwestycyjnych nastąpiło nabycie za kwotę 12.966 tys. zł nieruchomości gruntowej w Wołominie wraz z posadowionymi na niej budynkami. Saldo przepływów pieniężnych inwestycyjnych zamknęło się w 2021 roku kwotą -13.074 tys. zł. Zakup nieruchomości w Wołominie został częściowo sfinansowany poprzez dwa kredyty bankowe, co miało wyraz postaci wpływu z tytułu kredytów i pożyczek w 2021 roku o wartości 4.850 tys. zł. Istotnym wpływem w obszarze przepływów finansowych w 2021 roku była emisja akcji, która spowodowała zwiększenie przepływów o 11.170 tys. zł. Po stronie wydatków finansowych głównym zdarzeniem była

spłata pożyczek udzielonych Spółce przez akcjonariuszy o wartości 3.500 tys. zł. Sumarycznie wpływy i wydatki w obszarze działalności finansowej zamknęły się dodatnim saldem 12.312 tys. zł. Łączne przepływy pieniężne w 2021 roku wyniosły 1.259 tys. zł, a środki pieniężne na koniec okresu miały wartość 2.593 tys. zł.

W 2022 roku Spółka wypracowała zysk netto w kwocie 8.508 tys. zł, co w połączeniu ze wzrostem zapasów o 7.633 tys. zł, wzrostem należności (głównie handlowych) o 2.524 tys. zł oraz wzrostem zobowiązań krótkoterminowych innych niż pożyczki, kredyty i obligacje o 5.926 tys. zł (podobnie jak należności dotyczących głównie dostaw i usług), przełożyło się na dodatnie saldo z działalności operacyjnej na poziomie 7.039 tys. zł. Zwiększenie wymienionych pozycji wynikało bezpośrednio z rozwoju sprzedaży Spółki, co miało odzwierciedlenie we wzroście przychodów ze sprzedaży z poziomu 36.892 tys. zł w 2021 do wartości 65.326 tys. zł w 2022 roku. Emitent nie odnotował w 2022 roku wpływów inwestycyjnych, a wydatkiem w tym obszarze były inwestycje na nabycie majątku rzeczowego o wartości 4.726 tys. zł (zakład w Wołominie i Świdniku), co skutkowało ujemnym saldem przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej o takiej samej wartości. Wydatkami z zakresu działalności finansowej w 2022 roku była spłata kredytów i pożyczek w kwocie 1.699 tys. zł, spłata zobowiązań leasingowych w kwocie 1.146 tys. oraz spłata odsetek w kwocie 886 tys. zł. Spółka w analizowanym okresie nie odnotowała wpływów finansowych, a saldo przepływów finansowych na koniec 2022 roku wyniosło -3.731 tys. zł. Łączne przepływy pieniężne w 2022 roku wyniosły -1.418 tys. zł, a saldo środków pieniężnych na dzień 31.12.2022 równe było 1.176 tys. zł.

W 2023 roku saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wyniosło 14.205 tys. zł, co było możliwe głównie dzięki wypracowanym przez Emitenta wynikom – zysk netto za 2023 rok wyniósł 18.138 tys. zł. Najważniejszymi korektami zysku netto była amortyzacja w kwocie 2.031 tys. zł oraz zwiększenie zapasów o 7.301 tys. zł w związku z dalszym rozwojem sprzedaży. Wpływy z działalności inwestycyjnej w 2023 wyniosły 309 tys. zł, natomiast wydatki inwestycyjne w 2023 miały wartość 10.588 tys. zł i składały się na nie zakup nieruchomości w Świdniku w kwocie 7.049 tys. zł, zakup maszyn i urządzeń do nowego zakładu dermokosmetyków w kwocie 1.540 tys. zł oraz zakup akcji w spółce Cosmex o wartości 2.000 tys. zł. Saldo przepływów z działalności inwestycyjnej zamknęło się poziomem -10.279 tys. zł. W 2023 roku Emitent odnotował łączne wpływy finansowe 5.279 tys. zł, które związane były z emisją akcji serii B (wpływ 2.758 tys. zł) i z otrzymaniem płatności części dotacji na zakład w Świdniku (2.521 tys. zł). Wydatki finansowe dotyczyły tak jak w 2022 roku spłaty kredytu, zobowiązań leasingowych oraz odsetek i wyniosły łącznie 3.204 tys. zł. Saldo przepływów pieniężnych netto za 2023 roku posiadało wartość 6.001 tys. zł, natomiast stan gotówki na dzień 31.12.2023 wyniósł 7.177 tys. zł.

W I półroczu 2024 Emitent wraz z rozwojem sprzedaży inwestował swoje środki w kapitał obrotowy, co miało wyraz w istotnym zwiększeniu poziomu zapasów (o 7.314 tys. zł), należności (o 5.185 tys. zł), co przy uwzględnieniu zysku netto na poziomie 9.852 tys. zł i wzrostu zobowiązań o 4.084 tys. zł przełożyło się na dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 3.353 tys. zł. W związku z zakończeniem inwestycji w Świdniku w grudniu 2023 roku, Emitent w okresie I półrocza 2024 nie ponosił już dużych wydatków inwestycyjnych. Ich poziom za analizowany okres wyniósł 1.432 tys. zł, co przy braku istotnych wpływów w tym obszarze przełożyło się na ujemne saldo rzędu 1.420 tys. zł. W związku z zaciągniętymi przez Spółkę zobowiązaniami wydatki finansowe dotyczyły tak jak w poprzednich okresach spłaty kredytu, zobowiązań leasingowych i odsetek, a wpływ finansowy w kwocie 560 tys. zł stanowiła kolejna transza dotacji na zakład w Świdniku. Saldo przepływów finansowych za I półrocze 2024 wyniosło -728 tys. zł, natomiast saldo przepływów pieniężnych netto wyniosło 1.205 tys. zł i przełożyło się na zwiększenie stanu gotówki w porównaniu do końca roku do kwoty 8.382 tys. zł. Wszystkie środki pieniężne i ich ekwiwalenty są dostępne do wykorzystania przez Spółkę. Emitent nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości wykorzystania.

8.3. INFORMACJE NA TEMAT POTRZEB POŻYCZKOWYCH ORAZ STRUKTURY FINANSOWANIA EMITENTA

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka opierała finansowanie swej działalności na kapitałach własnych, pochodzących z podwyższenia kapitału Spółki i wypracowanych zysków, a także w mniejszej części na zaciągniętych kredytach i pożyczkach. Zasoby gotówkowe Emitenta, tj. środki pieniężne i ich ekwiwalenty, na dzień 31.12.2023 r. wyniosły 7.177 tys. zł, a na 30.06.2024 r. 8.382 tys. zł. Emitent nie zamierza zmieniać sposobu finansowania działalności, co

oznacza, iż zamierza korzystać przede wszystkim z zysków generowanych ze sprzedaży lakierów i kosmetyków make-up oraz dermokosmetyków. Na Datę Prospektu, Emitent nie przewiduje w najbliższym horyzoncie czasowym, obejmującym okres 12 miesięcy, pozyskania kapitału zewnętrznego, tj. w postaci długu czy emisji akcji. Niemniej jednak nie można wykluczyć sytuacji, w której możliwość zaangażowania w projekt wpisujący się w strategię Emitenta, o dużym potencjale wzrostu wartości przy uwzględnieniu ryzyka tego projektu, będzie wymagać pozyskania dodatkowego zewnętrznego finansowania.

8.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKICHKOLWIEK OGRANICZEŃ W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY LUB KTÓRE MOGŁY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA

Na Datę Prospektu nie istnieją ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych będących w dyspozycji Emitenta, które miałyby istotny wpływ na jego działalność.

8.5. INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEWIDYWANYCH ŹRÓDEŁ ŚRODKÓW POTRZEBNYCH DO WYWIĄZANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ, O KTÓRYCH MOWA W POZYCJI 5.7.2

Maszyny i urządzenia, które Emitent planuje zakupić w 2024 roku dla zakładów Radomiu i Wołominie będą finansowane ze środków własnych Emitenta oraz kapitałem obcym poprzez umowy leasingowe.

9. OTOCZENIE REGULACYJNE

9.1. OPIS OTOCZENIA REGULACYJNEGO, W KTÓRYM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ I KTÓRE MOŻE MIEĆ NA NIĄ ISTOTNY WPŁYW, WRAZ Z INFORMACJAMI NA TEMAT WSZELKICH ASPEKTÓW POLITYKI RZĄDOWEJ, GOSPODARCZEJ, FISKALNEJ, MONETARNEJ LUB STRATEGII POLITYCZNEJ, LUB CZYNNIKÓW O CHARAKTERZE RZĄDOWYM, GOSPODARCZYM, FISKALNYM, MONETARNYM LUB POLITYCZNYM, KTÓRE MIAŁY LUB KTÓRE MOGŁY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA

Prowadzona przez Emitenta działalność związana z oferowaniem produktów kosmetycznych i wyrobów medycznych skutkuje podleganiem Emitenta wielu przepisom i regulacjom zarówno na poziomie krajowym, jak i unijnym. Informacje zaprezentowane w tej części Prospektu mają charakter ogólny, nie są wyczerpujące i zostały zamieszczone w Prospekcie w celu podsumowania wybranych przepisów prawa regulujących działalność Emitenta i opisują system prawny na Datę Prospektu.

Do istotnych obszarów regulacyjnych wpływających na działalność Emitenta należą uregulowania dotyczące segmentu kosmetycznego, wyrobów medycznych, a także regulacje dotyczące ochrony środowiska oraz własności intelektualnej.

Działalność Emitenta w ramach segmentu kosmetycznego regulują, w szczególności, następujące przepisy prawne:

- 1) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) Nr 1223/2009 z dnia 30 listopada 2009 r. dotyczące produktów kosmetycznych (wersja przekształcona) (Dz.Urz.UE.L 2009 Nr 342, str. 59 ze zm.);
- 2) Rozporządzenie Komisji (UE) nr 655/2013 z dnia 10 lipca 2013 r. określające wspólne kryteria dotyczące uzasadniania oświadczeń stosowanych w związku z produktami kosmetycznym (Dz.Urz.UE.L 2013 Nr 190, str. 31);
- 3) Ustawa z dnia 4 października 2018 r. o produktach kosmetycznych (Dz.U. z 2018 r. poz. 2227 ze zm.).

Rozporządzenie dotyczące produktów kosmetycznych ustanawia zasady, które musi spełniać każdy produkt kosmetyczny udostępniany na rynku na terenie Unii Europejskiej. Zgodnie z rozporządzeniem produkt kosmetyczny udostępniany na rynku powinien być bezpieczny dla zdrowia ludzi w normalnych lub dających się przewidzieć warunkach stosowania, z uwzględnieniem w szczególności:

-
- 1) prezentacji, w tym zgodności z dyrektywą Rady nr 87/357/EWG z dnia 25 czerwca 1987 r. w sprawie zbliżenia ustawodawstw państw członkowskich dotyczących produktów, których wygląd wskazuje na przeznaczenie inne niż rzeczywiste, zagrażających zdrowiu lub bezpieczeństwu konsumentów;
 - 2) oznakowania;
 - 3) instrukcji użycia i usuwania;
 - 4) wszelkich innych wskazówek lub informacji pochodzących od osoby odpowiedzialnej.

Rozporządzenie dotyczące produktów kosmetycznych zawiera definicje kluczowych dla działalności Emitenta pojęć, w szczególności:

- 1) „produkt kosmetyczny” oznacza każdą substancję lub mieszaninę przeznaczoną do kontaktu z zewnętrznymi częściami ciała ludzkiego (naskórkiem, owłosieniem, paznokciami, wargami oraz zewnętrznymi narządami płciowymi) lub z zębami oraz błonami śluzowymi jamy ustnej, którego wyłącznym lub głównym celem jest utrzymywanie ich w czystości, perfumowanie, zmiana ich wyglądu, ochrona, utrzymywanie w dobrej kondycji lub korygowanie zapachu ciała;
- 2) „producent” oznacza każdą osobę fizyczną lub prawną, która wytwarza produkt kosmetyczny lub zleca zaprojektowanie lub wytworzenie produktu i wprowadza ten produkt do obrotu pod własną nazwą lub znakiem towarowym;
- 3) „użytkownik końcowy” oznacza konsumenta albo osobę wykorzystującą dany produkt kosmetyczny w ramach działalności zawodowej;
- 4) „działanie niepożądane” oznacza niekorzystny wpływ na zdrowie ludzkie, będący skutkiem normalnego lub dającego się racjonalnie przewidzieć stosowania produktu kosmetycznego;
- 5) „osoba odpowiedzialna” oznacza:
 - a) w przypadku produktu kosmetycznego wyprodukowanego we Unii Europejskiej, który nie podlega eksportowi i importowi do Unii Europejskiej - producenta produktu kosmetycznego mającego siedzibę na terenie Unii Europejskiej;
 - b) w przypadku produktu kosmetycznego importowanego - importera produktu kosmetycznego;
 - c) w przypadku wprowadzania produktu kosmetycznego do obrotu pod własną nazwą lub znakiem towarowym lub zmiany produktu już wprowadzonego na rynek w sposób mogący mieć wpływ na zgodność z obowiązującymi wymogami-dystrybutora produktu kosmetycznego.

Rozporządzenie dotyczące produktów kosmetycznych wskazuje, że na rynku udostępniane mogą być wyłącznie produkty kosmetyczne, na których pojemnikach i opakowaniach zewnętrznych znajdują się w szczególności następujące, nieusuwalne, łatwe do odczytania i widoczne informacje:

- 1) imię i nazwisko lub zarejestrowana firma oraz adres osoby odpowiedzialnej;
- 2) data, do której dany produkt kosmetyczny, przechowywany w odpowiednich warunkach, zachowuje w pełni swoje pierwotne właściwości;
- 3) szczególne środki ostrożności, których należy przestrzegać podczas stosowania oraz wszelkie inne informacje dotyczące środków ostrożności wymaganych dla produktów kosmetycznych do stosowania profesjonalnego;
- 4) numer partii produktu lub oznaczenia pozwalające na identyfikację produktu kosmetycznego; jeżeli jest to niemożliwe ze względów praktycznych, uwarunkowanych małymi rozmiarami produktu kosmetycznego, informacja ta może być umieszczona tylko na opakowaniu zewnętrznym;
- 5) funkcja produktu kosmetycznego, chyba że jednoznacznie wynika ona z jego prezentacji;
- 6) wykaz składników; informacje te mogą być podane tylko na opakowaniu zewnętrznym; wykaz poprzedzony jest określeniem „ingredients”.

Rozporządzenie Komisji (UE) nr 655/2013 z dnia 10 lipca 2013 r. określające wspólne kryteria dotyczące uzasadniania oświadczeń stosowanych w związku z produktami kosmetycznym zawiera wytyczne dotyczące w zakresie prawidłowego formułowania oświadczeń dotyczących funkcji, składu i działania produktu kosmetycznego. Głównym celem ustanowienia wspólnych kryteriów jest zapewnienie wysokiego poziomu ochrony użytkowników końcowych, w szczególności przed wprowadzającymi w błąd oświadczeniami dotyczącymi produktów kosmetycznych. Do wspólnych kryteriów zalicza się: (a) zgodność z przepisami; (b) prawdziwość udzielanych informacji; (c) dowody; (d) zgodność ze stanem faktycznym; (e) uczciwość; (f) świadome podejmowanie decyzji.

Ustawa o produktach kosmetycznych określa obowiązki podmiotów i właściwość organów w zakresie wykonywania obowiązków i zadań administracyjnych wynikających z rozporządzenia Parlamentu dotyczącego produktów kosmetycznych. Zgodnie z przepisami tej ustawy nadzór nad przestrzeganiem przepisów Ustawy o produktach kosmetycznych oraz przepisów Rozporządzenia dotyczącego produktów kosmetycznych sprawują w zakresie swoich kompetencji organy Państwowej Inspekcji Sanitarnej oraz Inspekcji Handlowej. Ustawa o produktach kosmetycznych zawiera katalog kar pieniężnych za naruszenie przepisów Ustawy o produktach kosmetycznych i Rozporządzenia o produktach kosmetycznych, w tym:

- 1) kara pieniężna w wysokości do 50.000,00 zł za wytwarzania produktu kosmetycznego bez zachowania zasad dobrej praktyki produkcji;
- 2) karę pieniężną w wysokości do 100.000 PLN za wprowadzanie do obrotu produktu kosmetycznego bez spełnienia wymogów dotyczących oceny bezpieczeństwa określonych w Rozporządzeniu dotyczącym produktów kosmetycznych oraz wprowadzanie do obrotu produktu kosmetycznego bez spełnienia wymogów dotyczących dokumentacji produktu, o których mowa w Rozporządzeniu o produktach kosmetycznych.

Kary pieniężne, o których mowa w Ustawie o produktach kosmetycznych nakładane są w drodze decyzji - w zależności od rodzaju naruszenia - przez właściwego państwowego powiatowego inspektora sanitarnego lub wojewódzkiego inspektora Inspekcji Handlowej.

Emitent jest ponadto zobowiązany do przestrzegania przepisów dotyczących bezpieczeństwa produktów. Do najważniejszych przepisów z tego zakresu należą:

- 1) Rozporządzenie (WE) Nr 1907/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18 grudnia 2006 r. w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów (REACH) i utworzenia Europejskiej Agencji Chemikaliów, zmieniające dyrektywę 1999/45/WE oraz uchylające rozporządzenie Rady (EWG) nr 793/93 i rozporządzenie Komisji (WE) nr 1488/94, jak również dyrektywę Rady 76/769/EEG i dyrektywy Komisji 91/155/EEG, 93/67/EEG, 93/105/EEG i 2000/21/WE (Dz. U. UE. L. 2006. 396.1);
- 2) Dyrektywa 2001/95/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 3 grudnia 2001 r. w sprawie ogólnego bezpieczeństwa produktów (Dz. U. UE L z 2002 r., Nr 11, s. 4);
- 3) Ustawa z dnia 12 grudnia 2003 r. o ogólnym bezpieczeństwie produktów (Dz.U. 2003 Nr 229, poz. 2275 ze zm.);
- 4) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) NR 1272/2008 z dnia 16 grudnia 2008 r. w sprawie klasyfikacji, oznakowania i pakowania substancji i mieszanin, zmieniające i uchylające dyrektywy 67/548/EEG i 1999/45/WE oraz zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1907/2006.

Emitent w zakresie odnoszącym się do produkcji wyrobów medycznych podlega w szczególności:

- 1) Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/745 z dnia 5 kwietnia 2017 r. w sprawie wyrobów medycznych, zmiany dyrektywy 2001/83/WE, rozporządzenia (WE) nr 178/2002 i rozporządzenia (WE) nr 1223/2009 oraz uchylenia dyrektyw Rady 90/385/EEG i 93/42/EEG (Dz.Ur.UE.L Nr 117, str. 1); przepisy rozporządzenia obejmują w szczególności zasady wprowadzania do obrotu, udostępniania na rynku lub wprowadzania do używania w Unii Europejskiej wyrobów medycznych stosowanych u ludzi oraz wyposażenia takich wyrobów; przepisy te stosuje się także do prowadzonych w Unii Europejskiej badań klinicznych dotyczących takich wyrobów medycznych i wyposażenia;
- 2) Ustawie z dnia 7 kwietnia 2022 r. o wyrobach medycznych (Dz.U. z 2022 r. poz. 974); ustawa określa:
 - a) obowiązki podmiotów gospodarczych, instytucji zdrowia publicznego, podmiotów wykonujących działalność leczniczą, osób wykonujących zawody medyczne oraz innych podmiotów,
 - b) właściwość, uprawnienia, obowiązki i zadania organów,
 - c) kary administracyjne,
 - d) zasady i tryb prowadzenia badania klinicznego wyrobu medycznego i badania działania wyrobu medycznego do diagnostyki in vitro,
 - e) wysokość i tryb uiszczania opłat.

Zgodnie z postanowieniami Ustawy z dnia 7 kwietnia 2022 r. o wyrobach medycznych reklama wyrobu medycznego kierowana do publicznej wiadomości musi być sformułowana w sposób zrozumiały dla laika. Wymóg ten dotyczy również sformułowań medycznych i naukowych oraz przywoływania w reklamie badań naukowych, opinii, literatury lub opracowań naukowych i innych materiałów

skierowanych do użytkowników innych niż laicy. Reklama wyrobu kierowana do publicznej wiadomości nie może:

- 1) wykorzystywać wizerunku osób wykonujących zawody medyczne lub podających się za takie osoby lub przedstawiać osób prezentujących wyrób w sposób sugerujący, że wykonują taki zawód;
- 2) zawierać bezpośredniego wezwania dzieci do nabycia reklamowanych wyrobów lub do nakłonienia rodziców lub innych osób dorosłych do kupienia im reklamowanych wyrobów;
- 3) dotyczyć wyrobów przeznaczonych do używania przez użytkowników innych niż laicy.

Reklama wyrobu medycznego nie może wprowadzać w błąd co do zasad i warunków konserwacji, okresowej lub doraźnej obsługi serwisowej, aktualizacji oprogramowania, okresowych lub doraźnych przeglądów, regulacji, kalibracji, wzorcowań, sprawdzeń lub kontroli bezpieczeństwa danego rodzaju wyrobów, w tym co do wymagań dotyczących wyposażenia technicznego podmiotów wykonujących te czynności i kwalifikacji zatrudnionych w nich osób.

Emitent podlega również regulacjom w zakresie szeroko pojętej ochrony środowiska. Do regulacji tych należą, w szczególności:

- 1) ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska (Dz.U. Nr 62, poz. 627 ze zm.); ustawa ta określa (1) zasady ustalania: (a) warunków ochrony zasobów środowiska, (b) warunków wprowadzania substancji lub energii do środowiska, (c) kosztów korzystania ze środowiska; (2) obowiązki organów administracji; (3) odpowiedzialność i sankcje;
- 2) ustawa z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (Dz.U. z 2013 r. poz. 21 ze zm.);
- 3) ustawa z dnia 13 czerwca 2013 r. o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi (Dz.U. z 2013 r. poz. 888 ze zm.);
- 4) ustawa z dnia 11 maja 2001 r. o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej (Dz.U. 2001 Nr 63, poz. 639 ze zm.);
- 5) Dyrektywa Rady (91/271/EWG) z dnia 21 maja 1991 r. dotycząca oczyszczania ścieków komunalnych (Dz.U.UE L z dnia 30 maja 1991 r.);
- 6) Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/825 z dnia 28 lutego 2024 r. w sprawie zmiany dyrektyw 2005/29/WE i 2011/83/UE w odniesieniu do wzmocnienia pozycji konsumentów w procesie transformacji ekologicznej poprzez lepszą ochronę przed nieuczciwymi praktykami oraz lepsze informowanie (Tekst mający znaczenie dla EOG).

Zgodnie z przepisami Prawa ochrony środowiska eksploatacja instalacji powodująca wprowadzanie gazów lub pyłów do powietrza, emisję hałasu oraz wytwarzanie pól elektromagnetycznych nie powinna, powodować przekroczenia standardów jakości środowiska poza terenem, do którego prowadzący instalację posiada tytuł prawny lub decyzję ustanawiającą ograniczenie sposobu korzystania z nieruchomości przez udzielenie zezwolenia na zakładanie i przeprowadzenie na tej nieruchomości ciągów drenażowych, przewodów i urządzeń służących do przesyłania lub dystrybucji płynów, pary, gazów i energii elektrycznej oraz urządzeń łączności publicznej i sygnalizacji, a także innych podziemnych, naziemnych lub nadziemnych obiektów i urządzeń technicznych niezbędnych do założenia, przeprowadzenia oraz korzystania z tych przewodów i urządzeń. Prowadzący instalację są w szczególności zobowiązani do zapewnienia jej prawidłowej eksploatacji, polegającej w szczególności na:

- a) stosowaniu paliw, surowców lub materiałów zapewniających ograniczenie ich negatywnego oddziaływania na środowisko,
- b) podejmowaniu odpowiednich działań w przypadku powstania zakłóceń w procesach technologicznych i operacjach technicznych lub w pracy urządzeń ochronnych ograniczających emisję, w celu ograniczenia ich skutków dla środowiska,
- c) podejmowaniu odpowiednich działań niezwłocznie po stwierdzeniu niedotrzymania standardów emisyjnych w celu przywrócenia zgodności z tymi standardami w jak najkrótszym czasie.

W razie naruszenia przez Emitenta przepisów Prawa ochrony środowiska może on podlegać odpowiedzialności cywilnej, karnej i administracyjnej, w szczególności administracyjne kary pieniężne wymierza, w drodze decyzji, wojewódzki inspektor ochrony środowiska za:

- a) przekroczenie określonych w pozwoleniach rodzaju gazów lub pyłów wprowadzanych do powietrza;
- b) naruszenie warunków decyzji zatwierdzającej instrukcję prowadzenia składowiska odpadów albo decyzji określającej miejsce i sposób magazynowania odpadów, wymaganych przepisami ustawy o odpadach, co do rodzaju i sposobów składowania lub magazynowania odpadów;

-
- c) przekroczenie, określonych w decyzji lub pozwoleniu poziomów hałasu.

Wojewódzki inspektor ochrony środowiska może wstrzymać, w drodze decyzji, użytkowanie instalacji w razie: (1) wprowadzania przez podmiot korzystający ze środowiska substancji lub energii do środowiska bez wymaganego pozwolenia lub z naruszeniem jego warunków, (2) naruszania przez podmiot korzystający ze środowiska warunków decyzji określającej wymagania dotyczące funkcjonowania instalacji wymagającej zgłoszenia, (3) niezgłoszenia instalacji przez podmiot korzystający ze środowiska lub eksploatacji instalacji niezgodnie z informacją zawartą w zgłoszeniu.

Emitent podlega również regulacji Ustawy o odpadach, która określa środki służące ochronie środowiska, życia i zdrowia ludzi przez zapobieganie powstawaniu odpadów i zmniejszenie ich ilości oraz negatywnego wpływu wytwarzania odpadów i gospodarowania nimi, a także przez zmniejszenie całkowitego wpływu użytkowania zasobów oraz poprawę efektywności takiego użytkowania, w celu przejścia na gospodarkę o obiegu zamkniętym. Ustawa o odpadach wprowadza hierarchię sposobów postępowania z odpadami:

- 1) zapobieganie powstawaniu odpadów;
- 2) przygotowywanie do ponownego użycia;
- 3) recykling;
- 4) inne procesy odzysku;
- 5) unieszkodliwianie.

Zgodnie z Ustawą o odpadach, odpady klasyfikuje się przez ich zaliczenie do odpowiedniej grupy, podgrupy i rodzaju odpadów, uwzględniając (1) źródło ich powstawania; (2) właściwości powodujące, że odpady są odpadami niebezpiecznymi, (3) składniki odpadów, dla których przekroczenie wartości granicznych stężeń substancji niebezpiecznych może powodować, że odpady są odpadami niebezpiecznymi.

Odpady, z uwzględnieniem hierarchii sposobów postępowania z odpadami, w pierwszej kolejności poddaje się przetwarzaniu w miejscu ich powstania. Odpady, które nie mogą być przetworzone w miejscu ich powstania, przekazuje się, uwzględniając hierarchię sposobów postępowania z odpadami oraz najlepszą dostępną technikę lub technologię, do najbliższych położonych miejsc, w których mogą być przetworzone.

Ustawa o gospodarce opakowaniami jest kolejnym aktem prawnym, któremu podlega Emitent. W szczególności ustawa ta określa: (1) wymagania, jakim powinny odpowiadać opakowania wprowadzane do obrotu, (2) zasady postępowania z opakowaniami oraz odpadami opakowaniowymi, (3) zasady ustalania i pobierania opłaty produktowej oraz opłaty recyklingowej.

Emitent jako wprowadzający opakowania jest zobowiązany w szczególności:

- 1) ograniczać ilość i negatywne oddziaływanie na środowisko substancji stosowanych do wytwarzania opakowań oraz wytwarzanych odpadów opakowaniowych;
- 2) ograniczać ilość i negatywne oddziaływanie na środowisko substancji stosowanych do wytwarzania opakowań oraz wytwarzanych odpadów opakowaniowych w taki sposób, aby objętość i masa opakowań były ograniczone do niezbędnego minimum wymaganego do spełnienia funkcji opakowania, oraz zapewnienia poziomu bezpieczeństwa produktowi, biorąc pod uwagę oczekiwania użytkownika;
- 3) wprowadzać do obrotu opakowania projektowane i wykonane w sposób umożliwiający ich wielokrotne użycie i późniejszy recykling albo przynajmniej ich recykling, jeżeli nie jest możliwe ich wielokrotne użycie, albo inną niż recykling formę ich odzysku, jeżeli nie jest możliwy ich recykling.

Ustawa o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami określa w szczególności obowiązki przedsiębiorców wprowadzających do obrotu produkty, zasady postępowania z odpadami powstałymi z produktów, zasady ustalania i pobierania opłaty produktowej oraz środki służące ochronie środowiska i ochronie życia ludzi przez zapobieganie niekorzystnemu wpływowi niektórych produktów z tworzyw sztucznych, w szczególności na środowisko wodne i zdrowie człowieka, oraz zmniejszanie tego wpływu.

Zgodnie z postanowieniami Ustawy o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami przedsiębiorca jest obowiązany do zapewnienia odzysku, a w szczególności recyklingu, odpadów takiego samego rodzaju jak odpady powstałe z produktów wymienionych w załączniku nr 4a do ustawy wprowadzonych przez niego do obrotu. Przedsiębiorca jest obowiązany

osiągnąć poziom odzysku i recyklingu odpadów powstałych z produktów co najmniej w wysokości określonej w ustawie. Przedsiębiorca jest obowiązany do prowadzenia dodatkowej ewidencji, obejmującej informacje o masie wprowadzonych do obrotu produktów, z podziałem na poszczególne ich rodzaje.

Emitent podlega szeregu regulacjom dotyczącym prawa własności intelektualnej, w szczególności z uwagi na udzielone patenty oraz prawa ochronne na znaki towarowe.

Głównymi aktami prawnymi regulującymi sprawy dotyczące ochrony prawnej znaków towarowych są:

- 1) Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. Prawo własności przemysłowej (Dz.U. 2001 Nr 49, poz. 508 ze zm.);
- 2) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1001 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie znaku towarowego Unii Europejskiej (Dz. U. UE L 154/1 z 16 czerwca 2017 r.).

Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej jest centralnym organem administracji rządowej właściwym w zakresie spraw związanych z rozpatrywaniem podań o udzielenie prawa do znaku towarowego. Przyjmuje on i bada zgłoszenia dotyczące znaków towarowych, 2) orzeka w sprawach udzielania praw ochronnych na znak towarowy, 3) rozstrzyga spory w postępowaniach sprzeciwowych oraz spornych dot. znaków towarowych. Zgodnie z Prawem własności przemysłowej znakiem towarowym może być każde oznaczenie umożliwiające odróżnienie towarów jednego przedsiębiorstwa od towarów innego przedsiębiorstwa oraz możliwe do przedstawienia w rejestrze znaków towarowych w sposób pozwalający na ustalenie jednoznacznego i dokładnego przedmiotu udzielonej ochrony. Znakiem towarowym może być w szczególności wyraz, włącznie z nazwiskiem, rysunek, litera, cyfra, kolor, forma przestrzenna, w tym kształt towaru lub opakowania, a także dźwięk. Znak towarowy zarejestrowany w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej zapewnia ochronę na terenie całej Polski.

Czas trwania prawa ochronnego na znak towarowy wynosi 10 lat od daty zgłoszenia znaku towarowego w Urzędzie Patentowym. Prawo ochronne na znak towarowy przedłuża się o dalsze 10 lat ochrony, o ile uiszczona zostanie opłata za dalszy okres ochrony.

W celu ochrony marek Emitenta na terenie Unii Europejskiej, Spółka przeprowadziła procedurę rejestracji wielu unijnych znaków towarowych. Za rejestrację unijnych znaków towarowych odpowiada Urząd Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej (EUIPO) z siedzibą w Alicante. Rejestracja, dokonana w jednym z urzędowych języków Unii Europejskiej, zapewnia właścicielowi wyłączne prawo we wszystkich obecnych i przyszłych państwach członkowskich Unii Europejskiej. Unijny znak towarowy ma charakter jednolity i wywołuje jednakowe skutki prawne w całej Unii Europejskiej.

Zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie znaku towarowego unijny znak towarowy może składać się z jakichkolwiek oznaczeń, w szczególności z wyrazów, włącznie z nazwiskami, lub rysunków, liter, cyfr, kolorów, kształtu towarów lub ich opakowań lub dźwięków, pod warunkiem że oznaczenia takie umożliwiają:

- a) odróżnianie towarów lub usług jednego przedsiębiorstwa od towarów lub usług innych przedsiębiorstw; oraz
- b) przedstawienie ich w rejestrze unijnych znaków towarowych w sposób pozwalający właściwym organom i odbiorcom na ustalenie jednoznacznego i dokładnego przedmiotu ochrony udzielonej właścicielowi tego znaku towarowego.

Unijny znak towarowy rejestrowany jest na okres 10 lat od daty dokonania zgłoszenia. Rejestracja może być przedłużona na kolejne okresy dziesięcioletnie.

Działalność Emitenta opiera się na tworzeniu unikatowych i specjalistycznych kompozycji kosmetycznych i preparatów. W celu ochrony tak opracowanych formuł Emitent występuje o udzielenie patentów na wynalazki na podstawie przepisów prawa własności przemysłowej. W sprawach, o udzielenie patenty na wynalazki, właściwy jest Urząd Patentowy. Wydanie decyzji o udzieleniu patentu na wynalazek następuje po sprawdzeniu przez Urząd Patentowy, w ustalonym zakresie, czy są spełnione warunki wymagane do uzyskania patentu. Zgodnie z Prawem własności przemysłowej patenty są udzielane - bez względu na dziedzinę techniki - na wynalazki, które są nowe, posiadają poziom wynalazczy i nadają się do przemysłowego stosowania. Przez uzyskanie patentu nabywa się prawo wyłącznego korzystania z wynalazku w sposób zarobkowy lub zawodowy na całym obszarze Rzeczypospolitej Polskiej. Czas trwania patentu wynosi 20 lat od daty dokonania zgłoszenia wynalazku w Urzędzie Patentowym.

10. INFORMACJE O TENDENCJACH

10.1. OPIS WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN

Niniejsza część Prospektu zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości i szacunki, które opierają się na założeniach i osądach uznanych przez Spółkę za racjonalne oraz są obciążone szeregiem niepewności i zdarzeń warunkowych dotyczących działalności gospodarczej i operacyjnej oraz uwarunkowań ekonomicznych i konkurencyjnych, z których wiele jest poza kontrolą Spółki, a także na założeniach, co do przyszłych decyzji biznesowych, które mogą ulec zmianie. Nie ma żadnej pewności, że działalność i wyniki Emitenta będą zgodne z przedstawionymi stwierdzeniami i szacunkami. W związku z tym, Emitent nie może zapewnić, że te stwierdzenia i oszacowania zostaną zrealizowane. Przedstawione stwierdzenia i oszacowania mogą znacząco odbiegać od faktycznych wyników. Przyszli inwestorzy nie powinni nadmiernie polegać na takich informacjach.

10.1.1. OPIS NAJISTOTNIEJSZYCH OSTATNIO WYSTĘPUJĄCYCH TENDENCJI W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY ZA OKRES OD KOŃCA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO

Tendencje w produkcji i sprzedaży

W okresie od końca grudnia 2023 roku do Daty Prospektu Emitent odnotowuje wzrostową tendencję produkcji i sprzedaży. Głównym powodem wzrostu wartości przychodów ze sprzedaży jest dalsze zwiększanie skali prowadzonej przez Emitenta działalności, w tym rozwój sprzedaży kosmetyków make-up, co przekłada się na coraz większy udział tej grupy produktowej w przychodach Spółki.

Tendencje w zapasach

W okresie od końca grudnia 2023 roku do 30.06.2024 widoczny był istotny wzrost zapasów. Wartość zapasów na koniec I półrocza 2024 wyniosła 35.617 tys. zł, co oznacza wzrost o 7.314 tys. zł i 26% względem stanu na koniec 2023 roku. Zwiększenie poziomu zapasów spowodowane było ciągłym rozwojem sprzedaży, a także wprowadzeniem na rynek nowej marki kosmetyków do makijażu BRUSH UP! Rozpoczęcie współpracy z kolejną ogólnopolską siecią drogerii (Rossmann) wiosną 2024 przełożyło się na konieczność wyprodukowania większej ilości asortymentu lakierów i kosmetyków do makijażu, które dystrybuowane były następnie do placówek w całym kraju. W kolejnych okresach zdaniem Emitenta nastąpi unormowanie stanu zapasów.

Tendencje w kosztach działalności operacyjnej

W okresie od końca grudnia 2023 roku do Daty Prospektu Emitent nie odnotowuje istotnych zmian kosztów z działalności operacyjnej.

Tendencje w cenach sprzedaży

W okresie od końca grudnia 2023 roku do Daty Prospektu Emitent nie dokonywał zasadniczych zmian w zakresie cen oferowanych produktów, towarów i materiałów, które w ocenie Emitenta mogłyby mieć istotny wpływ na rentowność w dłuższej perspektywie.

10.1.2. OPIS WSZELKICH ZNACZĄCYCH ZMIAN WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY ZA OKRES OD KOŃCA OSTATNIEGO OKRESU OBROTOWEGO, W ODNIESIENIU DO KTÓREGO OPUBLIKOWANO INFORMACJE FINANSOWE, DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO LUB ODPOWIEDNIE OŚWIADCZENIE STWIERDZAJĄCE BRAK TEGO RODZAJU ZMIAN

Emitent oświadcza, że w okresie od 31.12.2023 roku do Daty Prospektu nie nastąpiła znacząca zmiana w działalności Emitenta, który realizuje projekty zgodnie z przyjętą strategią.

10.2. INFORMACJE NA TEMAT JAKICHKOLWIEK ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻAŁA, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIENSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W CIĄGU BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

Poza czynnikami opisanymi powyżej oraz w punkcie Otoczenie regulacyjne Spółka nie identyfikuje innych tendencji, elementów niepewnych, żądań i zobowiązań lub zdarzeń, które mogłyby mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta do końca 2024 roku.

11. PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW

11.1. PROGNOZA ZYSKÓW LUB OSZACOWANIE ZYSKÓW

Emitent nie podawał do publicznej wiadomości prognoz ani wyników szacunkowych. Zarząd Emitenta postanowił również nie zamieszczać w Prospekcie prognoz ani wyników szacunkowych.

11.2. PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW

Emitent nie podawał do publicznej wiadomości prognoz ani wyników szacunkowych. Zarząd Emitenta postanowił również nie zamieszczać w Prospekcie prognoz ani wyników szacunkowych.

11.3. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW

Emitent nie podawał do publicznej wiadomości prognoz ani wyników szacunkowych. Zarząd Emitenta postanowił również nie zamieszczać w Prospekcie prognoz ani wyników szacunkowych.

12. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBŁA

Zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych organami Emitenta jest Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie. Organem pełniącym funkcje zarządcze jest Zarząd Emitenta, którego zadaniem jest prowadzenie spraw i reprezentowanie Spółki. Natomiast organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza, która sprawuje stały nadzór nad działalnością Emitenta we wszystkich dziedzinach jego działalności.

12.1. DANE NA TEMAT OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORCZYCH

12.1.1. ORGAN ZARZĄDZAJĄCY

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd.

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach, niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa, należących do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki składa się z nie mniej niż jednego członka. W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu lub Członkowie Zarządu powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest każdy członek zarządu samodzielnie. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa 4 lata. Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie w skład Zarządu na następne kadencje. Zasady wynagrodzenia Członków Zarządu są ustalane przez Radę Nadzorczą.

W dniu 24 sierpnia 2023 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie wyboru Członków Zarządu na nową kadencję. Rada Nadzorcza powierzyła Joannie Kasperskiej pełnienie funkcji Prezesa Zarządu, Sławomirowi Lutkowi i Bolesławowi Porolniczakowi – funkcję Członków Zarządu. Aktualna

kadencja Członków Zarządu upływa w dniu 31 grudnia 2027 r., z tym, że mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu, tj. za 2027 r.

Uchwałą nr 1/04/2024 z dnia 30 kwietnia 2024 roku Zarząd Emitenta uchwalił Regulamin Zarządu, który szczegółowo określa zasady organizacji i sposób działania Zarządu. Regulamin ten został zatwierdzony uchwałą nr 1/05/2024 przez Radę Nadzorczą w dniu 7 maja 2024 roku.

Członkowie Zarządu

Na Datę Prospektu w skład Zarządu wchodzi:

1. Joanna Kasperska – Prezes Zarządu
2. Sławomir Lutek – Członek Zarządu
3. Bolesław Porolniczak – Członek Zarządu

Poniżej przedstawiono krótki opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego Członków Zarządu.

Joanna Kasperska – Prezes Zarządu

Joanna Kasperska posiada wyższe wykształcenie zdobyte na Uniwersytecie im. Adama Mickiewicza w Poznaniu (Wydział Chemii, Specjalizacja: Chemia kosmetyczna). Ma doświadczenie w organizacji i koordynacji działalności przedsiębiorstw, w tym w zarządzaniu pracą działów badawczo-rozwojowych oraz nadzorowania inwestycji technologicznych od podstaw.

Poniżej zostały wskazane firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Joanna Kasperska była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem (w przypadku spółek publicznych – posiadającym co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym), w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu.

Nazwa spółki	Pełniona funkcja	Czy pełni obecnie funkcję
4MASS S.A.	Prezes Zarządu znaczący akcjonariusz prokurent	TAK jako: - Prezes Zarządu - znaczący akcjonariusz NIE jako: - prokurent
Bridge Solutions Hub S.A.	przewodnicząca rady nadzorczej	NIE
Cosmex S.A.	członek rady nadzorczej	NIE
Polymer Group sp. z o. o.	wspólnik, prezes zarządu	NIE
Polymer Group sp. z o. o. sp.k.	komandytariusz	NIE
TM LABS sp. z o. o. w likwidacji	prokurent	NIE

Źródło: Emitent

TM LABS sp. z o. o. w likwidacji zaprzestała prowadzenia działalności gospodarczej w związku z czym dnia 17 listopada 2023 r. podjęta została uchwała o jej likwidacji.

Joanna Kasperska, poza podmiotem wskazanym wyżej, w okresie ostatnich 5 lat nie pełniła funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych lub była współnikiem w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub przejęcia zarządu, jak również nie pełniła funkcji w podmiotach, w których toczyła się restrukturyzacja, lub w których został ustanowiony zarząd komisaryczny.

Joanna Kasperska w okresie ostatnich 5 lat nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 k.s.h., ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, jak również za przestępstwa wskazane w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub Ustawie z dnia 26.10.2000 r. o giełdach towarowych.

Joanna Kasperska w okresie ostatnich 5 lat nie została pozbawiona przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Joanna Kasperska nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Joanna Kasperska nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisana do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Sławomir Lutek – Członek Zarządu

Sławomir Lutek uzyskał tytuł magistra na Uniwersytecie Technologiczno-Humanistycznym w Radomiu. Od ponad 20 lat związany jest z branżą kosmetyczną. Był odpowiedzialny za tworzenie strategii rozwoju i sprzedaży w dużych koncernach m.in. Bell. Posiada doświadczenie w marketingu i reklamie. Stworzył i poprowadził z pełnym sukcesem markę Claresa oraz kreuje nowe marki Emitenta. Sławomir Lutek posiada szerokie doświadczenie z zakresu marketingu i sprzedaży oraz posiada duże doświadczenie inwestycyjne.

Poniżej zostały wskazane firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Sławomir Lutek był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem (w przypadku spółek publicznych – posiadającym co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym), w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu.

Nazwa spółki	Pełniona funkcja	Czy pełni obecnie funkcję
4MASS S.A.	Członek Zarządu	TAK
Bridge Media sp. z o. o.	prezes zarządu znaczący współnik	TAK jako: - prezes zarządu NIE jako: - znaczący współnik
Bridge Solutions Hub S.A.	prokurent prezes zarządu	NIE
Express Service sp. z o.o.	znaczący współnik	NIE
Inspiracja Edukacja S.A.	członek rady nadzorczej	NIE
Softes S.A.	członek rady nadzorczej	NIE
TM LABS sp. z o. o. w likwidacji	prezes zarządu członek zarządu	NIE
Vithea sp. z o. o.	wiceprezes zarządu	TAK

Źródło: Emitent

TM LABS sp. z o. o. w likwidacji zaprzestała prowadzenia działalności gospodarczej w związku z czym dnia 17 listopada 2023 r. podjęta została uchwała o jej likwidacji.

Sławomir Lutek, poza podmiotem wskazanym wyżej, w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych lub była współnikiem w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub przejęcia zarządu, jak również nie pełniła funkcji w podmiotach, w których toczyła się restrukturyzacja, lub w których został ustanowiony zarząd komisaryczny.

Sławomir Lutek w okresie ostatnich 5 lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 k.s.h., ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, jak również za przestępstwa wskazane w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub Ustawie z dnia 26.10.2000 r. o giełdach towarowych.

Sławomir Lutek w okresie ostatnich 5 lat nie został pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Sławomir Lutek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Sławomir Lutek nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisana do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Bolesław Porolniczak – Członek Zarządu

Bolesław Porolniczak posiada wyższe wykształcenie magisterskie zdobyte w Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie (Zarządzanie i marketing, Specjalizacja: Przedsiębiorczość), a także ukończone studia podyplomowe MBA na tejże uczelni. Od 17 lat zajmuje się zarządzaniem projektami i doradztwem w zakresie planów finansowych i zarządzania finansami przedsiębiorstw.

Poniżej zostały wskazane firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Bolesław Porolniczak był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem (w przypadku spółek publicznych – posiadającym co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym), w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu

Nazwa spółki	Pełniona funkcja	Czy pełni obecnie funkcję
4MASS S.A.	Członek Zarządu prokurent	TAK jako: - Członek Zarządu NIE jako: - prokurent
Bridge Solutions Hub S.A.	członek rady nadzorczej	NIE
Broad Gate S.A.	prokurent	NIE
PF Construction sp. z o.o.	znaczący współnik	NIE
PF Construction sp. z o. o. sp. k. w likwidacji	komandytariusz	TAK
POL-MOT Auto S.A.	prokurent	NIE
POR-Inwest sp. z o. o.	znaczący współnik	TAK
Sunway Network S.A.	członek rady nadzorczej	NIE
TM LABS sp. z o. o. w likwidacji	prokurent	NIE

Źródło: Emitent

TM LABS sp. z o. o. w likwidacji zaprzestała prowadzenia działalności gospodarczej w związku z czym dnia 17 listopada 2023 r. podjęta została uchwała o jej likwidacji.

PF Construction sp. z o. o. sp. k. w likwidacji zaprzestała prowadzenia działalności gospodarczej w związku z czym dnia 27 maja 2021 r. podjęta została uchwała o jej likwidacji

Bolesław Porolniczak, poza podmiotami wskazanymi wyżej, w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych lub była współnikiem w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub przejęcia zarządu, jak również nie pełniła funkcji w podmiotach, w których toczyła się restrukturyzacja, lub w których został ustanowiony zarząd komisyjny.

Bolesław Porolniczak w okresie ostatnich 5 lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 k.s.h., ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, jak również

za przestępstwa wskazane w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub Ustawie z dnia 26.10.2000 r. o giełdach towarowych.

Bolesław Porolniczak w okresie ostatnich 5 lat nie został pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Bolesław Porolniczak nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Bolesław Porolniczak nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisana do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

12.1.2. ORGAN NADZORCZY

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Rada Nadzorcza składa się z 6 (sześciu) członków. Z zastrzeżeniem postanowień §20 ust. 2a-2d, Statutu członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Zgodnie z §20 ust. 2a Statutu akcjonariuszowi Sławomirowi Lutkowi przysługuje prawo powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej, tak długo jak akcjonariusz ten jest akcjonariuszem posiadającym co najmniej jedną akcję Spółki. Zgodnie z §20 ust. 2b Statutu akcjonariuszowi Joannie Beacie Kasperskiej przysługuje prawo powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej, tak długo jak akcjonariusz ten jest akcjonariuszem posiadającym co najmniej jedną akcję Spółki. Zgodnie z §20 ust. 2c Statutu tak długo jak akcjonariuszom uprawnionym, o których mowa w §20 ust. 2a i 2b Statutu przysługują wskazane w tych ustępach uprawnienia, członek Rady Nadzorczej powoływany przez danego akcjonariusza uprawnionego może być odwołany jedynie przez akcjonariusza uprawnionego, który go powołał. Zgodnie z §20 ust. 2d Statutu w ramach uprawnień osobistych, o których mowa w §20 ust. 2a i 2b Statutu, członek Rady Nadzorczej powoływany i odwoływany jest w drodze pisemnego oświadczenia, które jest skuteczne od daty złożenia takiego oświadczenia Zarządowi Spółki na adres siedziby Spółki. Jeżeli akcjonariusz uprawniony, o którym mowa w §20 ust. 2a i 2b Statutu nie powoła członka Rady Nadzorczej w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia wygaśnięcia mandatu powołanego przez niego członka Rady Nadzorczej, członka Rady Nadzorczej który nie został powołany zgodnie z §20 ust. 2a-2c Statutu, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. W sytuacji opisanej w zdaniu poprzednim, w razie najbliższego wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej z jakiegokolwiek powodu, uprawnienie do powołania członka Rady Nadzorczej przysługuje akcjonariuszowi uprawnionemu, który nie skorzystał z uprawnienia osobistego, o którym mowa wyżej. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany §20 ust. 1 Statutu, określającego liczbę osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki, wymaga większości 70% (siedemdziesiąt procent) ogólnej liczby głosów w Spółce. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany §20 ust. 2a-2d Statutu, wymaga zgody akcjonariuszy uprawnionych, o których mowa w §20 ust. 2a i 2b Statutu, wyrażonej w drodze oświadczenia złożonego w formie pisemnej pod rygorem nieważności w trakcie obrad Walnego Zgromadzenia, Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia.

W dniu 12 grudnia 2023 r. akcjonariusze Emitenta posiadający osobiste uprawnienia do powoływania po dwie osoby do składu Rady Nadzorczej Emitenta określone w §20 ust. 2a-2d Statutu Spółki: Joanna Kasperska oraz Sławomir Lutek, złożyli oświadczenia w przedmiocie skorzystania z ww. uprawnień ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2024 r., wskutek czego: na mocy oświadczenia Joanny Kasperskiej do składu Rady Nadzorczej Emitenta na nową kadencję od dnia 1 stycznia 2024 r. powołany został Maciej Kasperski oraz Jacek Reich, oraz na mocy oświadczenia Sławomira Lutka do składu Rady Nadzorczej Emitenta na nową kadencję od dnia 1 stycznia 2024 r. powołany został Janusz Lutek oraz Agnieszka Nowicka.

Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 (pięć) lat. Aktualna kadencja Rady Nadzorczej upływa 31 grudnia 2028 r. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W sytuacji, gdy skład Rady Nadzorczej uległ zmniejszeniu poniżej sześciu członków, na miejsce członków Rady Nadzorczej, których mandat wygaś w czasie trwania kadencji Rady, Rada Nadzorcza powołuje inne osoby (kooptacja), z zastrzeżeniem, iż Rada Nadzorcza nie może dokonać kooptacji w przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej który został powołany zgodnie z §20 ust. 2a-2c Statutu. Powołanie członków Rady Nadzorczej w drodze kooptacji w czasie trwania wspólnej kadencji Rady wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W razie odmowy zatwierdzenia któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej powołanych w drodze kooptacji w czasie trwania wspólnej kadencji, Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego składu Przewodniczącego, który przewodniczy posiedzeniom Rady Nadzorczej i kieruje jej pracami. Rada Nadzorcza może wybrać ze swego składu osoby pełniące inne funkcje w Radzie Nadzorczej. Rada Nadzorcza może odwołać wybór dokonany w oparciu o poprzedzające zdania.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza uchwałą nr 2/12/2023 z dnia 11.12.2023 roku uchwaliła Regulamin, który szczegółowo określa zasady organizacji i sposób działania Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

1. Janusz Lutek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Jacek Reich - Członek Rady Nadzorczej
3. Maciej Kasperski – Członek Rady Nadzorczej
4. Paweł Sobkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
5. Agnieszka Nowicka - Członek Rady Nadzorczej
6. Artur Piechocki - Członek Rady Nadzorczej

Poniżej przedstawiono krótki opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego Członków Rady Nadzorczej.

Janusz Lutek – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Janusz Lutek posiada wykształcenie wyższe – ukończył Uniwersytet Marii Curie- Skłodowskiej w Lublinie na Wydziale Prawa i Administracji (na kierunku „Administracja”). Posiada wieloletnie doświadczenie z zakresu marketingu i sprzedaży. Od ponad 15 lat współwłaściciel i dyrektor ds. mediów Domu Mediowego Different Media.

Przebieg kariery zawodowej:

- Key Account Manager - US West Polska Sp. z o. o.
- Kierownik sprzedaży - Eniro Polska Sp. z o. o.
- Menadżer sprzedaży - ProfMetKol Sp. J.
- Dyrektor Sprzedaży - SCH NET Sp. z o. o.
- Członek Zarządu i Dyrektor ds. Mediów Different Media sp. z o. o.

Janusz Lutek posiada ponad 15 letnie doświadczenie w zakresie współpracy w zakresie marketingowym i sprzedażowym z firmami z branży kosmetycznej i szeroko rozumianej branży „beauty”.

Janusz Lutek na podstawie uchwały nr 1/01/2024 w dniu 12 stycznia 2024 roku został wybrany przez Członków Rady Nadzorczej na Przewodniczącego Rady Nadzorczej nowej kadencji.

Poniżej zostały wskazane firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Janusz Lutek był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem (w przypadku spółek publicznych – posiadającym co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym), w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu.

Nazwa spółki	Pełniona funkcja	Czy pełni obecnie funkcję
4MASS S.A.	Członek Rady Nadzorczej	TAK
Bridge Solutions Hub S.A.	członek rady nadzorczej	TAK
Different Media sp. z o. o.	wspólnik	TAK
	członek zarządu	TAK

Źródło: Emitent

Janusz Lutek w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych lub była wspólnikiem w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub przejęcia zarządu, jak również nie pełnił funkcji w podmiotach, w których toczyła się restrukturyzacja, lub w których został ustanowiony zarząd komisaryczny.

Janusz Lutek w okresie ostatnich 5 lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 k.s.h., ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, jak również za przestępstwa wskazane w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub Ustawie z dnia 26.10.2000 r. o giełdach towarowych.

Janusz Lutek w okresie ostatnich 5 lat nie został pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Janusz Lutek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Janusz Lutek nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.

Jacek Reich - Członek Rady Nadzorczej

Jacek Reich ukończył studia wyższe o specjalizacji Ekonomia Rolnictwa na Akademii Rolniczej w Poznaniu z tytułem magistra inżyniera. Pan Jacek Reich posiada uprawnienia do przeprowadzania audytów wewnętrznych dokumentacji HACCP oraz specyfikacji według wymagań normy IFS w. 6.1 i w.7.0 – certyfikat nr H07/BV/19/1452 z dnia 02.10.2019 roku wystawiony przez Bureau Veritas. Pan Jacek Reich z racji wykształcenia posiada wiedzę z zakresu chemii organicznej, chemii nieorganicznej, biochemii oraz ekonomii. Pan Jacek Reich posiada również ponad 20-letnie doświadczenie zawodowe na różnych stanowiskach kierowniczych.

Poniżej zostały wskazane firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Jacek Reich był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem (w przypadku spółek publicznych – posiadającym co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym), w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu.

Nazwa spółki	Pełniona funkcja	Czy pełni obecnie funkcję
--------------	------------------	---------------------------

4MASS S.A.	Członek Rady Nadzorczej	TAK
------------	-------------------------	-----

Źródło: Emitent

Jacek Reich okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych lub był wspólnikiem w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub przejęcia zarządu, jak również nie pełnił funkcji w podmiotach, w których toczyła się restrukturyzacja, lub w których został ustanowiony zarząd komisaryczny.

Jacek Reich w okresie ostatnich 5 lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 k.s.h., ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, jak również za przestępstwa wskazane w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub Ustawie z dnia 26.10.2000 r. o giełdach towarowych.

Jacek Reich w okresie ostatnich 5 lat nie został pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Jacek Reich nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Jacek Reich nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.

Maciej Kasperski – Członek Rady Nadzorczej

Maciej Kasperski jest doktorem nauk fizycznych. Posiada duże doświadczenie w symulowaniu procesów złożonych metodami numerycznymi, w szczególności stosowania modeli fizycznych do opisu zjawisk społecznych.

Poniżej zostały wskazane firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Maciej Kasperski był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem (w przypadku spółek publicznych – posiadającym co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym), w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu.

Nazwa spółki	Pełniona funkcja	Czy pełni obecnie funkcję
4MASS S.A.	Członek Rady Nadzorczej	TAK

Źródło: Emitent

Maciej Kasperki okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych lub był wspólnikiem w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub przejęcia zarządu, jak również nie pełnił funkcji w podmiotach, w których toczyła się restrukturyzacja, lub w których został ustanowiony zarząd komisaryczny.

Maciej Kasperki w okresie ostatnich 5 lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 k.s.h., ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, jak również za przestępstwa wskazane w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub Ustawie z dnia 26.10.2000 r. o giełdach towarowych.

Maciej Kasperki w okresie ostatnich 5 lat nie został pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Maciej Kasperki nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Maciej Kasperki nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Paweł Sobkiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Paweł Sobkiewicz posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne, jest absolwentem Wyższej Szkoły Ubezpieczeń i Bankowości w Warszawie, studiował także na Wydziale Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego. Ukończył również studia Executive MBA na Collegium Humanum oraz studium dla kandydatów na doradców inwestycyjnych w zakresie obrotu papierami wartościowymi. Posiada Certyfikat Autoryzowanego Doradcy nr 100/2011 wydany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Paweł Sobkiewicz był Członkiem Fundacji Polski Instytut Dyrektorów w latach 2011-2015 oraz ThinkTank Society w latach 2014-2019 roku. W latach 2015-2020 był członkiem Rady Autoryzowanych Doradców – komitetu doradczego przy Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

1995 - 2000 Dom Maklerski BGK S.A., Kierownik Działu Emisji Papierów Wartościowych

2000 - 2001 KFD Paola Sp. z o.o. w Szczecinie - Prezes Zarządu

2001 - FMS Polmo S.A. w Szczecinie - Członek Zarządu, Dyrektor Naczelny

2002 - TUnŻ Allianz Polska S.A. - Konsultant Finansowy, Trener

2002 - 2005 TUIR Warta S.A. - Dealer Ubezpieczeniowy

2002 - nadal Media & Finanse Partner Paweł Sobkiewicz - Działalność gospodarcza

2003 - 2005 CONTRACTUS Sp. z o.o. - Dyrektor Zarządzający

2005 - 2016 Capital Partners S.A. - Dyrektor Inwestycyjny

2007 - 2016 Dom Maklerski Capital Partners S.A. - Wiceprezes Zarządu

2010 - nadal AP Doradcy Sp. z o.o. - Prezes Zarządu

2018- 2020 PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k. – M&A Senior Manager

2020-nadal QubicGames S.A. – Doradca Zarządu.

Poniżej zostały wskazane firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Paweł Sobkiewicz był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem (w przypadku spółek publicznych – posiadającym co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym), w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu.

Nazwa spółki	Pełniona funkcja	Czy pełni obecnie funkcję
4MASS S.A.	Członek Rady Nadzorczej	TAK
UNTOLD TALES S.A.	przewodniczący rady nadzorczej	TAK
ENAX sp. z o.o.	znaczący współnik	TAK
AP DORADCY sp. z o. o.	prezes zarządu znaczący współnik	TAK TAK
GRUPA RETRO sp. z o. o.	znaczący współnik	NIE
DATAWALK S.A.	członek rady nadzorczej	NIE
QUBICGAMES S.A.	członek rady nadzorczej	NIE

Źródło: Emitent

Paweł Sobkiewicz w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych lub był współnikiem w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub przejęcia zarządu, jak również nie pełnił funkcji w podmiotach, w których toczyła się restrukturyzacja, lub w których został ustanowiony zarząd komisyjny.

Paweł Sobkiewicz w okresie ostatnich 5 lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 k.s.h., ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, jak również za przestępstwa wskazane w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub Ustawie z dnia 26.10.2000 r. o giełdach towarowych.

Paweł Sobkiewicz w okresie ostatnich 5 lat nie został pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Paweł Sobkiewicz nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Paweł Sobkiewicz nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.

Agnieszka Nowicka - Członek Rady Nadzorczej

Agnieszka Nowicka wyższe wykształcenie zdobyła na Uniwersytecie Kardynała Stefana Wyszyńskiego w Warszawie na wydział Prawa i Administracji na kierunku: „Prawo”. Posiada duże doświadczenie w obszarze koordynowania skomplikowanych mechanizmów biznesowych (prawo, finanse, marketing, obsługa klienta - sprzedaż oraz negocjacje) oraz budowaniu długoterminowych relacji biznesowych.

Poniżej zostały wskazane firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Agnieszka Nowicka była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem (w przypadku spółek publicznych – posiadającym co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym), w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu.

Nazwa spółki	Pełniona funkcja	Czy pełni obecnie funkcję
4MASS S.A.	Członek Rady Nadzorczej	TAK
Bridge Solutions Hub S.A.	prezes zarządu	TAK

Źródło: Emitent

Agnieszka Nowicka w okresie ostatnich 5 lat nie pełniła funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych lub była współnikiem w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub przejęcia zarządu, jak również nie pełniła funkcji w podmiotach, w których toczyła się restrukturyzacja, lub w których został ustanowiony zarząd komisyjny.

Agnieszka Nowicka w okresie ostatnich 5 lat nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 k.s.h., ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, jak również za przestępstwa wskazane w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub Ustawie z dnia 26.10.2000 r. o giełdach towarowych.

Agnieszka Nowicka w okresie ostatnich 5 lat nie została pozbawiona przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Agnieszka Nowicka nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Agnieszka Nowicka nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisana do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Artur Piechocki - Członek Rady Nadzorczej

Artur Piechocki jest radcą prawnym wpisanym na listę Okręgowej Izby Radców Prawnych w Warszawie i założycielem kancelarii APLAW. Artur Piechocki jest współzałożycielem i Prezesem Sądu Polubownego ds. Domen Internetowych przy Polskiej Izbie Informatyki i Telekomunikacji (PIIT). Artur Piechocki jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu oraz studiów podyplomowych w zakresie Prawa Własności Intelektualnej na Uniwersytecie Jagiellońskim.

Artur Piechocki specjalizuje się w prawie własności intelektualnej i przemysłowej, prawie technologii informacyjnych oraz komunikacyjnych (ICT), ochronie danych i prywatności oraz cyberbezpieczeństwie. Posiada 20-letnie doświadczenie w prowadzeniu audytów prawnych i doradztwie prawnym na rzecz spółek polskich i międzynarodowych, głównie z sektora IT, telekomunikacji i mediów.

Poniżej zostały wskazane firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Artur Piechocki był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem (w przypadku spółek publicznych – posiadającym co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym), w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu.

Nazwa spółki	Pełniona funkcja	Czy pełni obecnie funkcję
4MASS S.A.	Członek Rady Nadzorczej	TAK
WELES sp. z o. o.	znaczący współnik	NIE

Źródło: Emitent

Artur Piechocki w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych lub był współnikiem w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub przejęcia zarządu, jak również nie pełnił funkcji w podmiotach, w których toczyła się restrukturyzacja, lub w których został ustanowiony zarząd komisyjny.

Artur Piechocki w okresie ostatnich 5 lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 k.s.h., ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, jak również za przestępstwa wskazane w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub Ustawie z dnia 26.10.2000 r. o giełdach towarowych.

Artur Piechocki w okresie ostatnich 5 lat nie został pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Artur Piechocki nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Artur Piechocki nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Powiązania rodzinne pomiędzy Członkami Zarządu, Członkami Rady Nadzorczej oraz akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta

Na Datę Prospektu Joanna Kasperska - Prezes Zarządu Spółki, jest:

-
1. córką Jacka Reich (Członek Rady Nadzorczej Spółki),
 2. żoną Macieja Kasperskiego (Członek Rady Nadzorczej Spółki).

Na Datę Prospektu Sławomir Lutek - Członek Zarządu Spółki, jest:

1. bratem Janusza Lutka (Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki),
2. ojcem Jakuba Lutka (akcjonariusz Emitenta posiadający na Datę Prospektu łącznie 2.259.027 akcji Emitenta, reprezentujących 9,41% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta).

Na Datę Prospektu Janusz Lutek – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, jest:

1. bratem Sławomira Lutka (Członek Zarządu Spółki).

Na Datę Prospektu Jacek Reich – Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

1. ojcem Joanny Kasperskiej (Prezes Zarządu Spółki),
2. teściem Macieja Kasperskiego (Członek Rady Nadzorczej Spółki).

Na Datę Prospektu Maciej Kasperski – Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

1. mężem Joanny Kasperskiej (Prezes Zarządu Spółki),
2. zięciem Jacka Reich (Członek Rady Nadzorczej Spółki).

Poza powiązaniami wskazanymi powyżej, na Datę Prospektu nie istnieją żadne inne powiązania rodzinne pomiędzy Członkami Zarządu oraz Członkami Rady Nadzorczej.

Sprawowanie funkcji administracyjnych, zarządzających lub nadzorujących w innych podmiotach

Poza wyjątkami opisanymi poniżej, żaden Członek Zarządu ani Członek Rady Nadzorczej nie sprawuje funkcji administracyjnych, nadzorczych czy zarządzających w jakiegokolwiek innej spółce, ani nie pełni poza Spółką żadnych ważnych funkcji, które mogłyby być istotne dla Spółki.

12.2. KONFLIKT INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBŁA

Konflikt interesów

Według wiedzy Emitenta, poza niżej wskazanymi przypadkami, wśród Członków Rady Nadzorczej lub Członków Zarządu nie występują powiązania mogące powodować potencjalny konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami, ze względu na rozbieżność zakresów działań poszczególnych podmiotów, jak również wpływu na ich działanie przez Członków Rady Nadzorczej lub Członków Zarządu.

Konflikt interesów wynikający z powiązań rodzinnych pomiędzy Członkiem Zarządu a Członkami Rady Nadzorczej Emitenta

Pomiędzy niektórymi osobami wchodzącymi w skład Zarządu oraz niektórymi osobami wchodzącymi w skład Rady Nadzorczej występują powiązania rodzinne (powodujące konflikt interesów). Z uwagi na charakter rodzinny relacji, zgodnie z art. 87 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie Publicznej ma charakter domniemania (domniemanie istnienia porozumienia).

Powiązania rodzinne pomiędzy Członkami Zarządu, Członkami Rady Nadzorczej oraz akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta

Na Datę Prospektu Joanna Kasperska - Prezes Zarządu Spółki, jest:

1. córką Jacka Reich (Członek Rady Nadzorczej Spółki),
2. żoną Macieja Kasperskiego (Członek Rady Nadzorczej Spółki).

Na Datę Prospektu Sławomir Lutek - Członek Zarządu Spółki, jest:

1. bratem Janusza Lutka (Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki),
2. ojcem Jakuba Lutka (akcjonariusz Emitenta posiadający na Datę Prospektu łącznie 2.259.027 akcji Emitenta, reprezentujących 9,41% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta).

Na Datę Prospektu Janusz Lutek – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, jest:

1. bratem Sławomira Lutka (Członek Zarządu Spółki).

Na Datę Prospektu Jacek Reich – Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

1. ojcem Joanny Kasperskiej (Prezes Zarządu Spółki),
2. teściem Macieja Kasperskiego (Członek Rady Nadzorczej Spółki).

Na Datę Prospektu Maciej Kasperski – Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

1. mężem Joanny Kasperskiej (Prezes Zarządu Spółki),
2. zięciem Jacka Reich (Członek Rady Nadzorczej Spółki).

Umowy i porozumienia z Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu Spółka nie dokonywała innych niż opisane w rozdziale „Transakcje z podmiotami powiązanymi” transakcji z Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej, ani nie dokonała innych niż opisane w rozdziale „Wynagrodzenia i świadczenia” wypłaty świadczeń z tytułu wynagrodzeń za pełnienie funkcji w organach Spółki lub z tytułu świadczenia pracy na rzecz Spółki.

Umowy i porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami Spółki, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej

Poza uprawnieniami osobistymi do powoływania po dwóch członków Rady Nadzorczej, zastrzeżonymi w Statucie na rzecz Joanny Kasperskiej i Sławomira Lutka nie istnieją żadne umowy ani porozumienia z znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami ani innymi podmiotami, na podstawie których jakkolwiek Członek Zarządu lub Członek Rady Nadzorczej zostali powołani do pełnienia funkcji Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej.

13. WYNAGRODZENIE I ŚWIADCZENIA

13.1. WYSOKOŚĆ WYPŁACONEGO WYNAGRODZENIA (W TYM ŚWIADCZEŃ WARUNKOWYCH LUB ODROZCZONYCH) ORAZ PRYZNANYCH IM PRZEZ EMITENTA I JEGO PODMIOTY ZALĘŻNE ŚWIADCZEŃ W NATURZE ZA USŁUGI ŚWIADCZONE PRZEZ TAKIE OSOBY W KAŻDYM CHARAKTERZE NA RZECZ EMITENTA LUB JEGO PODMIOTÓW ZALĘŻNYCH

Wynagrodzenie i zasady wynagradzania Członków Zarządu

Zasady oraz wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, zgodnie z postanowieniami Statutu oraz postanowieniami Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej 4MASS S.A. przyjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 21.12.2023 r. na mocy uchwały nr 21 w sprawie uchwalenia Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, przy czym Polityka wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki wchodzi w życie z chwilą dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na Datę Prospektu Emitent nie posiada sformalizowanej polityki wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Emitenta, dokonując ustaleń w zakresie podstaw prawnych wynagradzania Członków Zarządu Emitenta, uwzględnia m.in.:

-
- a) kwalifikacje zawodowe, wiedzę, poziom doświadczenia zawodowego kandydata;
 - b) charakter stanowiska oraz nakład pracy niezbędny do prawidłowej realizacji zadań;
 - c) zakres obowiązków i zakres odpowiedzialności na danym stanowisku;
 - d) poziom wynagrodzenia członków organów zarządzających spółek publicznych o podobnej skali lub przedmiocie działalności;
 - e) aktualną sytuację ekonomiczną i pozycję Spółki na rynku;
 - f) krótko- i długoterminowe cele oraz długoterminowe interesy i wyniki finansowe Spółki.

Podstawę prawną wynagradzania Członka Zarządu ze Spółką może stanowić:

- a) umowa o pracę;
- b) stosunek powołania;
- c) umowa cywilnoprawna.

Na Datę Prospektu Członkowie Zarządu, tj. Joanna Kasperska – Prezes Zarządu, Sławomir Lutek – Członek Zarządu oraz Bolesław Porolniczak – Członek Zarządu pełnią funkcję na podstawie powołania, jednakże nie otrzymują wynagrodzenia z tego tytułu.

Na Datę Prospektu Członkowie Zarządu, tj. Joanna Kasperska – Prezes Zarządu, Sławomir Lutek – Członek Zarządu oraz Bolesław Porolniczak – Członek Zarządu otrzymują wynagrodzenie z tytułu zawartych ze Spółką w dniu 1 września 2021 roku umów cywilnoprawnych (umowy o świadczenie usług doradczych) niezwiązanych z pełnieniem przez nich funkcji w Zarządzie Spółki. Umowy te zostały zawarte na czas nieokreślony, a rozwiązanie ich może nastąpić przez każdą ze stron z zachowaniem 6 miesięcznego okresu wypowiedzenia lub w każdym czasie na mocy porozumienia stron. Na zawarcie umów o świadczenie usług doradczych z Członkami Zarządu, w tym ustalenie wysokości wynagrodzenia Członków Zarządu została wyrażona zgoda Rady Nadzorczej w formie stosownej uchwały w dniu 26 sierpnia 2021 roku (Rada Nadzorcza także każdorazowo wyrażała zgodę w formie stosownej uchwały na zawarcie aneksów do umów). Przy zawieraniu przedmiotowych umów oraz aneksów do nich, Emitenta reprezentował Członek Rady Nadzorczej, każdorazowo wybierany spośród Członków Rady Nadzorczej na podstawie stosownej uchwały Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej powiązani rodzinnie z Członkami Zarządu nie byli wyłączani spod głosowania ani nie wstrzymywali się od głosu przy podejmowaniu uchwał związanych z kwestią wynagradzania Członków Zarządu Emitenta.

Zawarte umowy o świadczenie usług doradczych określały pierwotnie 1) wysokość stałego wynagrodzenia (patrz tabela poniżej), 2) wysokość dodatkowego wynagrodzenia (odpowiednio dla Joanny Kasperskiej oraz Sławomira Lutka – 120.000 zł netto, Bolesławowi Porolniczakowi – 60.000 zł netto), którego wypłata została uwarunkowana wzrostem przychodów netto ze sprzedaży w danym roku obrotowym o minimum 30 proc. w stosunku do poprzedniego roku, przy założeniu iż pierwszy 30 proc. wzrost przychodów ma nastąpić w roku 2021 w porównaniu do roku 2020 oraz 3) prawo do dodatkowego wynagrodzenia (premii) - w przypadku zwiększenia zakresu usług świadczonych przez zleceniobiorcę (Członka Zarządu Emitenta) określonych w umowie. Dodatkowe wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 2) powyżej nie zostało nigdy wypłacone Członkom Zarządu, a postanowienia umowy je określające zostały uchylone na podstawie zawartego do umowy aneksu nr 2 w dniu 30 listopada 2022 roku.

Na Datę Prospektu, zgodnie z zawartymi umowami o świadczenie usług doradczych wraz z aneksami, zleceniobiorcom (Członkom Zarządu Emitenta) przysługuje:

1. wynagrodzenie ryczałtowe w określonej wysokości; wynagrodzenie jest płatne miesięcznie z dołu, w terminie 10 dni od otrzymania przez Spółkę faktury VAT,
2. dodatkowe wynagrodzenie (premia) - w przypadku zwiększenia zakresu usług świadczonych przez zleceniobiorcę (Członka Zarządu Emitenta) określonych w umowie – którego wysokość zostanie każdorazowo potwierdzona przez Spółkę,
3. dodatkowe wynagrodzenie (premia) - uzależnione od osiągnięcia przez Emitenta określonego w umowie zysku netto.

Umowa o świadczenie usług doradczych nie określa maksymalnej wysokości dodatkowego wynagrodzenia ani kryteriów jego przyznawania. Dodatkowe wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 2 oraz 3 powyżej było każdorazowo wprowadzane do umów o świadczenie usług doradczych na podstawie

zawieranych przez strony aneksów. Rada Nadzorcza Emitenta każdorazowo określa prawo danego Członka Zarządu Emitenta do uzyskania części zmiennej wynagrodzenia (dodatkowego wynagrodzenia), wskazując które spośród wskazanych poniżej kryteriów finansowych oraz niefinansowych powinny zostać spełnione:

- a) kryteria finansowe:
- ✓ wykonanie rocznego budżetu Spółki;
 - ✓ wykonanie zadań, w tym przynoszących dodatkowe i nieplanowane przychody lub oszczędności, z uwzględnieniem ryzyka, jakie związane jest z realizacją takich zadań;
 - ✓ wysokość osiągniętego przez Spółkę zysku netto liczonego narastająco od początku do końca roku obrachunkowego;
 - ✓ realizacja zadań o charakterze finansowym ustalonych przez Radę Nadzorczą;
 - ✓ pozytywna ocena pracy Członka Zarządu w zakresie realizacji obowiązków o charakterze finansowym;
 - ✓ przyznanie zmiennego składnika wynagrodzenia nie wpływa na stabilność Spółki oraz nie zagraża ciągłości lub stabilności prowadzenia działalności przez Spółkę;
 - ✓ przyznanie zmiennego składnika wynagrodzenia jest uzasadnione osiągniętymi wynikami finansowymi przez Spółkę w ocenianym okresie;
- b) kryteria niefinansowe:
- ✓ realizacja zadań o charakterze niefinansowym ustalonych przez Radę Nadzorczą;
 - ✓ pozytywna ocena pracy Członka Zarządu w zakresie realizacji obowiązków o charakterze niefinansowym;
 - ✓ uczestnictwo w działaniach wpływających na reputację Spółki;
 - ✓ terminowość realizacji postawionych zadań, przy uwzględnieniu obiektywnych warunków ich wykonywania;
 - ✓ podejście do ryzyka;
 - ✓ aktywność lub inicjatywa w ramach działań obejmujących społeczną działalność biznesu oraz ochronę środowiska.

Wysokość wynagrodzenia ryczałtowego (stałego) Członków Zarządu Emitenta wynikającego z zawartych z Członkami Zarządu Emitenta, na Datę Prospektu, umów o świadczenie usług doradczych kształtowała się następująco:

Okres, za jaki wypłacono wynagrodzenie	Wysokość miesięcznego wynagrodzenia stałego (kwota netto**, w zł)
Joanna Kasperska – Prezes Zarządu Emitenta	
09.2021* – 11.2022	55 000,00
12.2022- 02.2023	90 000,00 (zmiana na podstawie aneksu nr 2 z dnia 30.11.2022 r. do umowy)
03.2023 – 12.2023	150 000,00 (zmiana na podstawie aneksu nr 3 z dnia 3.03.2023 r. do umowy)
01.2024 – Data Prospektu	250 000,00 (zmiana na podstawie aneksu nr 5 z dnia 15.12.2023 r. do umowy)
Sławomir Lutek – Członek Zarządu Emitenta	
09.2021* – 11.2022	55 000,00
12.2022- 02.2023	90 000,00 (zmiana na podstawie aneksu nr 2 z dnia 30.11.2022 r. do umowy)
03.2023 – 12.2023	150 000,00 (zmiana na podstawie aneksu nr 3 z dnia 3.03.2023 r. do umowy)
01.2024 – Data Prospektu	250 000,00 (zmiana na podstawie aneksu nr 5 z dnia 15.12.2023 r. do umowy)
Bolesław Porolniczak – Członek Zarządu Emitenta	
09.2021* – 02.2023	43 000,00
03.2023 – 12.2023	60 000,00 (zmiana na podstawie aneksu nr 3 z dnia 3.03.2023 r. do umowy)
01.2024 – Data Prospektu	75 000,00 (zmiana na podstawie aneksu nr 5 z dnia 15.12.2023 r. do umowy)

Źródło: Emitent

* do 08.2021 r. Członkowie Zarządu Emitenta otrzymywali wynagrodzenie z tytułu zawartej umowy o pracę

** kwotę netto należy rozumieć jako 1) w przypadku umowy o pracę – kwotę brutto pomniejszoną o należne świadczenia publicznoprawne, 2) w przypadku umowy o świadczenie usług doradczych – wysokość wynagrodzenia bez należnego podatku VAT

Wysokość oraz sposób wypłaty dodatkowego wynagrodzenia (premii) Członkom Zarządu Emitenta od roku 2021 do Daty Prospektu kształtowała się następująco:

Na podstawie zawartego w dniu 1 marca 2022 r. aneksu nr 1 do umowy o świadczenie usług doradczych Członkom Zarządu zostało przyznane dodatkowe wynagrodzenie w wysokości: nie większej niż 1.000.000,00 zł netto: Joannie Kasperskiej – Prezesowi Zarządu Emitenta oraz Sławomirowi Lutkowi – Członkowi Zarządu Emitenta oraz nie większej niż 500.000,00 zł netto: Bolesławowi Porolniczakowi – Członkowi Zarządu Emitenta. Dodatkowe wynagrodzenie zostało przyznane z uwagi na zwiększenie zakresu usług świadczonych przez zleceniobiorcę (Członka Zarządu Emitenta) określonych w umowie i zostało wypłacone w związku ze świadczeniem usług doradczych w zakresie koordynacji prac projektowych, budowlanych i technologicznych, związanych z przenosinami zakładu produkcyjnego Spółki z Józefowa do Wołomina. Płatność premii nastąpiła w trzech częściach i była uzależniona od osiągnięcia przez Spółkę określonych w umowie kamieni milowych:

1. pozytywne przejście przez zakład produkcyjny w Wołominie audytu wstępnego – nie więcej niż 20% kwoty premii;
2. wpis zakładu produkcyjnego w Wołominie do rejestru zakładów podlegających urzędowej kontroli żywności Państwowej Inspekcji Sanitarnej – nie więcej niż 40% kwoty premii;
3. uzyskanie wydajności produkcyjnej zakładu produkcyjnego w Wołominie na poziomie 3 ton masy dziennie – nie więcej niż 40% kwoty premii.

Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta, na podstawie której przyznano Członkom Zarządu dodatkowe wynagrodzenie i wyrażono zgodę na zawarcie aneksu do umowy o świadczenie usług doradczych została podjęta przed rozpoczęciem okresu stanowiącego podstawę przyznania takiego wynagrodzenia, tj. przed przeniesieniem zakładu produkcyjnego do Wołomina.

Na Datę Prospektu premia w wysokości 1.000.000,00 zł netto przyznana Joannie Kasperskiej oraz Sławomirowi Lutkowi, a w wysokości 500.000,00 zł netto – Bolesławowi Porolniczakowi została wypłacona w całości (na podstawie wystawionej przez Członków Zarządu Emitenta faktury VAT).

Na podstawie zawartego w dniu 20 września 2023 r. aneksu nr 4 do umowy o świadczenie usług doradczych, w związku z osiągniętymi wynikami finansowymi Spółki za II kwartał 2023 r., Członkom Zarządu zostało przyznane dodatkowe wynagrodzenie w wysokości 500.000,00 zł netto: Joannie Kasperskiej Prezesowi Zarządu Emitenta oraz Sławomirowi Lutkowi – Członkowi Zarządu Emitenta oraz 250.000,00 zł netto Bolesławowi Porolniczakowi – Członkowi Zarządu Emitenta (Premia za II kwartał 2023 r.). Premie miały zostać wypłacone do końca III kwartału 2023 r. na podstawie wystawionej przez Członków Zarządu Emitenta faktury VAT. Ponadto w przypadku osiągnięcia przez Spółkę za III kwartał 2023 r. zysku netto w wysokości nie mniejszej niż 2.500.000,00 zł netto, Członkom Zarządu Emitenta zostanie przyznane dodatkowe wynagrodzenie w wysokości 500.000,00 zł netto: Joannie Kasperskiej Prezesowi Zarządu Emitenta oraz Sławomirowi Lutkowi – Członkowi Zarządu Emitenta oraz 250.000,00 zł netto Bolesławowi Porolniczakowi – Członkowi Zarządu Emitenta (Premia za III kwartał 2023 r.). Premie miały zostać wypłacone do końca IV kwartału 2023 r. na podstawie wystawionej przez Członków Zarządu Emitenta faktury VAT.

Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta, na podstawie której przyznano Członkom Zarządu dodatkowe wynagrodzenie i wyrażono zgodę na zawarcie aneksu do umowy o świadczenie usług doradczych została podjęta 1) po okresie stanowiącym podstawę przyznania takiego wynagrodzenia (dot. Premii za II kwartał 2023 r.), tj. po publikacji raportu okresowego za II kwartał 2023 r., 2) przed okresem stanowiącym podstawę przyznania takiego wynagrodzenia (dot. Premii za III kwartał 2023 r.), tj. przed publikacją raportu okresowego za III kwartał 2023 r.

Na Datę Prospektu Premia za II kwartał 2023 r. oraz Premia za III kwartał 2023 r. została wypłacona Członkom Zarządu Emitenta w całości.

Na Datę Prospektu, zawarte z Członkami Zarządu Emitenta umowy o świadczenie usług doradczych nie zawierają podstawy do wypłaty dodatkowego wynagrodzenia za rok 2024. Na Datę Prospektu Emitent nie przewiduje także wypłaty dodatkowego wynagrodzenia za rok 2024.

Na Datę Prospektu w Spółce nie występują świadczenia warunkowe lub odroczone, przysługujące Członkom Zarządu.

Na Datę Prospektu nie istnieją umowy zawarte pomiędzy Członkami Zarządu i Spółką określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania umowy.

Poniżej przedstawiono podsumowujące informacje na temat wynagrodzeń, premii oraz pozostałych świadczeń wypłaconych przez Spółkę Prezesowi Zarządu – Joannie Kasperskiej.

Okres, za jaki wypłacono wynagrodzenie	Podstawa wypłaty wynagrodzenia	Wypłacona kwota wynagrodzenia (netto, w zł)	Należna kwota wynagrodzenia (netto, w zł)	Premie (netto, w zł)	Świadczenia w naturze
01.01.2021 – 31.12.2021	Umowa o pracę (do 08.2021 r.)/ Umowa o świadczenie usług doradczych (od 09.2021 r.)	467 601,82	0	0	0
01.01.2022- 31.12.2022	Umowa o świadczenie usług doradczych	440 000,00	0	1 000 000,00	0
01.01.2023 – 31.12.2023	Umowa o świadczenie usług doradczych	1 080 000,00	0	1 000 000,00	0
01.01.2024 – Data Prospektu	Umowa o świadczenie usług doradczych	2 250 000,00	0	0	0

Źródło: Emitent

** kwotę netto należy rozumieć jako 1) w przypadku umowy o pracę – kwotę brutto pomniejszoną o należne świadczenia publicznoprawne, 2) w przypadku umowy o świadczenie usług doradczych – wysokość wynagrodzenia bez należnego podatku VAT

Przedmiotem umowy o świadczenie usług doradczych przez Joannę Kasperską – Prezesa Zarządu Spółki jest świadczenie usług m.in. z zakresu doradztwa technologicznego, w tym opracowywania i optymalizacji istniejących procesów produkcyjnych, doradztwa marketingowego, związanego m.in. z tworzeniem nowych koncepcji produktowych, doradztw z obszaru R&D związanego z tworzeniem nowych receptur kosmetycznych, doбором surowców i opracowaniem procesu produkcyjnego.

Poniżej przedstawiono podsumowujące informacje na temat wynagrodzeń, premii oraz pozostałych świadczeń wypłaconych przez Spółkę Członkowi Zarządu – Sławomirowi Lutkowi.

Okres, za jaki wypłacono wynagrodzenie	Podstawa wypłaty wynagrodzenia	Wypłacona kwota wynagrodzenia (netto, w zł)	Należna kwota wynagrodzenia (netto, w zł)	Premie (netto, w zł)	Świadczenia w naturze
01.01.2021 – 31.12.2021	Umowa o pracę (do 08.2021 r.)/ Umowa o świadczenie usług doradczych (od 09.2021 r.)	487 000,00	0	0	0
01.01.2022- 31.12.2022	Umowa o świadczenie usług doradczych	440 000,00	0	1 000 000,00	0
01.01.2023 – 31.12.2023	Umowa o świadczenie usług doradczych	1 080 000,00	0	1 000 000,00	0
01.01.2024 – Data Prospektu	Umowa o świadczenie usług doradczych	2 250 000,00	0	0	0

Źródło: Emitent

** kwotę netto należy rozumieć jako 1) w przypadku umowy o pracę – kwotę brutto pomniejszoną o należne świadczenia publicznoprawne, 2) w przypadku umowy o świadczenie usług doradczych – wysokość wynagrodzenia bez należnego podatku VAT

Przedmiotem umowy o świadczenie usług doradczych przez Sławomira Lutka – Członka Zarządu Spółki jest świadczenie usług m.in. doradztwa w zakresie sprzedaży na terenie kraju oraz w eksporcie, w tym opracowaniu odpowiedniej oferty handlowej dla poszczególnych klientów oraz na wskazane rynki oraz doradztwo przy opracowaniu strategii sprzedaży produktów z kategorii make-up.

Poniżej przedstawiono podsumowujące informacje na temat wynagrodzeń, premii oraz pozostałych świadczeń wypłaconych przez Spółkę Członkowi Zarządu – Bolesławowi Porolniczakowi.

Okres, za jaki wypłacono wynagrodzenie	Podstawa wypłaty wynagrodzenia	Wypłacona kwota wynagrodzenia (netto, w zł)	Należna kwota wynagrodzenia (netto, w zł)	Premie (netto, w zł)	Świadczenia w naturze
01.01.2021 – 31.12.2021	Umowa o pracę (do 08.2021 r.)/ Umowa o świadczenie usług doradczych (od 09.2021 r.)	367 925,00	0	0	0
01.01.2022- 31.12.2022	Umowa o świadczenie usług doradczych	346 000,00	0	500 000,00	0
01.01.2023 – 31.12.2023	Umowa o świadczenie usług doradczych	446 000,00	0	500 000,00	0
01.01.2024 – Data Prospektu	Umowa o świadczenie usług doradczych	678 225,00	0	0	0

Źródło: Emitent

** kwotę netto należy rozumieć jako 1) w przypadku umowy o pracę – kwotę brutto pomniejszoną o należne świadczenia publicznoprawne, 2) w przypadku umowy o świadczenie usług doradczych – wysokość wynagrodzenia bez należnego podatku VAT

Przedmiotem umowy o świadczenie usług doradczych przez Członka Zarządu – Bolesława Porolniczaka jest świadczenie usług m.in. z zakresu doradztwa i bezpośrednią pomoc w zakresie kontroli kosztów i innych zagadnień finansowych, w tym opracowywanie raportów dotyczących wysokości przychodów i poniesionych kosztów, raportów dotyczących osiągniętej przez Emitenta marży w poszczególnych kanałach sprzedaży.

W przypadku wejścia w życie Polityki Wynagrodzeń, tj. z chwilą dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dotychczasowe umowy o świadczenie usług doradczych z Członkami Zarządu Emitenta nie ulegną zmianie. Jednakże w odniesieniu do dodatkowego wynagrodzenia każdorazowo wprowadzanego do umów o świadczenie usług doradczych na podstawie zawieranych przez strony aneksów – wprowadzone zostanie ograniczenie, zgodnie z którym wysokość zmiennych składników wynagrodzenia w ciągu roku nie może przekroczyć czterokrotności stałego miesięcznego wynagrodzenia Członka Zarządu z okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

Wynagrodzenie i zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej

Zasady oraz wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie, zgodnie z postanowieniami Statutu oraz postanowieniami Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej 4MASS S.A. przyjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 21.12.2023 r. na mocy uchwały nr 21 w sprawie uchwalenia Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, przy czym Polityka wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki wchodzi w życie z chwilą dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na Datę Prospektu Emitent nie posiada sformalizowanej polityki wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej może składać się z wynagrodzenia stałego przyznanego w postaci zryczałtowanej kwoty netto wypłacanej miesięcznie bez względu na liczbę zwołanych posiedzeń. Wynagrodzenie Członka Rady Nadzorczej jest zróżnicowane w zależności od pełnionej przez Członka Rady Nadzorczej funkcji w Radzie Nadzorczej

W dniu 21 grudnia 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 7 w sprawie ustalenia zasad i wysokości wynagradzania członków Rady Nadzorczej. Na Datę Prospektu Członkowie Rady Nadzorczej są uprawnieni do otrzymania wynagrodzenia z tytułu pełnionej w Spółce funkcji. Wynagrodzenie przyznawane Członkom Rady Nadzorczej należne jest począwszy od dnia 1 stycznia 2024 roku. Na mocy przedmiotowej uchwały:

1. członkowi Rady Nadzorczej niebędącemu Przewodniczącym Rady Nadzorczej przyznaje się miesięczne wynagrodzenie w kwocie 1.500,00 zł (jeden tysiąc pięćset złotych) brutto,
2. Przewodniczącemu Rady Nadzorczej przyznaje się miesięczne wynagrodzenie w kwocie 2.000,00 zł (dwa tysiące złotych) brutto.

W przypadku powołania przez Radę Nadzorczą Komitetu Audytu w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tekst jednolity z 2023 r. Dz.U. poz. 1015 z późn. zm.), ustala się dodatkowe miesięczne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej powołanych w skład Komitetu Audytu w następującej formie i wysokości:

1. członkowi Rady Nadzorczej powołanemu w skład Komitetu Audytu niebędącemu Przewodniczącym Komitetu Audytu przyznaje się dodatkowe miesięczne wynagrodzenie w kwocie 500,00 zł (pięćset złotych) brutto,
2. członkowi Rady Nadzorczej powołanemu do Komitetu Audytu będącemu Przewodniczącym Komitetu Audytu przyznaje się dodatkowe miesięczne wynagrodzenie w kwocie 2.000,00 zł (dwa tysiące złotych) brutto.

Członkom Rady Nadzorczej nie są przyznawane zmienne składniki wynagrodzenia, jak również nagrody i premie. Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymują także niepieniężnych składników wynagrodzenia.

Na Datę Prospektu w Spółce nie występują świadczenia warunkowe lub odroczone, przysługujące Członkom Rady Nadzorczej.

Na Datę Prospektu nie istnieją umowy zawarte pomiędzy Członkami Rady Nadzorczej i Spółką określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania umowy.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie z tytułu zawartych ze Spółką umów o pracę lub innych umów cywilnoprawnych, w tym o świadczenie usług lub dzieło, niezwiązanych z pełnieniem przez nich funkcji w Radzie Nadzorczej lub innych funkcji w tym organie.

Poniżej przedstawiono informacje na temat wynagrodzeń wypłaconych przez Spółkę lub należnych od Spółki na Datę Prospektu Przewodniczącemu Rady Nadzorczej – Januszowi Lutkowi.

Okres, za jaki wypłacono wynagrodzenie	Podstawa wypłaty wynagrodzenia	Wypłacona kwota wynagrodzenia (netto, w zł)	Należna kwota wynagrodzenia (netto, w zł)
01.01.2021 – 31.12.2021	0	0	0
01.01.2022 – 31.12.2022	0	0	0
01.01.2023 – 31.12.2023	0	0	0
01.01.2024 – Data Prospektu	Pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki	13 005,63	0

Źródło: Emitent

* kwotę netto należy rozumieć jako kwotę brutto pomniejszoną o należne świadczenia publicznoprawne

Poniżej przedstawiono informacje na temat wynagrodzeń wypłaconych przez Spółkę lub należnych od Spółki na Datę Prospektu Członkowi Rady Nadzorczej – Jackowi Reich.

Okres, za jaki wypłacono wynagrodzenie	Podstawa wypłaty wynagrodzenia	Wypłacona kwota wynagrodzenia (netto, w zł)	Należna kwota wynagrodzenia (netto, w zł)
19.03.2021* – 31.12.2021	0	0	0
01.01.2022 – 31.12.2022	0	0	0
01.01.2023 – 31.12.2023	0	0	0
01.01.2024 – Data Prospektu	Pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki	9 749,70	0

Źródło: Emitent

* data powołania w skład Rady Nadzorczej

** kwotę netto należy rozumieć jako kwotę brutto pomniejszoną o należne świadczenia publicznoprawne

Poniżej przedstawiono informacje na temat wynagrodzeń wypłaconych przez Spółkę lub należnych od Spółki na Datę Prospektu Członkowi Rady Nadzorczej – Maciejowi Kasperskiemu.

Okres, za jaki wypłacono wynagrodzenie	Podstawa wypłaty wynagrodzenia	Wypłacona kwota wynagrodzenia (netto, w zł)	Należna kwota wynagrodzenia (netto, w zł)
01.01.2021 – 31.12.2021	0	0	0
01.01.2022 – 31.12.2022	0	0	0
01.01.2023 – 31.12.2023	0	0	0
01.01.2024 – Data Prospektu	Pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki	9 749,70	0

Źródło: Emitent

* kwotę netto należy rozumieć jako kwotę brutto pomniejszoną o należne świadczenia publicznoprawne

Poniżej przedstawiono informacje na temat wynagrodzeń wypłaconych przez Spółkę lub należnych od Spółki na Datę Prospektu Członkowi Rady Nadzorczej – Agnieszce Nowickiej.

Okres, za jaki wypłacono wynagrodzenie	Podstawa wypłaty wynagrodzenia	Wypłacona kwota wynagrodzenia (netto, w zł)	Należna kwota wynagrodzenia (netto, w zł)
08.12.2021* – 31.12.2021	0	0	0
01.01.2022 – 31.12.2022	0	0	0
01.01.2023 – 31.12.2023	0	0	0
01.01.2024 – Data Prospektu	Pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki	9 749,70	0

Źródło: Emitent

* data powołania w skład Rady Nadzorczej

** kwotę netto należy rozumieć jako kwotę brutto pomniejszoną o należne świadczenia publicznoprawne

Poniżej przedstawiono informacje na temat wynagrodzeń wypłaconych przez Spółkę lub należnych od Spółki na Datę Prospektu Członkowi Rady Nadzorczej – Pawłowi Sobkiewiczowi.

Okres, za jaki wypłacono wynagrodzenie	Podstawa wypłaty wynagrodzenia	Wypłacona kwota wynagrodzenia (netto, w zł)	Należna kwota wynagrodzenia (netto, w zł)
01.01.2024* – Data Prospektu	Pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki	9 749,70	0

Źródło: Emitent

* data powołania w skład Rady Nadzorczej

** kwotę netto należy rozumieć jako kwotę brutto pomniejszoną o należne świadczenia publicznoprawne

Poniżej przedstawiono informacje na temat wynagrodzeń wypłaconych przez Spółkę lub należnych od Spółki na Datę Prospektu Członkowi Rady Nadzorczej – Arturowi Piechockiemu.

Okres, za jaki wypłacono wynagrodzenie	Podstawa wypłaty wynagrodzenia	Wypłacona kwota wynagrodzenia (netto, w zł)	Należna kwota wynagrodzenia (netto, w zł)
04.08.2023* – 31.12.2023	0	0	0
01.01.2024 – Data Prospektu	Pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki	9 749,70	0

Źródło: Emitent

* data powołania w skład Rady Nadzorczej

** kwotę netto należy rozumieć jako kwotę brutto pomniejszoną o należne świadczenia publicznoprawne

13.2. OGÓLNA KWOTA WYDZIELONA LUB ZGROMADZONA PRZEZ EMITENTA LUB JEGO PODMIOTY ZALEŻNE NA ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE ŚWIADCZENIA

Emitent nie wydziela ani nie gromadzi środków na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne.

14. PRAKTYKI ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH

14.1. DATA ZAKOŃCZENIA OBECNEJ KADENCJI, JEŻELI DOTYCZY, ORAZ OKRES, PRZEZ JAKI OSOBA TA SPRAWOWAŁA SVOJĄ FUNKCJĘ

Zarząd Emitenta

W skład Zarządu Spółki zgodnie ze Statutem Spółki wchodzi nie mniej niż 1 (jeden) członek. Członkowie Zarządu powoływani i odwoływani są przez Radę Nadzorczą (§ 12 ust. 1-2 Statutu Spółki). Na Datę Prospektu w skład Zarządu Spółki wchodzi 3 (trzy) osoby: Joanna Kasperska – Prezes Zarządu, Sławomir Lutek – Członek Zarządu, Bolesław Porolniczak – Członek Zarządu.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki kadencja każdego członka Zarządu trwa 4 (cztery) lata i jest kadencją wspólną (§ 13 ust. 3 Statutu Spółki).

Mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu. Ponadto, zgodnie z art. 369 § 5 KSH mandat członka Zarządu wygasa wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu. Ponieważ członków Zarządu Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Zarządu nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu, działającego w ramach danej kadencji.

W dniu 24 sierpnia 2023 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie wyboru Członków Zarządu na nową kadencję. Rada Nadzorcza powierzyła Joannie Kasperskiej pełnienie funkcji Prezesa Zarządu, Sławomirowi Lutkowi i Bolesławowi Porolniczakowi – funkcję Członków Zarządu. Aktualna kadencja Członków Zarządu upływa w dniu 31 grudnia 2027 r. z tym, że mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu, tj. za 2027 r.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej zgodnie ze Statutem Spółki wchodzi 6 (sześciu) członków (§20 ust. 1 Statutu Spółki).

Zgodnie z postanowieniami art. 386 § 1 KSH oraz Statutu Spółki (§ 20 ust. 3 Statutu Spółki) wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, które zatwierdza sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Ponadto, zgodnie z art. 369 § 5 i 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej. Ponieważ członków Rady Nadzorczej Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Rady Nadzorczej nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej, działających w ramach danej kadencji.

Aktualna kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się w dniu 1 stycznia 2024 r. i upływa z dniem 31 grudnia 2028 r. z tym, że mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej, tj. za 2028 r.

14.2. INFORMACJE O UMOWACH O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ZAWARTYCH Z EMITENTEM LUB KTÓRYMKOLWIEK Z JEGO PODMIOTÓW ZALEŻNYCH I OKREŚLAJĄCYCH ŚWIADCZENIA WYPŁACANE W CHWILI ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY LUB STOSOWNE OŚWIADCZENIE O BRAKU TAKICH ŚWIADCZEŃ

Na Datę Prospektu nie istnieją umowy zawarte pomiędzy członkami Zarządu i Spółką ani pomiędzy Członkami Rady Nadzorczej i Spółką określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy lub umowy cywilnoprawnej, na podstawie której świadczone są usługi na rzecz Spółki.

14.3. INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA, WŁĄCZNIE Z IMIONAMI I NAZWISKAMI CZŁONKÓW DANEJ KOMISJI ORAZ PODSUMOWANIEM ZASAD FUNKCJONOWANIA TYCH KOMISJI

Zgodnie z art. 128 Ustawy o biegłych rewidentach, w jednostkach zainteresowania publicznego, w tym emitentach papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym państwa Unii Europejskiej, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, których sprawozdania finansowe objęte są obowiązkiem badania ustawowego, działa komitet audytu.

Tak długo, jak Spółka jest podmiotem, do którego stosuje się przepisy Ustawy o biegłych rewidentach dotyczące składu oraz funkcjonowania Komitetu Audytu, Komitet Audytu będzie się składał przynajmniej z trzech członków, z których większość (w tym przewodniczący) będzie spełniała kryteria niezależności określone w Ustawie o biegłych rewidentach, w Statucie oraz w Dobrych Praktykach. Ponadto przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu będzie posiadał wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu będzie posiadał wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której Spółka prowadzi działalność.

W dniu 15 sierpnia 2024 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę nr 2/8/2024 w sprawie powołania Komitetu Audytu Emitenta, jak również uchwałę nr 1/08/2024 w sprawie przyjęcia Regulaminu Komitetu Audytu (zgodnie z § 19 ust. 1 pkt 5) Statutu Spółki do kompetencji Rady Nadzorczej należy uchwalenie regulaminu komitetu audytu, o ile obowiązek powołania w Spółce komitetu audytu będzie wynikał z powszechnie obowiązujących przepisów prawa).

Do zadań Komitetu Audytu należeć będzie w szczególności:

- 1) monitorowanie:
 - a) procesu sprawozdawczości finansowej,
 - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki lub jednostek z nią powiązanych świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- 3) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;
- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- 8) przedstawianie radzie nadzorczej, rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 Rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6;
- 9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Na Datę Prospektu w skład Komitetu Audytu wchodzi następujący członkowie Rady Nadzorczej: (i) Paweł Sobkiewicz – Przewodniczący Komitetu Audytu; (ii) Janusz Lutek – Członek Komitetu Audytu; (iii) Artur Piechocki – Członek Komitetu Audytu. Pan Paweł Sobkiewicz jest członkiem, który spełnia warunki Ustawy o Biegłych Rewidentach dotyczące posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Pan Janusz Lutek posiada wiedzę z zakresu branży, w której działa Spółka. Ponadto członkami niezależnymi w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach są Pan Paweł Sobkiewicz oraz Pan Artur Piechocki (szerzej o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym Członków Komitetu Audytu w pkt. 12.1.2. Prospektu). W konsekwencji Emitent spełnia wymogi, o których mowa w art. 129 ust. 5 Ustawy o biegłych rewidentach.

Audyt wewnętrzny

Na Datę Prospektu, Spółka nie wyodrębniła w swojej strukturze odrębnej jednostki odpowiedzialnej za audyt wewnętrzny.

Na Datę Prospektu Zarząd Emitenta jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych, które są przygotowywane i publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Członkowie Rady Nadzorczej, w tym Komitet Audytu (od momentu jego powołania), są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, przez co należy rozumieć również nadzór nad adekwatnością systemu kontroli wewnętrznej oraz nadzór nad monitorowaniem jego skuteczności w zakresie sporządzania historycznych informacji finansowych.

Celem audytu wewnętrznego jest niezależne i obiektywne badanie, ocena i doskonalenie istniejących w Spółce procedur i mechanizmów kontroli wewnętrznych oraz ich praktycznego postrzegania w zakresie zgodności z przyjętymi procedurami. Audyt wewnętrzny jest również narzędziem wspierającym proces monitorowania i oceny systemu kontroli wewnętrznej. Audytem wewnętrznym objęte są wszystkie procesy i obszary uznane za kluczowe w Spółce. Każdy obszar lub proces podlega audytowi wewnętrznemu co najmniej raz w roku. W przypadku wystąpienia nieprawidłowości mogą zostać przeprowadzone dodatkowe audyty. Za planowanie audytów i raportowanie o wynikach odpowiada Zarząd.

W swojej dotychczasowej działalności audytor zewnętrzny badający sprawozdania finansowe Emitenta nie wnosił do organów Emitenta żadnych uwag do działania systemu kontroli wewnętrznej.

Komitet ds. wynagrodzeń

W Spółce nie została powołana komisja/komitet ds. wynagrodzeń.

14.4. OŚWIADCZENIE, CZY EMITENT STOSUJE PROCEDURY ŁADU KORPORACYJNEGO MAJĄCE DO NIEGO ZASTOSOWANIE. W PRZYPADKU GDY EMITENT NIE STOSUJE SIĘ DO TAKICH PROCEDUR, NALEŻY ZAMIEŚCIĆ STOSOWNE OŚWIADCZENIE WRAZ Z WYJAŚNIENIEM PRZYCZYN, DLA KTÓRYCH EMITENT NIE PRZESTRZEGA TAKICH PROCEDUR

Emitent jest spółką, której akcje są przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W związku z powyższym na Datę Prospektu Emitent jest zobowiązany do przestrzegania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek notowanych na NewConnect” zawartego w Załączniku Nr 1 do uchwały Nr 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 r. Emitent na Datę Prospektu przestrzega wszystkich zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek notowanych na NewConnect” z zastrzeżeniem poniższych:

Zasady	Wyjaśnienie przyczyn niestosowania zasady
--------	---

1.11. raporty bieżące i okresowe opublikowane przez spółkę w ciągu ostatnich 5 lat.	W ocenie Spółki, wystarczającym źródłem informacji o treści raportów bieżących i okresowych są kanały informacyjne ESPI i EBI, a także powielające te informacje pozostałe ogólnodostępne kanały informacyjne. Na stronie korporacyjnej Spółki została zamieszczona informacja o lokalizacji w/w raportów.
1.12. kalendarium publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów.	Informacje dotyczące harmonogramu publikacji raportów okresowych są przekazywane w trybie raportów bieżących. W ocenie Zarządu Spółki polityka informacyjna Spółki jest prowadzona w sposób wystarczający, wobec czego Spółka nie planuje organizacji spotkań z inwestorami, analitykami i mediami, przy czym Spółka nie wyklucza takich zdarzeń w przyszłości.
1.13. sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę.	wszystkie istotne informacje na temat działalności Spółki są przekazywane są poprzez raporty bieżące i okresowe Spółki, a także w trybie innych kanałów informacyjnych, w tym przy wykorzystaniu strony internetowej Spółki.

Zgodnie z Regulaminem GPW Rada Giełdy może uchylać zasady ładu korporacyjnego dla spółek będących emitentami akcji i innych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu giełdowego, które powinny być stosowane przez tych emitentów. Na Datę Prospektu obowiązują zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”, stanowiącym załącznik do uchwały Nr 13/1834/2021 Rady Giełdy z dnia 29 marca 2021 r. („Dobre Praktyki”). Na Datę Prospektu Emitent, nie będąc emitentem akcji i innych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu giełdowego, nie stosuje zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach. Od momentu dopuszczenia Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW **Emitent zamierza stosować wszystkie zasady ładu korporacyjnego zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2021, z zastrzeżeniem następujących:**

Zasady	Wyjaśnienie przyczyn niestosowania zasady
1.3. W swojej strategii biznesowej spółka uwzględni również tematykę ESG, w szczególności obejmującą: 1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju; 1.3.2. sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.	Zasada nie jest stosowana w zakresie publikowania przedmiotowych informacji na swojej stronie internetowej. Emitent nie przyjął sformalizowanej strategii obejmującej ww. kwestie ESG, przy czym nie wyklucza przyjęcia jej w przyszłości. Wówczas Spółka rozważy publikację przedmiotowych informacji.
1.4. W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.: 1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka; 1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków)	Spółka stosuje niniejszą zasadę częściowo, poprzez umieszczenie na swojej stronie internetowej w zakładce Relacje Inwestorskie informacji dotyczących głównych założeń realizowanej strategii. Opublikowana na stronie internetowej Emitenta strategia nie zawiera natomiast mierzalnych celów określonych za pomocą mierników finansowych, ani postępów ich realizacji. Skala prowadzonej działalności oraz obciążenia środowiska naturalnego nie generują znaczących ryzyk związanych ze zmianami klimatu i ewentualnym nierównowagowanym rozwojem. Spółka nie ewidencjonuje na bieżąco wartości wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom z uwagi na brak zidentyfikowania nierówności w tym zakresie. Spółka nie różnicuje zasad

kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.	wypłacania wynagrodzenia od płci pracowników, a podstawowym kryterium ustalania wynagrodzenia pracowników są kompetencje, wykształcenie oraz doświadczenie zawodowe.
1.5. Co najmniej raz w roku spółka ujawnia wydatki ponoszone przez nią i jej grupę na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp. Jeżeli w roku objętym sprawozdaniem spółka lub jej grupa ponosiły wydatki na tego rodzaju cele, informacja zawiera zestawienie tych wydatków.	Obecnie Spółka nie publikuje tego typu informacji, ponieważ nie ponosi takich wydatków ze środków obrotowych.
2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.	Spółka nie wprowadziła dotychczas polityki różnorodności wobec Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Spółka nawiązuje współpracę oraz zatrudnia osoby posiadające odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie zawodowe nie różnicując ich wieku lub płci. Przy wyborze kandydatów na członków Zarządu i Rady Nadzorczej, organy do tego uprawnione kierują się interesem Spółki, biorąc pod uwagę przede wszystkim odpowiednie kwalifikacje kandydatów, ich umiejętności, wiedzę i doświadczenie.
2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.	Przy wyborze kandydatów na członków Zarządu i Rady Nadzorczej, organy do tego uprawnione kierują się interesem Spółki, biorąc pod uwagę przede wszystkim odpowiednie kwalifikacje kandydatów, ich umiejętności, wiedzę i doświadczenie. Wypełnienie wskazanej zasady uzależnione jest również od przedłożonych odpowiednim organom kandydatur i sposobu głosowania przez nie w przedmiocie wyboru członków Zarządu i Rady Nadzorczej.
2.7. Pełnienie przez członków zarządu spółki funkcji w organach podmiotów spoza grupy spółki wymaga zgody rady nadzorczej.	Dokumentacja korporacyjna Spółki nie uwzględnia takiego wymogu.
2.11.5. ocenę zasadności wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5.	W związku z wyjaśnieniem odnoszącym się do zasady z pkt 1.5, Spółka nie raportuje wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5. Wobec powyższego Emitent częściowo nie stosuje niniejszej zasady poprzez nieuwzględnienie wskazanych obszarów w rocznym sprawozdaniu Rady Nadzorczej Spółki.
2.11.6. informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.	W związku z wyjaśnieniem odnoszącym się do zasady z pkt 2.1, Emitent nie przyjął polityki różnorodności wobec Zarządu i Rady Nadzorczej. Wobec powyższego Emitent częściowo nie stosuje niniejszej zasady poprzez nieuwzględnienie wskazanych obszarów w rocznym sprawozdaniu Rady Nadzorczej Spółki.
3.2. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za zadania poszczególnych systemów lub funkcji, chyba że nie jest to uzasadnione z uwagi na rozmiar spółki lub rodzaj jej działalności.	Zasada nie dotyczy Spółki z uwagi na skalę prowadzonej przez Emitenta działalności, w związku z czym Emitent nie wyodrębnił komórek odpowiedzialnych za systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (<i>compliance</i>).
4.1. Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.	Spółka nie może zagwarantować, że przedmiotowa zasada zostanie wdrożona, jednak każdorazowo będzie analizowała strukturę akcjonariatu oraz oczekiwania akcjonariuszy, które zostaną jej przekazane i będzie weryfikowała, czy zapewnienie akcjonariuszom udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej jest uzasadnione.

4.3. Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.	Spółka nie może zagwarantować, że przedmiotowa zasada zostanie wdrożona, jednak każdorazowo będzie analizowała strukturę akcjonariatu oraz oczekiwania akcjonariuszy, które zostaną jej przekazane i będzie weryfikowała, czy zapewnienie powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym jest uzasadnione.
4.4. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.	W Walnych Zgromadzeniach Spółki biorą udział osoby uprawnione i obsługujące Walne Zgromadzenie. W przypadku pytań dotyczących Walnych Zgromadzeń, kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka udziela stosownych odpowiedzi. Ponadto w zakresie tej zasady decydują akcjonariusze obecni na Walnym Zgromadzeniu, w szczególności zaś Przewodniczący.
4.6. W celu ułatwienia akcjonariuszom biorącym udział w walnym zgromadzeniu głosowania nad uchwałami z należytym rozeznaniem, projekty uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć innych niż o charakterze porządkowym powinny zawierać uzasadnienie, chyba że wynika ono z dokumentacji przedstawianej walnemu zgromadzeniu. W przypadku gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały, o ile nie zostało ono uprzednio przedstawione przez akcjonariusza lub akcjonariuszy.	Emitent stosuje niniejszą zasadę wyłącznie w sytuacji gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, a żądanie to nie zawiera projektu uchwały. Emitent nie stosuje tej zasady w pozostałym zakresie. Spółka publikuje projekty uchwał walnych zgromadzeń zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. W przypadkach, gdy przepisy prawa wymagają sporządzenia uzasadnienia do projektu uchwały albo w przypadku gdy potrzebę uzasadnienia projektu uchwały dostrzegać będzie Zarząd Spółki, uzasadnienie to zostanie udostępnione akcjonariuszom wraz z projektami uchwał przedstawianymi walnemu zgromadzeniu.
4.11. Jeżeli w spółce jednym z programów motywacyjnych jest program opcji menedżerskich, wówczas realizacja programu opcji winna być uzależniona od spełnienia przez uprawnionych, w przeciągu co najmniej 3 lat, z góry wyznaczonych, realnych i odpowiednich dla spółki celów finansowych i niefinansowych oraz zrównoważonego rozwoju, a ustalona cena nabycia przez uprawnionych akcji lub rozliczenia opcji nie może odbiegać od wartości akcji z okresu uchwalania programu.	Dotychczasowe programy motywacyjne opcji menedżerskich nie spełniają tych wymogów. Jeżeli w przyszłości zostaną podjęte decyzje co do uchwalenia programu opcji menedżerskich, parametry takiego programu wymagać będą decyzji walnego zgromadzenia.

14.5. POTENCJALNE ISTOTNE SKUTKI DLA ŁADU KORPORACYJNEGO, W TYM PRZYSZŁE ZMIANY SKŁADU ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ SKŁADU KOMISJI (O ILE DECYZJA TAKA ZOSTAŁA JUŻ PODJĘTA PRZEZ ORGAN ZARZĄDZAJĄCY LUB NADZORCZY LUB ZGROMADZENIE UDZIAŁOWCÓW)

Według wiedzy Emitenta nie wystąpiły zdarzenia ani nie zostały podjęte decyzje, które mogłyby potencjalnie wywołać istotne skutki dla ładu korporacyjnego Emitenta wobec czego na Datę Prospektu, Emitent nie identyfikuje potencjalnych istotnych skutków dla ładu korporacyjnego. Na Datę Prospektu Emitent nie planuje zmian w Radzie Nadzorczej lub Zarządzie, które potencjalnie mogłyby mieć wpływ na ład korporacyjny Spółki. Sytuacja może jednak ulec zmianie ze względu na nowe okoliczności, których przy zachowaniu należytej staranności nie sposób przewidzieć na Datę Prospektu.

15. PRACOWNICY

15.1. LICZBA PRACOWNIKÓW

Na Datę Prospektu Emitent współpracuje łącznie z 249 osobami. Na Datę Prospektu nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze zatrudnienia. W poniższej tabeli została przedstawiona liczba osób współpracujących z Emitentem na podstawie (i) umów o pracę, (ii) umów cywilnoprawnych lub na innej

podstawie (w tym na tzw. zasadzie business-to-business (B2B) na dzień 31 grudnia każdego roku objętego Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz na Datę Prospektu.

Liczba pracowników i współpracowników Emitenta w podziale na formę zatrudnienia na koniec roku w latach 2021 – 2023 oraz na Datę Prospektu

Forma zatrudnienia	Data Prospektu	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Umowa o pracę	128	103	81	66
Umowa o dzieło i zlecenie	106	90	64	42
B2B	15	12	6	7
Pracownicy tymczasowi	0	0	0	0
Łącznie	249	205	151	115

Źródło: Emitent

Liczba pracowników i współpracowników Emitenta w podziale według kategorii działalności na koniec roku w latach 2021 – 2023 oraz na Datę Prospektu

Dział	Data Prospektu	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Sprzedaż i marketing	52	41	32	35
Produkcja	165	143	100	63
Administracja	23	14	13	11
Zarząd i kluczowe kierownictwo	9	7	6	6

Źródło: Emitent

Wszyscy pracownicy w okresie ostatnich dwóch pełnych lat obrotowych oraz do Daty Prospektu byli zatrudnieni w Polsce.

Na Datę Prospektu 42,97% osób zatrudnionych na umowę o pracę wykonuje na rzecz Spółki pracę na podstawie umów na czas nieokreślony.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz na Datę Prospektu u Emitenta nie działały związki zawodowe. Na Datę Prospektu u Emitenta nie działają rady pracowników oraz nie obowiązują układy zbiorowe pracy. Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta nie są planowane żadne akcje strajkowe ani spory zbiorowe przez pracowników Emitenta.

W dniu 01.09.2018 r. w Spółce zostały przyjęty i ogłoszony regulamin pracy oraz regulamin wynagradzania.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz na Datę Prospektu u Emitenta nie przeprowadzono procedury zwolnień grupowych.

Na Datę Prospektu Emitent nie jest stroną postępowań dotyczących roszczeń pracowniczych, postępowań związanych z zatrudnieniem osób na innej podstawie niż umowa o pracę, ani nie jest zaangażowany w żaden spór zbiorowy.

15.2. POSIADANE AKCJE I OPCJE NA AKCJE

Następujące osoby, będące członkami organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta, posiadają na Datę Prospektu akcje Emitenta:

Joanna Kasperska – Prezes Zarządu Emitenta - jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na Datę Prospektu posiada łącznie 1.602.889 akcji Emitenta, reprezentujących 6,68% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu;

Sławomir Lutek - Członek Zarządu Emitenta - jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na Datę Prospektu posiada łącznie 809.903 akcji Emitenta, reprezentujących 3,37% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Bolesław Porolniczak - Członek Zarządu Emitenta - jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na Datę Prospektu posiada łącznie 360.000 akcji Emitenta, reprezentujących 1,50% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Janusz Lutek – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta - jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na Datę Prospektu posiada łącznie 50.000 akcji Emitenta, reprezentujących 0,21% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Agnieszka Nowicka – Członek Rady Nadzorczej Emitenta - jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na Datę Prospektu posiada łącznie 515 akcji Emitenta, reprezentujących 0,002% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Pozostałe osoby wymienione w pozycjach 12.1.1 i 12.1.2 nie posiadają na Datę Prospektu akcji Emitenta. Osobom będącym członkami organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta, w tym osobom wymienionym w niniejszym pkt. 15 nie przysługują opcje na akcje Emitenta.

15.3. OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA

Na Datę Prospektu, Emitent nie przyjął programu motywacyjnego ani innego programu, na podstawie którego pracownicy byłiby uprawnieni na preferencyjnych zasadach do udziału w kapitale zakładowym Spółki.

16. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

16.1. IMIONA I NAZWISKA (NAZWY) OSÓB INNYCH NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH, KTÓRE, W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI, MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA

Poniższa tabela przedstawia informację o znacznych akcjonariuszach Emitenta, którzy na Datę Prospektu posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz kapitału zakładowego Emitenta.

Akcjonariat 4Mass S.A.	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Fundacja Rodzinna Arkadiusza Łaskiewicza**	3 206 290	13,35%	3 206 290	13,35%
Jakub Lutek	2 259 027	9,41%	2 259 027	9,41%
Joanna Kasperska	1 602 889	6,68%	1 602 889	6,68%
Lemuria Partners SICAV plc***	1 218 391	5,07%	1 218 391	5,07%
Pozostali	15 592 456	64,94%	15 592 456	64,94%
4mass S.A.*	131 947	0,549%	131 947	0,549%
Razem	24 011 000	100%	24 011 000	100%

Źródło: Emitent

* na Datę Prospektu Emitent posiada 131.947 akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł każda, które stanowią 0,549% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz stanowią 0,549% udziału w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

** Fundacja Rodzinna Arkadiusza Łaskiewicza jest pomiotem zarejestrowanym w rejestrze fundacji rodzinnych prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Piotrkowie Trybunalskim pod numerem RFR 1185, podmiotem dominującym jest fundator Arkadiusz Łaskiewicz będący zarazem prezesem zarządu oraz beneficjentem ww. fundacji

*** Lemuria Partners SICAV plc z siedzibą na Malcie działająca w imieniu i na rachunek zarządzanego subfunduszu Lemuria One; nr wpisu do rejestru spółki: SV 459; beneficjentem rzeczywistym spółki jest Tomasz Jaroń (informacje pobrane z Malta Business Registry: www.register.mbr.mt); na Datę Prospektu Lemuria Partners SICAV plc nie jest powiązana w jakikolwiek sposób z

Emitentem, osobami pełniącymi obowiązki zarządcze w Spółce, osobami blisko związanymi z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze w Spółce ani z Głównymi Akcjonariuszami

Na Datę Prospektu Emitent nie ma wiedzy na temat istnienia innych niż wyżej wskazani znacznych akcjonariuszy Emitenta, którzy na Datę Prospektu posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz kapitału zakładowego Emitenta.

16.2. INFORMACJA, CZY ZNACZNI AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄ ODMIENNE PRAWA GŁOSU

Każda Akcja uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Znaczeni Akcjonariusze Emitenta nie posiadają odmiennego prawa głosu.

16.3. BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI WŁAŚCICIEL EMITENTA, KTÓRY GO KONTROLUJE

W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, Emitent – bezpośrednio lub pośrednio – nie należy do innego podmiotu (osoby) ani też nie jest – bezpośrednio lub pośrednio – przez taki podmiot (osobę) kontrolowany. Znaczeni Akcjonariusze Spółki nie posiadają innych praw głosu niż związane z akcjami.

Na Datę Prospektu znaczeni akcjonariusze Spółki posiadają łącznie 8.286.597 Akcji w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 34,51% akcji w kapitale zakładowym Spółki.

Na Datę Prospektu żaden z akcjonariuszy Emitenta nie zawarł z innym akcjonariuszem Emitenta pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie Publicznej przez nich akcji Spółki lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki. Jednakże pomiędzy niektórymi z Głównych Akcjonariuszy, niektórymi osobami wchodzącymi w skład Zarządu Spółki oraz niektórymi osobami wchodzącymi w skład Rady Nadzorczej Spółki występują powiązania rodzinne (powodujące konflikt interesów). Na Datę Prospektu Joanna Kasperska, Prezes Zarządu Spółki i jednocześnie akcjonariusz Emitenta posiadający na Datę Prospektu łącznie 1.602.889 akcji Emitenta, reprezentujących 6,68% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu, jest córką Jacka Reich (Członka Rady Nadzorczej Spółki) oraz żoną Macieja Kasperskiego (Członka Rady Nadzorczej Spółki). Sławomir Lutek, Członek Zarządu Spółki i jednocześnie akcjonariusz Emitenta posiadający 809.903 akcji Emitenta, reprezentujących 3,37% w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu, jest bratem Janusza Lutka (Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki) oraz ojcem Jakuba Lutka (akcjonariusza Emitenta posiadającego na Datę Prospektu łącznie 2.259.027 akcji Emitenta, reprezentujących 9,41% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Maciej Kasperski, Członek Rady Nadzorczej Spółki jest zięciem Jacka Reich (Członka Rady Nadzorczej Spółki). Z uwagi na charakter rodzinny relacji, zgodnie z art. 87 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie Publicznej ma charakter domniemania (domniemanie istnienia porozumienia).

Na Datę Prospektu Statut nie zawiera postanowień, które zapobiegałyby ewentualnemu nadużywaniu kontroli przez akcjonariuszy większościowych Emitenta.

Przepisy KSH oraz Ustawy o Ofercie stanowiące prawną podstawę ochrony akcjonariuszy mniejszościowych obejmują w szczególności: (i) zwoływanie Walnego Zgromadzenia i składanie wniosków o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (ii) prawo do umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (iii) prawo do przedstawiania projektów uchwał dotyczących spraw znajdujących się w porządku obrad danego Walnego Zgromadzenia; (iv) prawo do żądania wyboru członków Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami; (v) wymaganą kwalifikowaną większość głosów do podejmowania najistotniejszych uchwał Walnego Zgromadzenia; (vi) prawo do powołania rewidenta do spraw szczególnych.

16.4. OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PÓŹNIEJSZEJ DACIE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA

W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, na Datę Prospektu żaden z akcjonariuszy Emitenta nie zawarł z innym akcjonariuszem Emitenta pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez nich akcji Spółki lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki.

Na Datę Prospektu Spółce nie są znane żadne ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Spółki.

17. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

17.1. INFORMACJE NA TEMAT TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Emitent zawierał w przeszłości i zamierza zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* – załącznik do rozporządzenia Komisji (WE) Nr 1126/2008 z dnia 03.11.2008 roku przyjmującego określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady (Dz.Urz.UE z 2008 roku, L 320, s. 1 ze zm.).

Poza transakcjami przedstawionymi poniżej, w okresie Historycznych Informacji Finansowych oraz na Datę Prospektu, nie dokonywano żadnych innych transakcji pomiędzy Spółką a podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych*. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu w niniejszym rozdziale Prospektu podano dane finansowe najbardziej aktualne i możliwe do przedstawienia w stosunku do Daty Prospektu, jak również od daty tych informacji do Daty Prospektu nie zawarto innych transakcji z podmiotami powiązanymi. W ocenie Zarządu Emitenta wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych i po cenach nie odbiegających od cen stosowanych w transakcjach pomiędzy podmiotami niepowiązanymi. Na Datę Prospektu organy podatkowe nie zakwestionowały warunków, na jakich Spółka zawierała transakcje z podmiotami powiązanymi. W szczególności organy podatkowe nie wydały żadnej interpretacji, zgodnie z którą transakcje nie były zawierane na warunkach rynkowych.

Wykaz podmiotów powiązanych z Emitentem, z którymi dokonywane były transakcje w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie od 01.01.2024 roku do Daty Prospektu

Lp.	Podmiot powiązany	Opis powiązania
Członkowie organów Emitenta		
1.	Joanna Kasperska	Prezes Zarządu Emitenta
2.	Sławomir Lutek	Członek Zarządu Emitenta
3.	Bolesław Porolniczak	Członek Zarządu Emitenta
4.	Janusz Lutek	Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta
5.	Jacek Reich	Członek Rady Nadzorczej Emitenta
6.	Maciej Kasperski	Członek Rady Nadzorczej Emitenta
7.	Agnieszka Nowicka	Członek Rady Nadzorczej Emitenta
8.	Paweł Sobkiewicz	Członek Rady Nadzorczej Emitenta
9.	Artur Piechocki	Członek Rady Nadzorczej Emitenta
10.	Arkadiusz Łaskiewicz*	Członek Rady Nadzorczej Emitenta (do 03.2021)
Spółki zależne**		
11.	Cosmex S.A.	Spółka zależna (do 12.2023 r.)
12.	TM Labs sp. z o.o.	Spółka zależna (do 10.2023 r.)

Źródło: Emitent

* na Datę Prospektu osoba ta nie pełni funkcji w organach Emitenta, ale jest akcjonariuszem Emitenta

**na Datę Prospektu Emitent nie posiada akcji/ udziałów we wskazanych podmiotach

Wartość oraz udział procentowy transakcji z podmiotami powiązanymi w obrotach Emitenta wyniosły:

1. za okres objęty Historycznymi Informacjami Finansowymi (2021-2022) – 7.095.771,20 zł brutto, co stanowiło 6,9% obrotów Emitenta w danym okresie,
2. w roku 2023 – 8.051.580,00 zł brutto, co stanowiło 7,9% obrotów Emitenta w danym roku,
3. od dnia 1.01.2024 do Daty Prospektu – 5.024.322,50 zł brutto, co stanowiło 8,4% obrotów Emitenta w danym roku.

Poniżej przedstawiono informacje na temat transakcji Emitenta z członkami Zarządu Spółki, tj. Prezesem Zarządu – Joanną Kasperską, Członkiem Zarządu - Sławomirem Lutkiem oraz Członkiem Zarządu – Bolesławem Porolniczakiem.

Wykaz transakcji Emitenta z Członkami Zarządu Spółki w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie od 01.01.2024 roku do Daty Prospektu

Joanna Kasperska – Prezes Zarządu Emitenta			
2021 rok			
	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji (netto, w zł)	Okres transakcji
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z Emitentem	Umowa o pracę (do 08.2021 r.)/ Świadczenie usług doradczych na rzecz Emitenta (od 09.2021 r.)*	467 601,82	01.01.2021 – 31.12.2021
2022 rok			
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z Emitentem	Świadczenie usług doradczych na rzecz Emitenta	440 000,00	01.01.2022 – 31.12.2022
2023 rok			
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z Emitentem	Świadczenie usług doradczych na rzecz Emitenta	1 080 000,00	01.01.2023 – 31.12.2023
2024 rok			
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z Emitentem	Świadczenie usług doradczych na rzecz Emitenta	2 250 000,00 zł	01.01.2024 – Data Prospektu

Źródło Emitent

* Przedmiotem umowy o świadczenie usług doradczych przez Joannę Kasperską – Prezesa Zarządu Spółki na rzecz Emitenta jest świadczenie usług m.in. z zakresu doradztwa technologicznego, w tym opracowywania i optymalizacji istniejących procesów produkcyjnych, doradztwa marketingowego, związanego m.in. z tworzeniem nowych koncepcji produktowych, doradztw z obszaru R&D związanego z tworzeniem nowych receptur kosmetycznych, doбором surowców i opracowaniem procesu produkcyjnego

** kwotę netto należy rozumieć jako 1) w przypadku umowy o pracę – kwotę brutto pomniejszoną o należne świadczenia publicznoprawne, 2) w przypadku umowy o świadczenie usług doradczych – wysokość wynagrodzenia bez należnego podatku VAT

Sławomir Lutek – Członek Zarządu Emitenta			
2021 rok			
	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji (netto, w zł)	Okres transakcji
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z Emitentem	Umowa o pracę (do 08.2021 r.) / Świadczenie usług doradczych na rzecz Emitenta (od 09.2021 r.)*	487 000,00	01.01.2021 – 31.12.2021
Transakcja z Emitentem	Pożyczka pieniężna udzielona Emitentowi przez Sławomira Lutka (umowa pożyczki z dnia 15.07.2020 r, wraz z aneksami)**	2.500.000	15.07.2020- 25.06.2021
2022 rok			
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z Emitentem	Świadczenie usług doradczych na rzecz Emitenta	440 000,00	01.01.2022 – 31.12.2022
2023 rok			
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z Emitentem	Świadczenie usług doradczych na rzecz Emitenta	1 080 000,00	01.01.2023 – 31.12.2023
Transakcja z Emitentem	Umowa zbycia 1.180.000 akcji Cosmex S.A. przez Vithea sp. z o.o. na rzecz Emitenta (na datę transakcji Sławomir Lutek był członkiem Zarządu Vithea sp. z o.o.)	1 180 000,00	3.10.2023
2024 rok			
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z Emitentem	Świadczenie usług doradczych na rzecz Emitenta	2 250 000,00 zł	01.01.2024 – Data Prospektu

Źródło Emitent

* przedmiotem umowy o świadczenie usług doradczych przez Sławomira Lutka – Członka Zarządu Spółki na rzecz Emitenta jest świadczenie usług m.in. doradztwa w zakresie sprzedaży na terenie kraju oraz w eksporcie, w tym opracowaniu odpowiedniej oferty handlowej dla poszczególnych klientów oraz na wskazane rynki oraz doradztwo przy opracowaniu strategii sprzedaży produktów z kategorii make-up

** kwotę netto należy rozumieć jako 1) w przypadku umowy o pracę – kwotę brutto pomniejszoną o należne świadczenia publicznoprawne, 2) w przypadku umowy o świadczenie usług doradczych – wysokość wynagrodzenia bez należnego podatku VAT

*** pożyczka udzielona jako nieodpłatna; na Datę Prospektu pożyczka spłacona w całości

Bolesław Porolniczak – Członek Zarządu Emitenta			
2021 rok			
	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji (netto, w zł)	Okres transakcji
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z Emitentem	Umowa o pracę (do 08.2021 r.)/ Świadczenie usług doradczych na rzecz Emitenta (od 09.2021 r.)*	367 925,00	01.01.2021 – 31.12.2021
2022 rok			
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z Emitentem	Świadczenie usług doradczych na rzecz Emitenta	346 000,00	01.01.2022 – 31.12.2022
2023 rok			
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z Emitentem	Świadczenie usług doradczych na rzecz Emitenta	446 000,00	01.01.2023 – 31.12.2023
2024 rok			
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z Emitentem	Świadczenie usług doradczych na rzecz Emitenta	678 225,00 zł	01.01.2024 – Data Prospektu

Źródło Emitent

* przedmiotem umowy o świadczenie usług doradczych przez Członka Zarządu – Bolesława Porolniczaka na rzecz Emitenta jest świadczenie usług m.in. z zakresu doradztwa i bezpośrednią pomoc w zakresie kontroli kosztów i innych zagadnień finansowych, w tym opracowywanie raportów dotyczących wysokości przychodów i poniesionych kosztów, raportów dotyczących osiągniętej przez Emitenta marży w poszczególnych kanałach sprzedaży

** kwotę netto należy rozumieć jako 1) w przypadku umowy o pracę – kwotę brutto pomniejszoną o należne świadczenia publicznoprawne, 2) w przypadku umowy o świadczenie usług doradczych – wysokość wynagrodzenia bez należnego podatku VAT

W latach 2021-2023 oraz od 01.01.2024 r. do Daty Prospektu, poza transakcjami wskazanymi powyżej, Członek Zarządu Emitenta, tj. Joanna Kasperska, Sławomir Lutek oraz Bolesław Porolniczak:

1. nie pobierał świadczeń od Emitenta,
 2. nie otrzymywał wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę zawartej z Emitentem,
 3. nie dokonywał transakcji z Emitentem,
- innych niż te wskazane w tabeli powyżej.

Ponadto na Datę Prospektu:

1. Prezes Zarządu Emitenta, tj. Joanna Kasperska posiada łącznie 1.602.889 akcji Spółki stanowiących 6,68% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 1.602.889 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co uprawnia do 6,68% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
2. Członek Zarządu Emitenta, tj. Sławomir Lutek posiada łącznie 809.903 akcji Spółki stanowiących 3,37% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 809.903 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co uprawnia do 3,37% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
3. Członek Zarządu Emitenta, tj. Bolesław Porolniczak posiada łącznie 360.000 akcji Spółki stanowiących 1,50% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 360.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co uprawnia do 1,50% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

Poniżej przedstawiono informacje na temat transakcji Emitenta z Członkami Rady Nadzorczej Spółki, tj. Przewodniczącym Rady Nadzorczej – Januszem Lutkiem, Członkiem Rady Nadzorczej - Jackiem Reich, Członkiem Rady Nadzorczej – Maciejem Kasperskim, Członkiem Rady Nadzorczej – Agnieszką Nowicką, Członkiem Rady Nadzorczej – Pawłem Sobkiewiczem oraz Członkiem Rady Nadzorczej – Arturem Piechockim.

Wykaz transakcji Emitenta z Członkami Rady Nadzorczej Spółki w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie od 01.01.2024 roku do Daty Prospektu

Janusz Lutek – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta
2023 rok

	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji (w zł)	Okres transakcji
Transakcja z Emitentem	umowa zbycia 20.000 akcji Cosmex S.A. przez Janusza Lutka na rzecz Emitenta	20.000	3.10.2023

	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji (netto, w zł)	Okres transakcji
Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta	Pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta	13 005,63	01.01.2024* – Data Prospektu

Źródło: Emitent

* wynagrodzenie jest należne począwszy od 1 stycznia 2024 r. zgodnie z uchwałą nr 7 z dnia 21 grudnia 2023 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie ustalenia zasad i wysokości wynagradzania członków Rady Nadzorczej

** kwotę netto należy rozumieć jako kwotę brutto pomniejszoną o należne świadczenia publicznoprawne

Jacek Reich – Członek Rady Nadzorczej Emitenta
2024 rok

	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji (netto, w zł)	Okres transakcji
Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta	Pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta	9 749,70	01.01.2024 – Data Prospektu

Źródło: Emitent

* wynagrodzenie jest należne począwszy od 1 stycznia 2024 r. zgodnie z uchwałą nr 7 z dnia 21 grudnia 2023 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie ustalenia zasad i wysokości wynagradzania członków Rady Nadzorczej

** kwotę netto należy rozumieć jako kwotę brutto pomniejszoną o należne świadczenia publicznoprawne

Jacek Reich – Członek Rady Nadzorczej Emitenta
2024 rok

	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji (netto, w zł)	Okres transakcji
Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta	Pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta	9 749,70	01.01.2024 – Data Prospektu

Źródło: Emitent

* wynagrodzenie jest należne począwszy od 1 stycznia 2024 r. zgodnie z uchwałą nr 7 z dnia 21 grudnia 2023 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie ustalenia zasad i wysokości wynagradzania członków Rady Nadzorczej

** kwotę netto należy rozumieć jako kwotę brutto pomniejszoną o należne świadczenia publicznoprawne

Maciej Kasperski – Członek Rady Nadzorczej Emitenta
2024 rok

	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji (netto, w zł)	Okres transakcji
Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta	Pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta	9 749,70	01.01.2024 – Data Prospektu

Źródło: Emitent

* wynagrodzenie jest należne począwszy od 1 stycznia 2024 r. zgodnie z uchwałą nr 7 z dnia 21 grudnia 2023 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie ustalenia zasad i wysokości wynagradzania członków Rady Nadzorczej

** kwotę netto należy rozumieć jako kwotę brutto pomniejszoną o należne świadczenia publicznoprawne

Agnieszka Nowicka – Członek Rady Nadzorczej Emitenta
2024 rok

	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji (netto, w zł)	Okres transakcji
Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta	Pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta	9 749,70	01.01.2024 – Data Prospektu

Źródło: Emitent

* wynagrodzenie jest należne począwszy od 1 stycznia 2024 r. zgodnie z uchwałą nr 7 z dnia 21 grudnia 2023 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie ustalenia zasad i wysokości wynagradzania członków Rady Nadzorczej
 ** kwotę netto należy rozumieć jako kwotę brutto pomniejszoną o należne świadczenia publicznoprawne

Paweł Sobkiewicz – Członek Rady Nadzorczej Emitenta			
2024 rok			
	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji (netto, w zł)	Okres transakcji
Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta	Pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta	9 749,70	01.01.2024 – Data Prospektu

Źródło: Emitent

* wynagrodzenie jest należne począwszy od 1 stycznia 2024 r. zgodnie z uchwałą nr 7 z dnia 21 grudnia 2023 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie ustalenia zasad i wysokości wynagradzania członków Rady Nadzorczej

** kwotę netto należy rozumieć jako kwotę brutto pomniejszoną o należne świadczenia publicznoprawne

Artur Piechocki – Członek Rady Nadzorczej Emitenta			
2024 rok			
	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji (netto, w zł)	Okres transakcji
Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta	Pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta	9 749,70	01.01.2024 – Data Prospektu

Źródło: Emitent

* wynagrodzenie jest należne począwszy od 1 stycznia 2024 r. zgodnie z uchwałą nr 7 z dnia 21 grudnia 2023 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie ustalenia zasad i wysokości wynagradzania członków Rady Nadzorczej

** kwotę netto należy rozumieć jako kwotę brutto pomniejszoną o należne świadczenia publicznoprawne

Ponadto Arkadiusz Łaskiewicz – Członek Rady Nadzorczej pełniący funkcję do 03.2021 roku dokonał następującej transakcji z Emitentem w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi.

Arkadiusz Łaskiewicz – Członek Rady Nadzorczej Emitenta do 03.2021			
2021 rok			
	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji (w zł)	Okres transakcji
Transakcja z Emitentem	Pożyczka pieniężna udzielona przez Arkadiusza Łaskiewicza na rzecz Emitenta (umowa pożyczki z dnia 23.07.2020 r, wraz z aneksami).	1 000 000,00	23.07.2020-20.04.2021

* pożyczka udzielona jako nieodpłatna; na Datę Prospektu pożyczka spłacona w całości

W latach 2021-2023 oraz od 01.01.2024 r. do Daty Prospektu, poza transakcjami wskazanymi powyżej, Członek Rady Nadzorczej, tj. Janusz Lutek, Jacek Reich, Maciej Kasperski, Agnieszka Nowicka, Paweł Sobkiewicz oraz Artur Piechocki:

- nie otrzymywał wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę zawartej z Emitentem,
 - nie pobierał świadczeń od Emitenta,
 - nie dokonywał transakcji z Emitentem,
- innych niż te wskazane w tabeli powyżej.

Ponadto na Datę Prospektu:

- Janusz Lutek – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta - jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na Datę Prospektu posiada łącznie 50.000 akcji emitenta, reprezentujących 0,21% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu,
- Agnieszka Nowicka – Członek Rady Nadzorczej Emitenta - jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na Datę Prospektu posiada łącznie 515 akcji emitenta, reprezentujących 0,002% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Transakcje ze spółkami zależnymi, tj. Cosmex S.A. oraz TM Labs sp. z o.o. (na Datę Prospektu Emitent nie posiada akcji/ udziałów w tychże podmiotach), wykazane w Historycznych Informacjach Finansowych jako pojedyncza transakcja lub łącznie, nie miały istotnego znaczenia dla Emitenta

(transakcja o najwyższej wartości dotyczyła, z wyłączeniem transakcji zawieranych w toku prowadzonej działalności, udzielonej w dniu 24.10.2023 r. przez Emitenta na rzecz Cosmex S.A. pożyczki pieniężnej w wysokości 500.000 zł; oprocentowanie pożyczki wyniosło 6% w stosunku rocznym; transakcja została zawarta na warunkach rynkowych; w dniu 29.12.2023 r. nastąpiło połączenie Emitenta z Cosmex S.A. na podstawie art. 492 §1 pkt. 1 k.s.h.).

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi i do Daty Prospektu, za wyjątkiem transakcji opisanych w tym rozdziale, nie zawierano z podmiotami powiązanymi żadnych transakcji, które oceniane indywidualnie lub łącznie byłyby istotne z punktu widzenia działalności Emitenta.

18. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

18.1. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

18.1.1. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA, OBEJMUJĄCE OSTATNIE TRZY LATA OBROTOWE

4MASS

HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE **4MASS SPÓŁKA AKCYJNA** ZA LATA 2021 - 2023



SPÓŁKA NOTOWANA NA
**NEW/
CONNECT**

Wołomin, dnia 27 wrzesień 2024 roku

SPIS TREŚCI

1.	<u>INFORMACJE OGÓLNE</u>	111
1.1.	<u>Dane jednostki</u>	111
1.2.	<u>Czas działania jednostki</u>	112
1.3.	<u>Prezentacja historycznych danych finansowych</u>	112
1.4.	<u>Wskazanie czy historyczne dane finansowe zawierają dane łączne</u>	112
1.5.	<u>Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie spółek wraz ze wskazaniem metody rozliczenia połączenia</u>	112
1.6.	<u>Założenie kontynuacji działalności</u>	113
1.7.	<u>Zmiany stosowanych zasad polityki rachunkowości</u>	113
1.8.	<u>Dokonane korekty błędów</u>	113
1.9.	<u>Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO</u>	113
1.10.	<u>Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości zgodnie z ustawą o rachunkowości a sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR</u>	114
1.11.	<u>Zatwierdzenie historycznych danych finansowych</u>	117
2.	<u>OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI</u>	117
2.1.	<u>Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne</u>	117
2.2.	<u>Inwestycje długoterminowe</u>	118
2.3.	<u>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</u>	118
2.4.	<u>Zapasy</u>	119
2.5.	<u>Należności krótkoterminowe</u>	119
2.6.	<u>Inwestycje krótkoterminowe</u>	119
2.7.	<u>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</u>	119
2.8.	<u>Kapitały (fundusze) własne</u>	119
2.9.	<u>Rezerwy na zobowiązania</u>	120
2.10.	<u>Zobowiązania</u>	120
2.11.	<u>Rachunek zysków i strat</u>	120
2.12.	<u>Rachunek przepływów pieniężnych</u>	120
3.	<u>WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO</u>	121
4.	<u>HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE ZA LATA 2021 - 2023</u>	121
4.1.	<u>Bilans (PLN)</u>	121
4.2.	<u>Rachunek Zysków i Strat (PLN)</u>	124
4.3.	<u>Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym (PLN)</u>	125
4.4.	<u>Rachunek Przepływów Pieniężnych (PLN)</u>	127
5.	<u>NOTY OBJAŚNIAJĄCE (PLN)</u>	128
	<u>Nota 1 - Wartości niematerialne i prawne</u>	128
	<u>Nota 2 - Rzeczowe aktywa trwałe</u>	130
	<u>Nota 3 - Inwestycje długoterminowe</u>	132
	<u>Nota 4 - Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – Zmiana stanu aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego</u>	134
	<u>Nota 5 - Zapasy</u>	135
	<u>Nota 6 - Należności krótkoterminowe</u>	135
	<u>Nota 7 - Należności krótkoterminowe - dochodzone na drodze sądowej</u>	137

Nota 8 - Inwestycje krótkoterminowe - krótkoterminowe aktywa finansowe	138
Nota 9 - Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	138
Nota 10 - Łączna kwota odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości ujętych/odwróconych	138
Nota 11 - Kapitał własny	138
Nota 12 - Kapitał zapasowy	141
Nota 13 - Zmiana stanu rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego	141
Nota 14 - Zobowiązania długoterminowe	142
Nota 15 - Zobowiązania krótkoterminowe	143
Nota 16 - Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję	144
Nota 17 - Rozliczenia międzyokresowe	144
Nota 18 - Należności i zobowiązania warunkowe	144
Nota 19 - Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	144
Nota 20 - Inne przychody operacyjne	145
Nota 21 - Inne koszty operacyjne	145
Nota 22 - Przychody finansowe	146
Nota 23 - Koszty finansowe	146
Nota 24 - Podatek dochodowy bieżący	146
Nota 25 - Zysk (strata) netto	147
Nota 26 - Zysk przypadający na jedną akcję	147
Nota 27 - Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych	147
6. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE (PLN)	148
Nota 28 - instrumenty finansowe	148
Nota 29 - Zobowiązania wobec budżetu państwa z tyt. uzyskania prawa własności budynków i budowli	149
Nota 30 - Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT	149
Nota 31 - Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy	149
Nota 32 - Podział zobowiązań na krótko i długoterminowe, wykazanych w więcej niż jednej pozycji bilansu	150
Nota 33 - Koszty związane z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi	150
Nota 34 - Informacje o transakcjach ze spółkami powiązanymi	150
Nota 35 - Przeciętne zatrudnienie w podziale na grupy zawodowe	150
Nota 36 - Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów jednostki	151
Nota 37 - Zaliczki, kredyty, pożyczki i inne podobne świadczenia udzielone osobom wchodzącym w skład organów jednostki	151
Nota 38 - wynagrodzenie firmy audytorskiej, wypłacone lub należne za rok obrotowy	151
Nota 39 - Kursy przyjęte do wyceny pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w wolutach obcych	151
Nota 40 - Informacje o zwolnieniu lub wyłączeniu w związku z niesporządzaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego	152
Nota 41 - Informacje o sprawozdaniu finansowym sporządzonym za 2023 rok, w którym nastąpiło połączenie ze spółką COSMEX S.A.	153
Nota 42 - Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniem finansowymi	156
Nota 43 - Skutki stosowania metody praw własności	159

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Dane jednostki

Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	ul. Kobyłkowska 2, 05-200 Wołomin
Adres korespondencyjny:	ul. Kobyłkowska 2, 05-200 Wołomin
Telefon:	+48 22 400 49 20
E-mail:	biuro@4mass.com.pl
Strona internetowa:	www.4mass.pl
NIP:	5242687753
REGON:	141987652
ISIN:	PL4MASS00011
Podstawowy przedmiot działalności:	Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych (PKD: 20.42.Z)
Branża GPW	Odzież i kosmetyki
Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr:	Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000699821
Zarząd:	W okresie od 1 września 2021 roku do dnia publikacji raportu: - Joanna Kasperska – Prezes Zarządu - Sławomir Lutek - Członek Zarządu - Bolesław Porolniczak – Członek Zarządu W okresie od 29 stycznia 2021 do 31 sierpnia 2021 roku: - Sławomir Lutek – Prezes Zarządu - Joanna Kasperska – Członek Zarządu - Bolesław Porolniczak – Członek Zarządu W okresie od 1 stycznia 2021 do 28 stycznia 2021 roku: - Sławomir Lutek – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza:	W okresie od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia publikacji raportu: - Janusz Lutek – Przewodniczący Rady Nadzorczej - Reich Jacek - Członek Rady Nadzorczej - Maciej Kasperski – Członek Rady Nadzorczej - Artur Piechocki - Członek Rady Nadzorczej - Nowicka Agnieszka - Członek Rady Nadzorczej - Paweł Sobkiewicz - Członek Rady Nadzorczej W okresie od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku - Janusz Lutek – Przewodniczący Rady Nadzorczej - Reich Jacek - Członek Rady Nadzorczej - Maciej Kasperski – Członek Rady Nadzorczej - Artur Piechocki - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 2023-08-04) - Nowicka Agnieszka - Członek Rady Nadzorczej - Paweł Sobkiewicz - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 2023-12-21) - Wawruch Kamil - Członek Rady Nadzorczej (do dnia 2023-07-18) - Przemysław Kowalewski - Członek Rady Nadzorczej (do dnia 2023-12-21) W okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku - Reich Jacek - Członek Rady Nadzorczej - Janusz Lutek – Członek Rady Nadzorczej (do dnia 2022-12-21) - Janusz Lutek – Przewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 2022-12-22) - Maciej Kasperski – Członek Rady Nadzorczej - Wawruch Kamil – Członek Rady Nadzorczej - Nowicka Agnieszka - Członek Rady Nadzorczej - Przemysław Kowalewski - Członek Rady Nadzorczej

	W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku ▪ Reich Jacek - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 2021-03-19) ▪ Janusz Lutek – Członek Rady Nadzorczej ▪ Maciej Kasperski – Członek Rady Nadzorczej ▪ Wawruch Kamil – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 2021-04-12) ▪ Nowicka Agnieszka - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 2021-12-08) ▪ Przemysław Kowalewski - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 2021-12-08) ▪ Sowa Violetta - Członek Rady Nadzorczej (do dnia 2021-03-11) ▪ Łaskiewicz Arkadiusz - Członek Rady Nadzorczej (do dnia 2021-03-26) ▪ Lutek Jakub - Członek Rady Nadzorczej (do dnia 2021-11-09)
--	--

1.2. Czas działania jednostki

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

1.3. Prezentacja historycznych danych finansowych

Niniejsze historyczne informacje finansowe zostały sporządzone w celu umieszczenia w prospekcie Spółki i są opracowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami (dalej „Ustawa o rachunkowości”, „uor”), według zasady kosztu historycznego, z uwzględnieniem przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości („Rozporządzenie o sprawozdaniach finansowych”).

Historyczne informacje finansowe obejmują jednostkowe sprawozdania finansowe 4MASS S.A. za lata 2021 – 2023. Dane finansowe za poszczególne okresy zostały sporządzone wg tych samych zasad.

Spółka na dzień 31.12.2023 roku nie posiada spółek zależnych oraz nie tworzy grupy kapitałowej.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 13 października 2023 roku Spółka posiadała spółkę zależną TM LABS sp. z o. o. Spółka na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości podjęła decyzję o niekonsolidowaniu w.w okresie wyników TM LABS sp. z o. o.

W dniu 4 października 2023 roku Spółka nabyła łącznie akcje reprezentujące 100% kapitału zakładowego spółki COSMEX S.A. W dniu 29 grudnia 2023 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie 4MASS S.A. jako spółki przejmującej ze spółką zależną COSMEX S.A. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie na 4MASS S.A. całego majątku spółki przejmowanej bez podwyższenia kapitału zakładowego. Na dzień bilansowy 31.12.2023 roku spółka COSMEX S.A. nie wchodzi w skład grupy kapitałowej Spółki, w związku z przeniesieniem całego majątku COSMEX S.A. na 4MASS S.A.

Historyczne informacje finansowe nie zawierają korekt wynikających z zastrzeżeń biegłego rewidenta ani nie podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych.

1.4. Wskazanie czy historyczne dane finansowe zawierają dane łączne

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne, więc sprawozdanie nie zawiera danych łącznych.

1.5. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie spółek wraz ze wskazaniem metody rozliczenia połączenia

Sprawozdanie finansowe dotyczące 2023 roku zostało sporządzone po połączeniu spółek.

W dniu 4 października 2023 spółka 4MASS S.A nabyła łącznie 2.000.000 akcji reprezentujących 100% a kapitału zakładowego spółki COSMEX S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Franciszka Klimczaka 1. Kapitał zakładowy spółki wynosił 2.000.000 zł a cena nabycia 2.000.000 zł.

W dniu 29 grudnia 2023 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie 4MASS S.A. jako spółki przejmującej ze spółką zależną COSMEX S.A. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie na 4MASS S.A. całego majątku Spółki Przejmowanej bez podwyższenia kapitału zakładowego. Na dzień bilansowy 31.12.2023 roku spółka COSMEX S.A. nie wchodzi w skład grupy kapitałowej Spółki, w związku z przeniesieniem całego majątku COSMEX S.A. na 4MASS S.A.

Do rozliczenia transakcji Spółka zastosowała metodę nabycia.

1.6. Założenie kontynuacji działalności

Historyczne dane finansowe za lata 2021 – 2023 sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę. Nie są znane okoliczności, które wskazywałyby na poważne zagrożenia dla kontynuowania przez Spółkę dalszej działalności.

1.7. Zmiany stosowanych zasad polityki rachunkowości

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi za lata 2021 – 2023 zasady rachunkowości nie uległy zmianie.

1.8. Dokonane korekty błędów

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi za lata 2021 – 2023 nie miały miejsca korekty błędów prezentowanych sprawozdań.

1.9. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi dane zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

1. Poszczególne pozycje bilansu - przeliczone po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy, tzn.:
 - na dzień 29 grudnia 2023 r.: 1 EUR = 4,3480 zł
 - na dzień 31 grudnia 2022 r.: 1 EUR = 4,6899 zł
 - na dzień 31 grudnia 2021 r.: 1 EUR = 4,5994 zł
2. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych i zmian w kapitale przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy:
 - w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2023 r.: 1 EUR = 4,5437 zł
 - w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2022 r.: 1 EUR = 4,6876 zł
 - w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2021 r.: 1 EUR = 4,5775 zł
3. Najwyższy i najniższy kurs według kursów Narodowego Banku Polskiego:
 - Najniższe kursy:
2021 rok: 1 EUR = 4,4400 zł z dnia 9 czerwca 2021 roku
2022 rok: 1 EUR = 4,5255 zł z dnia 10 stycznia 2022 roku
2023 rok: 1 EUR = 4,3961 zł z dnia 17 lipca 2023 roku
 - Najwyższe kursy:
2021 rok: 1 EUR = 4,7245 zł z dnia 23 listopada 2021 roku
2022 rok: 1 EUR = 4,9268 zł z dnia 29 września 2022 roku
2023 rok: 1 EUR = 4,7829 zł z dnia 3 października 2023 roku

1.10. Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości zgodnie z ustawą o rachunkowości a sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR

4 MASS S.A. stosuje zasady (polityki) rachunkowości zgodne z Ustawą o rachunkowości.

Spółka dokonała wstępnej identyfikacji obszarów występowania różnic oraz ich wpływu na wartość kapitałów własnych (aktywów netto) i wyniku finansowego pomiędzy niniejszymi publikowanymi historycznymi informacjami finansowymi sporządzonymi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, które zostałyby porządzone zgodnie z MSR. W tym celu Zarząd jednostki wykorzystał najlepszą wiedzę o standardach i interpretacjach oraz zasadach rachunkowości, które miałyby zastosowanie przy sporządzaniu sprawozdań finansowych zgodnie z MSR.

Zdaniem Zarządu analiza obszarów różnic i oszacowanie ich wartości bez sporządzenia kompletnych sprawozdań finansowych wg MSR jest obarczona ryzykiem niepewności. W związku z powyższym, zgodnie z postanowieniami par. 7 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymogach w prospekcie dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U z 12 listopada 2020 r.), Zarząd Spółki zdecydował się nie wskazywać różnic w wartości ujętych danych, gdyż ich wskazanie w sposób wiarygodny nie jest możliwe mimo dołożenia należytej staranności. Obszary występowania głównych różnic pomiędzy niniejszymi publikowanymi sprawozdaniami finansowymi sporządzonymi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a sprawozdaniami finansowymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR:

zastosowanie MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” ma zastosowanie od 1 stycznia 2019 roku i dotyczy ujmowania, wyceny i prezentacji umów leasingu. Zgodnie z tym standardem Spółka powinna dokonać oceny, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing, tj. czy na podstawie zawartej umowy przekazuje się prawo sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres. Prawa wynikające z umów leasingu, najmu, dzierżawy oraz innych umów, które spełniają definicję leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16 są ujmowane jako aktywa z tytułu praw do użytkowania składników aktywów w ramach aktywów trwałych oraz jako zobowiązania z tytułu leasingu.

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka powinna wycenić składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu. Koszt składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania obejmuje m.in.:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, zdyskontowanych z zastosowaniem krańcowych stóp leasingowych leasingobiorcy,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę.

Aktywa z tytułu praw do użytkowania pomniejsza się o kumulowaną amortyzację przez Spółkę według zasad określonych w polityce o rachunkowości.

W sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości Spółka rozpoznaje leasing na dwa sposoby. Pierwszy - w którym nie są wykazywane aktywa z tytułu praw do użytkowania dotyczących Umowy najmu, dzierżawy oraz prawa do wieczystego użytkowania oraz związane z nimi zobowiązania. W drugim, Spółka rozpoznaje leasing w sposób, w którym wykazane są aktywa z tyt. Prawa do użytkowania dotyczące Umowy najmu oraz związane z nimi zobowiązania. W ocenie Spółki umowy dotyczące najmu samochodów oraz najmu

budynku magazynowego nie spełniają wymogów zgodnie, z którymi mogłyby zostać ujęte jako aktywa zgodnie z MSSF 16 - ze względu między innymi na swój krótkoterminowy charakter, możliwość rozwiązania umowy przez wynajmujących z 1- lub 3-miesięcznym terminem wypowiedzenia.

Zastosowanie MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”

Zgodnie z MSSF 1 Spółka może na dzień przejścia na MSR wycenić składniki rzeczowych aktywów trwałych w wartości godziwej i stosować tę wartość godziwą jako zakładowy koszt ustalony na ten dzień. MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” daje możliwość wyboru wyceny środków trwałych według wartości godziwej. Zastosowanie takiego modelu wyceny miałooby wpływ na wartość środków trwałych i koszt amortyzacji wykazany w rachunku zysków i strat.

Zastosowanie MSR 38 „Wartości niematerialne”

Nakłady na prace rozwojowe w toku

Sposób ujmowania wartości niematerialnych określony w MSR 38 zakłada ujęcie kosztów prac rozwojowych w kosztach okresów bieżących lub w bilansie w pozycji wartości niematerialne, jeśli istnieją przesłanki do ich ujęcia jako wartości niematerialne. W opinii Zarządu Spółki prowadzone prace rozwojowe, dotyczące badań nad produktami, spełniają przesłanki dotyczące uznania ich zgodnie z par. 57 MSR 38 za wartości niematerialne, jak również będą spełniać przesłanki uznania ich (po ich zakończeniu) za wartości niematerialne i prawne zgodnie z par. 33 ust. 2 ustawy o rachunkowości. W związku z tym różnica dotycząca ujęcia tej pozycji zgodnie z MSR w porównaniu do polskich zasad rachunkowości ogranicza się do jej reklasyfikacji z rozliczeń międzyokresowych czynnych do wartości niematerialnych i prawnych, bez zmiany sumy bilansowej.

Koszty zakończonych prac rozwojowych

W ocenie Zarządu Spółki koszty zakończonych prac rozwojowych stanowiące aktywa zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości spełniają warunki ujęcia ich jako wartości niematerialne zgodnie z MSR 38 i w tym zakresie nie rozpoznaje różnic. Zarząd dokonał analizy i porównania okresów i kwot amortyzacji prac rozwojowych ujętych w historycznych informacjach finansowych na wartościach niematerialnych i prawnych, ustalonych na podstawie polskich zasad rachunkowości oraz polityki rachunkowości z amortyzacją jaka byłaby ustalona dla tych aktywów według przepisów MSR 38. Zdaniem Zarządu z tego porównania nie wynikają istotne różnice w tym zakresie.

Zastosowanie MSR 36 „Utrata wartości aktywów”

Zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości Spółka (zgodnie z pkt. 4 f) w ocenie trwałej utraty wartości aktywów trwałych stosuje podejście do wyceny zgodnie z Ustawą o rachunkowości Krajowego Standardu Rachunkowości Nr 4 - utrata wartości aktywów „Utrata wartości aktywów” w sprawach nieuregulowanych w Ustawie o rachunkowości na każdy dzień bilansowy ocenia się czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. W tym celu Spółka szacuje wartość użytkową lub wartość handlową składnika aktywów w oparciu o przyszłe korzyści ekonomiczne netto tego składnika aktywów. W przypadku gdy wartość bilansowa jest wyższa niż wartość odzyskiwana, będąca wyższą z dwóch wartości, tj. użytkowej lub handlowej, dokonuje się odpisów aktualizujących wartość składnika aktywów.

Biorąc pod uwagę, że wartości niematerialne i prawne w części dotyczącej zakończonych prac rozwojowych, jak i koszty prac rozwojowych w toku (nakłady na prace rozwojowe w toku) nie mogą być przedmiotem obrotu na rynku, Spółka szacuje wartość użytkową metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto.

Wartości użytkowe wartości niematerialnych i prawnych oraz kosztów prac rozwojowych (oszacowane według polskich zasad rachunkowości) oraz wartości niematerialnych prezentowanych zgodnie z MSR są tożsame dla celów analizy utraty wartości. Zgodnie z MSR wartość odzyskiwalna odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży lub wartości użytkowej składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. W przypadku Spółki, której istotne aktywa stanowią Koszty zakończonych prac rozwojowych lub Koszty prac rozwojowych w toku nie mogą być przedmiotem obrotu

na rynku, zgodnie z MSR 36 pkt. 20 wartość odzyskiwalna odpowiada wartości użytkowej, są więc wartości tożsame z uzyskanymi na potrzeby szacowania aktywów w sprawozdaniu Emitenta opracowanym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Tożsame są również szacunki przyszłych przepływów pieniężnych netto.

Zgodnie z par. 9 MSR 36 na koniec okresu sprawozdawczego należy zweryfikować, czy istnieją przesłanki występowania utraty wartości i oszacować wartość odzyskiwalną, jeśli takie przesłanki występują. Zgodnie z par. 10 MSR 36 niezależnie od tego czy istnieją przesłanki, które wskazują, iż nastąpiła utrata wartości, należy przeprowadzać corocznie test sprawdzający, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania lub składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania. Zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości przeprowadzanie testu sprawdzającego (oceny czy nie nastąpiła utrata wartości aktywów) nie jest konieczne, jeśli jednostka nie identyfikuje przesłanek utraty wartości. Oceny istnienia przesłanek utraty wartości prac rozwojowych zakończonych oraz w toku dokonuje się w oparciu o postanowienia rozdziału IV KSR4. Niezależnie od zaistnienia przesłanek utraty wartości Emitent sporządza jednak test sprawdzający utratę wartości niematerialnych i prawnych oraz kosztów prac rozwojowych w toku corocznie na dzień bilansowy kończący rok obrotowy.

W związku z powyższym w tym zakresie nie występują różnice pomiędzy sprawozdaniem finansowym według MSR w porównaniu do sprawozdania sporządzonego według polskich zasad rachunkowości. Dotyczy to zarówno wartości, jak i częstotliwości wykonywania testów.

Przeprowadzone testy sprawdzające wartości niematerialnych i prawnych oraz kosztów prac rozwojowych, na koniec każdego okresu obrotowego, nie wykazywały na wystąpienie nadwyżki wartości bilansowej prac rozwojowych, zarówno zakończonych jak i w toku, nad jego wartością użytkową.

Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Zarząd Spółki dokonał analizy utraty wartości aktywów finansowych według modelu strat oczekiwanych. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Spółki, które podlegałyby szacowaniu według modelu strat oczekiwanych są należności handlowe z tytułu dostaw i usług. Spółka mogłaby szacować oczekiwaną stratę kredytową w sposób uproszczony w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu. Biorąc pod uwagę, że ponad 85% należności pochodzi od kontrahentów o stabilnej kondycji finansowej oraz o uznanej renomie, a także fakt zapłaty całości należności w okresie poniżej 60 dni po dacie bilansowej, różnice dotyczące zastosowania MSSF 9 przy wyliczeniu odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w porównaniu do zasad przyjętych według polskich standardów rachunkowości są nieistotne. Dlatego w historycznych informacjach finansowych nie uwzględniono wymienionych różnic. W trakcie kolejnych okresów sprawozdawczych zapłata należności pod kątem oczekiwanych strat kredytowych będzie stale monitorowana.

Zastosowanie MSR 9 „Świadczenia pracownicze”

Zgodnie z MSR „Świadczenia pracownicze” urlopy wypoczynkowe to krótkoterminowe płatne nieobecności, do których uprawnienia przechodzą na przyszłe okresy. Koszty te ujmowane są jako kumulowane płatne nieobecności, które zostaną zapłacone w wyniku niewykorzystania uprawnienia. Spółka w sprawozdaniu finansowym za okres 2023 dokonała ujęcia rezerw pracowniczych za niewykorzystany urlop wypoczynkowy, zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości art.39 ust.2 pkt 2 Ustawy o rachunkowości. Biorąc pod uwagę ten fakt, w okresie 2023 nie występują różnice pomiędzy sprawozdaniem finansowym według MSR w porównaniu do sprawozdania sporządzonego według polskich zasad. W latach 2021/2022 Zarząd podjął decyzje o nietworzeniu rezerw pracowniczych, ze względu na niższe zatrudnienie oraz niewielkie wartości dotyczące rezerw na urlopy wypoczynkowe.

Dotacje

Zgodnie z zasadami określonymi w MSR 20, jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość ujmowana jest początkowo jako przychody przyszłych okresów, a następnie stopniowo odpisywana w pozostałe

przychody operacyjne, przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów, równolegle do odpisów amortyzacyjnych. Jeżeli dotacja zaś dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana współmiennie do kosztów, które dotacja ta ma kompensować. Otrzymane przez Spółkę dotacje dotyczą prac rozwojowych, które według szacunków Zarządu zgodnie z MSR stanowić będą w całości aktywa, a zatem przejście na stosowanie MSR nie spowodowałoby zmiany sposobu rozliczania przychodów z tytułu dotacji oraz wartości dotacji nierozliczonych prezentowanych w pasywach skonsolidowanego bilansu.

Zakres ujawnień zgodnie z MSR

Zakres ujawnianych informacji określony w poszczególnych międzynarodowych standardach rachunkowości jest szerszy niż wymogi określone przez przepisy ustawy o rachunkowości. Przejście na MSR spowodowałoby tym samym konieczność rozszerzenia zakresu ujawnień.

Zdaniem Zarządu Spółki, nie wystąpiły istotne różnice w wartości ujmowanych danych i prezentacji w sprawozdaniu oraz zasadach (polityce) rachunkowości pomiędzy przedstawionym sprawozdaniem a sprawozdaniem, które byłoby sporządzone przy zastosowaniu MSR/MSSF.

1.11. Zatwierdzenie historycznych danych finansowych

Niniejsze historyczne informacje finansowe zostały zatwierdzone do publikacji w dniu 27 września 2024 roku.

2. OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r. poz. 55 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej ustawą. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. 4MASS S.A. jako emitent papierów wartościowych wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, dodatkowo sporządza sprawozdania za okresy kwartalne. Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości nie uległy zmianie w stosunku do roku ubiegłego i są stosowane w sposób ciągły. Wykazane w bilansie na koniec roku obrotowego aktywa i pasywa (pomijając, te które wykazano w wartości nominalnej) wyceniono następującymi metodami wyceny wynikającymi z przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:

2.1. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

- a) wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe wycenia się wg cen nabycia, kosztu wytworzenia lub wartości przeszacowanej po aktualizacji wyceny, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Do dokonywania odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych Spółka stosuje stawki

dla WNIP

Koncesje, patenty, licencje i znaki towarowe	50 %
Wartość firmy	20 %
Koszty zakończonych prac rozwojowych	33 %
Oprogramowanie	50 %
Inne, pozostałe wartości niematerialne i prawne	20 %

dla Środków Trwałych

Dla celów bilansowych i podatkowych stosuje się odpisy amortyzacyjne o jednostkowej wartości początkowej równej lub wyższej 2 000 zł. Wszystkie pozycje o jednostkowych wartościach powyżej 2 000 zł i do wartości 3 500 zł zostają zarejestrowane i amortyzowane jednorazowo (100%),

Dla wartości powyżej 3 500 zł stosuje się następujące zasady:

- prawo wieczystego użytkowania gruntów – zgodnie z okresem przyznania tego prawa lub zgodnie z okresem przewidywanego użytkowania tego prawa, jeżeli jest krótszy,
 - budynki produkcyjne: 2,5%
 - budynki biurowe: 2%
 - magazyny: 4%
 - maszyny i urządzenia produkcyjne – okres ustalany jest każdorazowo przez kierownika produkcji,
 - samochody osobowe: 33,33 %
 - sprzęt komputerowy: 33,33 %
 - Inne środki trwałe - według stawek określonych w Załączniku nr 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych „Wykaz rocznych stawek amortyzacyjnych”, jednak w przypadku gdy według głównego księgowego stawka określona w załączniku różni się istotnie od przewidywanego okresu użytkowania, podejmuje on decyzję o zmianie stawki na odzwierciedlającą okres użytkowania.
- b) Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne umarzane są według metody liniowej lub degresywnej, począwszy od miesiąca następującego po miesiącu oddania do użytkowania. W uzasadnionych przypadkach, przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności,
- c) rzeczowe składniki majątku o czasowym okresie użytkowania oraz niskiej jednostkowej wartości początkowej, zaliczane są do pozostałych materiałów a ich wartość odnoszona jest w koszty w momencie przekazania do używania,
- d) środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

2.2. Inwestycje długoterminowe

- a) nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji wycenia się według zasad stosowanych do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- b) długoterminowe aktywa finansowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej albo skorygowanej ceny nabycia, jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności. Wartość w cenie nabycia można przeszacować do wartości w cenie rynkowej. Wzrost wartości powoduje zwiększenie kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny. Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał z aktualizacji wyceny, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona zmniejsza ten kapitał (fundusz). W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

2.3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

- a) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustalone w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia,
- b) inne rozliczenia międzyokresowe, które dotyczą przyszłych okresów a ich rozliczenie przewidywane jest w okresie dłuższym niż 12 miesięcy.

2.4. Zapasy

Stany objętych ewidencją ilościowo-wartościową materiałów, produktów i towarów wycenia się według:

- a) cen ewidencyjnych (sprzedaży) skorygowanych o odchylenia doprowadzające do wyceny na poziomie kosztu wytworzenia wyrobu gotowego, obejmującego koszty materiałów, robocizny oraz koszty wydziałowe, nie wyższego niż cena sprzedaży netto możliwa do uzyskania,
- b) cen nabycia dla materiałów i towarów handlowych,
- c) produkty gotowe i produkcję w toku wyceniono wg. ceny ewidencyjnej.

2.5. Należności krótkoterminowe

Należności na dzień bilansowy wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasad ostrożności. W bilansie należności ujmuje się w wartości brutto pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące. Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część należności z innych tytułów nie zaliczonych do aktywów trwałych, a które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych należności po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe różnice między dniem zaksięgowania i rozliczenia transakcji oraz powstałe w wyniku wyceny bilansowej ujmowane są w kosztach finansowych lub przychodach finansowych okresu.

2.6. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe wycenia się zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, przy czym aktywa finansowe zaliczone do kategorii pożyczki udzielone i należności własne wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia za pomocą efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego, czy jednostka zamierza utrzymać je do terminu wymagalności czy też nie. Jeżeli powstała różnica w wycenie według skorygowanej ceny nabycia a według wartości wymagającej zapłaty nie jest istotna, to Spółka wycenia pożyczki udzielone i należności własne w kwocie wymaganej zapłaty. Środki pieniężne w banku i kasie wycenia się według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się w ich wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie. Transakcje przeprowadzane w walucie obcej ujmowane są w księgach po kursie kupna lub sprzedaży walut banku, z którego usług korzysta Spółka, w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań, chyba, że dowód odprawy celnej wyznacza inny kurs oraz średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe różnice między dniem zaksięgowania i rozliczenia transakcji oraz powstałe w wyniku wyceny bilansowej ujmowane są w kosztach finansowych lub przychodach finansowych okresu.

2.7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują wydatki dotyczące miesięcy następujących po miesiącu, w którym te wydatki poniesiono, a rozliczenie przewidywane jest w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy.

2.8. Kapitały (fundusze) własne

Kapitały (fundusze) własne wycenia się w wartości nominalnej. Kapitały (fundusze) własne obejmują:

- a) kapitał (fundusz) podstawowy,
- b) kapitał (fundusz) zapasowy,
- c) kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny,

-
- d) pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe,
 - e) zysk (strata) z lat ubiegłych,
 - f) zysk (strata) netto,
 - g) odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna),
 - h) kapitał (fundusz) podstawowy w trakcie rejestracji.

Kapitał (fundusz) podstawowy powstaje z wpłat akcjonariuszy za nabyte akcje. Kapitał (fundusz) zapasowy oraz pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe tworzone są zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz Statutem Spółki. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny dotyczy kapitału z urzędowego przeszacowania środków trwałych oraz kapitału z aktualizacji wartości inwestycji długoterminowych. Kapitał (fundusz) podstawowy w trakcie rejestracji dotyczy podwyższenia wysokości kapitału (funduszu) podstawowego podjętego stosownymi uchwałami NWZA, których zmiany nie zostały jeszcze zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy.

2.9. Rezerwy na zobowiązania

- a) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – jest to kwota podatku dochodowego będąca wymagana do zapłaty w przyszłości poprzez wystąpienie różnic przejściowych powiększających zarówno podstawę opodatkowania, jak i sam podatek dochodowy,
- b) rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne – zgodnie z obowiązującym w Spółce systemem wynagradzania, pracownikom przysługuje prawo do odpraw emerytalnych i rentowych, w wysokości określonej w Kodeksie Pracy. Spółka odstąpiła od tworzenia rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze,
- c) pozostałe rezerwy – obejmują rezerwy tworzone na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego.

2.10. Zobowiązania

Spółka wycenia zobowiązania na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych zobowiązania po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe różnice między dniem zaksięgowania i rozliczenia transakcji oraz powstałe w wyniku wyceny bilansowej ujmowane są w kosztach finansowych lub przychodach finansowych okresu.

2.11. Rachunek zysków i strat

Przychody i koszty ujmowane są zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności. Wynik finansowy ustala się w oparciu o zasadę współmierności przychodów i kosztów. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

2.12. Rachunek przepływów pieniężnych

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

3. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł			w tys. eur		
	2023	2022	2021	2023	2022	2021
Przychody netto ze sprzedaży	101 546,83	65 326,50	36 891,93	22 348,93	13 936,02	8 059,41
Przychody netto ze sprzedaży produktów	88 401,23	59 804,49	35 271,02	19 455,78	12 758,02	7 705,30
Zysk (strata) ze sprzedaży	26 392,50	12 520,99	2 437,13	5 808,59	2 671,09	532,42
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 893,94	11 838,58	2 824,17	5 258,70	2 525,51	616,97
Zysk (strata) brutto	21 673,62	10 644,87	2 544,14	4 770,04	2 270,86	555,79
Zysk (strata) netto	18 137,77	8 508,15	2 010,85	3 991,85	1 815,03	439,29
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 204,62	7 039,43	2 020,38	3 126,22	1 501,71	441,37
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 279,24	-4 726,28	-13 074,16	-2 262,31	-1 008,25	-2 856,18
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 075,39	-3 730,70	12 312,32	456,76	-795,87	2 689,75
Przepływy pieniężne netto razem	6 000,77	-1 417,55	1 258,54	1 320,68	-302,40	274,94
Aktywa razem	72 556,88	52 018,97	37 152,58	16 687,42	11 097,14	8 077,70
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 029,46	18 387,20	12 028,96	4 146,61	3 922,52	2 615,33
Zobowiązania długoterminowe	7 116,63	9 666,73	8 377,55	1 636,76	2 062,19	1 821,44
Zobowiązania krótkoterminowe	7 111,58	7 660,75	3 042,72	1 635,60	1 634,26	661,55
Kapitał własny	54 527,43	33 631,77	25 123,63	12 540,81	7 174,63	5 462,37
Kapitał akcyjny	24 011,00	22 339,56	22 339,56	5 522,31	4 765,67	4 857,06
Liczba akcji (w szt.)	24 011 000	22 339 556	223 395 564	24 011 000	22 339 556	223 395 564
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą (euro/zł)	0,76	0,38	0,01	0,17	0,02	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (euro/zł)	2,27	1,51	0,11	0,52	0,25	0,02

Dane finansowe prezentowane powyżej są zgodnie z Ustawą o rachunkowości pochodzą ze zbadanych i zatwierdzanych sprawozdań finansowych. Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Poszczególne pozycje bilansu - przeliczone po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy, tzn.:
 - na dzień 29 grudnia 2023 r.: 1 EUR = 4,3480 zł
 - na dzień 31 grudnia 2022 r.: 1 EUR = 4,6899 zł
 - na dzień 31 grudnia 2021 r.: 1 EUR = 4,5994 zł
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych i zmian w kapitale przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy:
 - w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2023 r.: 1 EUR = 4,5437 zł
 - w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2022 r.: 1 EUR = 4,6876 zł
 - w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2021 r.: 1 EUR = 4,5775 zł

4. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE ZA LATA 2021 - 2023

4.1. Bilans (PLN)

Pozycja	Wartość na dzień 31/12/2023	Wartość na dzień 31/12/2022	Wartość na dzień 31/12/2021
AKTYWA			
A, Aktywa trwałe	32 601 791,54	25 078 513,87	18 722 774,43
I, Wartości niematerialne i prawne	1 542 083,00	174 600,35	245 750,75
1, Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
2, Wartość firmy	1 412 080,93	0,00	0,00
3, Inne wartości niematerialne i prawne	130 002,07	174 600,35	245 750,75
4, Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II, Rzeczowe aktywa trwałe	30 669 719,00	24 134 651,98	17 460 907,14
1, Środki trwałe	26 058 891,98	11 176 011,30	9 108 593,70

a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 183 425,07	2 698 800,07	2 698 800,07
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	16 018 898,50	1 544 841,54	1 581 232,92
c) urządzenia techniczne i maszyny	3 176 013,76	2 752 346,92	2 465 848,08
d) środki transportu	1 994 358,97	2 285 100,87	1 300 767,29
e) inne środki trwałe	1 686 195,68	1 894 921,90	1 061 945,34
2. Środki trwałe w budowie	4 271 226,98	12 207 068,30	8 203 975,44
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	339 600,04	751 572,38	148 338,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	205 000,00	205 000,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	205 000,00	205 000,00
a) w jednostkach powiązanych w tym:	0,00	205 000,00	205 000,00
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych wycenianych metodą praw własności	0,00	205 000,00	205 000,00
b) w pozostałych jednostkach w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00
- udziały i akcje w innych jednostkach	0,00	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	389 989,54	564 261,54	811 116,54
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79 646,00	7 063,00	7 063,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	310 343,54	557 198,54	804 053,54
B. Aktywa obrotowe	39 955 091,63	26 940 458,38	18 429 808,30
I. Zapasy	28 302 604,03	20 988 637,97	13 355 527,62
1. Materiały	17 408 736,64	10 316 827,26	6 315 184,93
2. Półprodukty i produkty w toku	2 133 104,97	327 605,64	411 839,24
3. Produkty gotowe	5 726 210,47	8 355 460,49	4 599 288,47
4. Towary	734 035,25	752 980,26	935 556,89
5. Zaliczki na dostawy i usługi	2 300 516,70	1 235 764,32	1 093 658,09
II. Należności krótkoterminowe	4 380 449,43	4 621 336,85	2 097 514,19
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	4 380 449,43	4 621 336,85	2 097 514,19
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 785 304,08	3 613 390,78	945 456,31
- do 12 miesięcy	2 785 304,08	3 613 390,78	945 456,31
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 495 169,50	464 228,95	393 420,33
c) inne	99 975,85	107 960,02	322 880,45
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	435 757,10	435 757,10
III. Inwestycje krótkoterminowe	7 176 625,29	1 175 853,37	2 593 402,43
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 176 625,29	1 175 853,37	2 593 402,43
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00

- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 176 625,29	1 175 853,37	2 593 402,43
- środki pieniężne w kasie i inne aktywa pieniężne	7 176 625,29	1 175 853,37	2 593 402,43
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	95 412,88	154 630,19	383 364,06
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
Aktywa razem	72 556 883,17	52 018 972,25	37 152 582,73

Pozycja	Wartość na dzień 31/12/2023	Wartość na dzień 31/12/2022	Wartość na dzień 31/12/2021
PASYWA			
A. Kapitał (fundusz) własny	54 527 427,65	33 631 774,82	25 123 627,41
I. Kapitał (fundusz) zakładowy	24 011 000,00	22 339 556,00	22 339 556,40
II. Kapitał(fundusz) zapasowy, w tym:	12 378 657,42	2 784 071,01	1 002 267,93
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	-229 051,36
VI. Zysk (strata) netto	18 137 770,23	8 508 147,81	2 010 854,44
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 029 455,52	18 387 197,43	12 028 955,32
I. Rezerwy na zobowiązania	419 191,56	22 000,00	22 000,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	372 691,56	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowa	372 691,56	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	46 500,00	22 000,00	22 000,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	46 500,00	22 000,00	22 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe	6 531 640,40	7 353 373,06	7 372 562,44
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	6 531 640,40	7 353 373,06	7 372 562,44
a) kredyty i pożyczki	3 250 390,37	3 839 190,00	4 816 668,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	3 281 250,03	3 514 183,06	2 555 894,44
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0
e) inne	0,00	0,00	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 696 563,60	9 974 105,54	4 047 705,82
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	1822,31
2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	7 696 563,60	9 974 105,54	4 045 883,51
a) kredyty i pożyczki	584 988,00	946 132,00	1 306 617,88
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	305 899,61	1 367 223,25	1 194 229,51
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 257 623,59	5 733 171,06	1 006 809,26
- do 12 miesięcy	3 257 623,59	5 733 171,06	1 006 809,26
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00

g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	2 757 244,25	795 165,37	536 671,46
h) z tytułu wynagrodzeń	788 285,55	584 258,86	0,00
i) inne	2 522,60	548 155,00	1 555,40
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	3 382 059,96	1 037 718,83	586 687,06
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 382 059,96	1 037 718,83	586 687,06
- długoterminowe	3 342 059,96	1 011 814,73	530 503,19
- krótkoterminowe	40 000,00	25 904,10	56 183,87
Pasywa razem	72 556 883,17	52 018 972,25	37 152 582,73

Wartość Księgowa	54 527 427,65	33 631 774,82	25 123 627,41
Liczba akcji	24 011 000	22 339 556	223 395 564
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,27	1,51	0,11
Rozwodniona ilość akcji	0,00	0,00	0,00
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,00	0,00	0,00

Pozycje pozabilansowe			
A. Należności warunkowe	0,00	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
otrzymanych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
otrzymanych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
otrzymanych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00	0,00
B. Zobowiązania warunkowe	0,00	0,00	0,00
1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
otrzymanych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
otrzymanych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00	0,00
3. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
otrzymanych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00	0,00
C. Inne (z tytułu) leasing	0,00	0,00	0,00
Pozycje bilansowe razem	0,00	0,00	0,00

4.2. Rachunek Zysków i Strat (PLN)

Opis	Dana za 2023 rok	Dana za 2022 rok	Dana za 2021 rok
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	101 546 828,98	65 326 495,92	36 891 934,15
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	88 401 234,34	59 804 489,02	35 271 017,46
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	5 290 244,19	1 911 090,85	-2 391 259,25
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 855 350,45	3 610 916,05	4 012 175,94
B. Koszty działalności operacyjnej	75 154 324,99	52 805 507,37	34 454 803,14
I. Amortyzacja	2 031 286,40	1 469 382,51	981 472,35
II. Zużycie materiałów i energii	40 030 357,95	27 960 586,89	17 455 314,83
III. Usługi obce	15 381 798,86	11 224 227,31	6 732 054,02
IV. Podatki i opłaty, w tym:	202 584,99	357 037,01	232 329,88
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	11 539 455,41	8 037 064,53	5 783 979,87
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	2 048 668,50	1 493 779,62	894 566,23
- emerytalne	0,00	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	87 931,30	94 074,12	74 540,97
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 832 241,58	2 169 355,38	2 300 544,99
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	26 392 503,99	12 520 988,55	2 437 131,01
D. Pozostałe przychody operacyjne	429 654,36	448 788,66	896 525,01

I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	5 000,00	15 000,00	0,00
II. Dotacje	111 717,00	232 914,63	358 070,93
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	312 937,36	200 874,03	538 454,08
E. Pozostałe koszty operacyjne	2 928 222,99	1 131 193,65	509 485,75
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	456 504,54	0,00	7 985,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	2 471 718,45	1 131 193,65	501 500,75
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	23 893 935,36	11 838 583,56	2 824 170,27
G. Przychody finansowe	0,00	43 298,65	1 319,32
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	261,13	1 319,32
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	43 037,52	0,00
H. Koszty finansowe	2 220 319,22	1 237 010,40	281 345,15
I. Odsetki, w tym:	927 226,22	885 780,52	141 561,75
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	1 293 093,00	351 229,88	139 783,40
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H) +/-I-J+K+/-L)	21 673 623,23	10 644 871,81	2 544 144,44
J. Podatek dochodowy	3 535 853,00	2 136 724,00	533 290,00
I. część bieżąca	3 608 436,00	2 136 724,00	533 436,00
II część odroczone	-72 583,00	0,00	-146,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	18 137 770,23	8 508 147,81	2 010 854,44

Zysk (strata) netto	18 137 770,23	8 508 147,81	2 010 854,44
Średnio ważona liczba akcji zwykłych	24 011 000	22 339 556	223 395 564
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,76	0,38	0,01
Średnio ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	0	0	0
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0	0	0

4.3. Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym (PLN)

Wyszczególnienie	Dane za rok 2023	Dane za rok 2022	Dane za rok 2021
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	33 631 774,82	25 123 627,41	12 496 921,01
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	33 631 774,82	25 123 627,41	12 496 921,01
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	22 339 556,00	22 339 556,40	11 169 778,70
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	1 671 444,00	-0,40	11 169 777,70
a) zwiększenie (z tytułu)	1 671 444,00	0,00	11 169 777,70
- wydania udziałów (emisji akcji)	1 671 444,00	0,00	11 169 777,70
- inne - rejestracja w KRS	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,40	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,40	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	24 011 000,00	22 339 556,00	22 339 556,40
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 784 071,01	1 002 267,93	1 002 267,93

2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	9 594 586,41	1 781 803,08	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	9 594 586,41	1 781 803,08	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00
- zysk z lat ubiegłych	8 508 147,81	1 781 803,08	0,00
- nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad wartością nominalną	1 086 438,60	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- pokrycie straty	0,00	0,00	0,00
-strata z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
- koszt nabycia akcji	0,00	0,00	0,00
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	12 378 657,42	2 784 071,01	1 002 267,93
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- korekta aktualizacji środków trwałych	0,00	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00
4.1. Zmiany kapitału rezerwowego	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- emisja akcji /rejestracja w KRS/	0,00	0,00	0,00
- należne wpłaty na kapitał rezerwowy	0,00	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	8 508 147,81	1 781 803,08	1 177 510,83
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 508 147,81	1 781 803,08	1 177 510,83
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	8 508 147,81	1 781 803,08	1 177 510,83
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie zysku z roku poprzedniego	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	8 508 147,81	1 781 803,08	852 636,45
- podziału zysku - pokrycie straty	0,00	0,00	852 636,45
- podziału zysku z lat ubiegłych - na kapitał zapasowy	8 508 147,81	1 781 803,08	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	324 874,38
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	-852 636,45
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	-553 925,74
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	-1 406 562,19
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku - pokrycie straty	0,00	0,00	852 636,45
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	-553 925,74
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	-229 051,36
6. Wynik netto	18 137 770,23	8 508 147,81	2 010 854,44
a) zysk netto	18 137 770,23	8 508 147,81	2 010 854,44
b) strata netto	0,00	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	54 527 427,65	33 631 774,82	25 123 627,41
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	54 527 427,65	33 631 774,82	25 123 627,41

4.4. Rachunek Przepływów Pieniężnych (PLN)

Wyszczególnienie	Dane za rok 2023	Dane za rok 2022	Dane za rok 2021
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) netto	18 137 770,23	8 508 147,81	2 010 854,44
II. Korekty razem	-3 933 150,80	-1 468 715,88	9 524,98
1. Amortyzacja	2 031 286,40	1 469 382,51	981 472,35
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	15 214,27
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	927 226,22	885 519,39	97 102,01
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	451 504,54	0,00	7 985,00
5. Zmiana stanu rezerw	397 191,56	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-7 301 024,06	-7 633 110,35	-252 800,57
7. Zmiana stanu należności	324 951,66	-2 523 822,66	-725 198,27
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji	-1 064 832,33	5 926 474,77	200 883,12
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	122 682,31	451 031,77	-378 747,79
10. Inne korekty	177 862,90	-44 191,31	63 614,86
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	14 204 619,43	7 039 431,93	2 020 379,42
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	309 138,64	0,00	1 218 699,19
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 000,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
– zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
– dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00
– odsetki	0,00	0,00	0,00
– inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	304 138,64	0,00	1 218 699,19
II. Wydatki	10 588 374,36	4 726 282,03	14 292 856,28
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 539 831,40	4 726 282,03	12 966 172,09
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	7 048 542,96	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 000 000,00	0,00	100 000,00
a) w jednostkach powiązanych	2 000 000,00	0,00	100 000,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
– nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
– udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	1 226 684,19
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	-10 279 235,72	-4 726 282,03	-13 074 157,09
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	5 279 031,03	0,00	16 019 777,70
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 757 882,60	0,00	11 169 777,70
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	4 850 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	2 521 148,43	0,00	0,00
II. Wydatki	3 203 642,82	3 730 698,96	3 707 458,10
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	589 221,30	1 699 107,88	3 610 356,09
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 687 195,30	1 146 071,69	0,00
8. Odsetki	927 226,22	885 519,39	97 102,01

9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 075 388,21	-3 730 698,96	12 312 319,60
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III. ± B.III. ± C.III.)	6 000 771,92	-1 417 549,06	1 258 541,93
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	6 000 771,92	-1 417 549,06	1 258 541,93
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	1 175 853,37	2 593 402,43	1 334 860,50
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F ± D), W TYM:	7 176 625,29	1 175 853,37	2 593 402,43
– o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE (PLN)

Nota 1 - Wartości niematerialne i prawne

2023 rok - wartość księgowa brutto:

Nazwa wartości niematerialnych i prawnych	Wartość księgowa brutto na 01.01.2023	Zwiększenia			Zmniejszenia			Wartość księgowa brutto na 31.12.2023
		Aktualizacja	Nabycie	Przemieszczenie	Zbycie	Likwidacja	Inne	
waluta	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) wartość firmy	0,00	0,00	1 412 080,93	0,00	0,00	0,00	0,00	1 412 080,93
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości								
d) inne wartości niematerialne i prawne	479 985,41	0,00	152 915,27	0,00	0,00	0,00	0,00	632 900,68
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartości Razem	479 985,41	0,00	1 564 996,20	0,00	0,00	0,00	0,00	2 044 981,61

Umorzenie:

Nazwa wartości niematerialnych i prawnych	Wartość księgowa netto na 01.01.2023	Zwiększenia		Zmniejszenia			Stan na koniec roku	Wartość księgowa netto na 31.12.2023
		Aktualizacja/ Inne	Amortyzacja	Zbycie	Likwidacja	Inne		
waluta	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 412 080,93
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości								
d) inne wartości niematerialne i prawne	305 385,06	0,00	197 513,55	0,00	0,00	0,00	502 898,61	130 002,07
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	305 385,06	0,00	197 513,55	0,00	0,00	0,00	502 898,61	1 542 083,00

W dniu 29 grudnia 2023 roku nastąpiło połączenie spółki Cosmex S.A. z 4MASS S.A.. W wyniku połączenia podmiotów, Spółka wykazała w aktywach wartość firmy na kwotę 1 412 080,93 zł., okres na jaki zostaną dokonane odpisy wynosi 5lat, pierwszy odpis amortyzacyjny nastąpi w 2024 roku.

Wartości niematerialne i prawne (struktura własności)	2023
waluta	PLN
Wartości niematerialne i prawne własne wartość netto	1 542 083,00
Wartości niematerialne i prawne używane na podstawie umowy leasingu w wartość netto, w tym:	0,00
Wartości niematerialne i prawne netto razem	1 542 083,00

2022 rok - wartość księgowa brutto:

Nazwa wartości niematerialnych i prawnych	Wartość księgowa brutto na 01.01.2022	Zwiększenia			Zmniejszenia			Wartość księgowa brutto na 31.12.2022
		Aktualizacja	Nabycie	Przemieszczenie	Zbycie	Likwidacja	Inne	
waluta	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) inne wartości niematerialne i prawne	462 251,41	0,00	17 734,00	0,00	0,00	0,00	0,00	479 985,41
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	462 251,41	0,00	17 734,00	0,00	0,00	0,00	0,00	479 985,41

Umorzenie:

Nazwa wartości niematerialnych i prawnych	Wartość księgowa netto na 01.01.2022	Zwiększenia		Zmniejszenia			Stan na koniec roku	Wartość księgowa netto na 31.12.2022
		Aktualizacja/ Inne	Amortyzacja	Zbycie	Likwidacja	Inne		
waluta	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) inne wartości niematerialne i prawne	216 500,66	0,00	88 884,40	0,00	0,00	0,00	305 385,06	174 600,35
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	216 500,66	0,00	88 884,40	0,00	0,00	0,00	305 385,06	174 600,35

Wartości niematerialne i prawne (struktura własności)	2022
waluta	PLN
Wartości niematerialne i prawne własne wartość netto	174 600,35
Wartości niematerialne i prawne używane na podstawie umowy leasingu w wartość netto, w tym:	0,00
Wartości niematerialne i prawne netto razem	174 600,35

2021 rok - wartość księgowa brutto:

Nazwa wartości niematerialnych i prawnych	Wartość księgowa brutto na 01.01.2021	Zwiększenia			Zmniejszenia			Wartość księgowa brutto na 31.12.2021
		Aktualizacja	Nabycie	Przemieszczenie	Zbycie	Likwidacja	Inne	
waluta	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości								
d) inne wartości niematerialne i prawne	432 112,30	0,00	30 193,11	0,00	0,00	0,00	0,00	462 251,41
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	432 112,30	0,00	30 193,11	0,00	0,00	0,00	0,00	462 251,41

Umorzenie:

Nazwa wartości niematerialnych i prawnych	Wartość księgowa netto na 01.01.2021	Zwiększenia		Zmniejszenia			Stan na koniec roku	Wartość księgowa netto na 31.12.2021
		Aktualizacja/ Inne	Amortyzacja	Zbycie	Likwidacja	Inne		
waluta	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości								
d) inne wartości niematerialne i prawne	116 743,67	0,00	99 756,99	0,00	0,00	0,00	216 500,66	245 750,75
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	116 743,67	0,00	99 756,99	0,00	0,00	0,00	216 500,66	245 750,75

Wartości niematerialne i prawne (struktura własności)	2021
waluta	PLN
Wartości niematerialne i prawne własne wartość netto	245 750,75
Wartości niematerialne i prawne używane na podstawie umowy leasingu w wartość netto, w tym:	0,00
Wartości niematerialne i prawne netto razem	245 750,75

Nota 2 - Rzeczowe aktywa trwałe

2023 rok - wartość księgowa brutto:

Nazwa grupy rodzajowej środków trwałych	Stan na początek roku	Zwiększenia			Zmniejszenia			Stan na koniec roku
		Aktualizacja	Nabycie	korekta	Zbycie	Likwidacja	Inne/korekta	
waluta	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	2 698 800,07	484 625,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 183 425,07
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 618 701,23	14 698 634,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16 317 335,92
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 712 529,69	0,00	1 826 417,62	0,00	0,00	719 857,50	0,00	2 819 089,81
c1) urządzenie techniczne i maszyny w leasingu	3 089 334,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 089 334,04
d) środki transportu	63 200,00	0,00	33 079,48	0,00	0,00	0,00	0,00	96 279,48
d1) środki transportu w leasingu	2 766 420,67	0,00	350 308,87	0,00	0,00	144 337,50	0,00	2 972 392,04
e) inne środki trwałe	447 175,48	0,00	294 759,91	0,00	0,00	0,00	0,00	741 935,39
e1) inne środki trwałe w leasingu	2 043 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 779,67	0,00	2 041 220,33
f) środki trwałe w budowie	12 207 068,30	0,00	7 048 542,96	0,00	0,00	0,00	14 984 384,28	4 271 226,98
g) zaliczki na środki trwałe	751 572,38	0,00	181 842,04	0,00	0,00	0,00	593 814,38	339 600,04
Razem	27 397 801,86	15 183 259,69	9 734 950,88	0,00	0,00	865 974,67	15 578 198,66	35 871 839,10
Umorzenie:								
Nazwa grupy rodzajowej środków trwałych	Stan na początek	Zwiększenia		Zmniejszenia			Stan na koniec roku	Wartość netto na koniec roku
		Amortyzacja	Przemieszczenie korekta	Zbycie	Likwidacja	Przemieszczenie		
waluta	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0	0	0	0	0	0	0	3 183 425,07
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	73 859,69	224 577,73	0,00	0,00	0,00	0,00	298 437,42	16 018 898,50
c) urządzenia techniczne i maszyny	617 043,20	528 507,07	0,00	0,00	278 645,56	0,00	866 904,71	1 952 185,10
c1) urządzenie techniczne i w leasingu	1 432 473,61	433 031,77	0	0	0	0,00	1 865 505,38	1 223 828,66
d) środki transportu	15 513,67	20 269,69	0,00	0,00	0,00	0,00	35 783,36	60 496,12
d1) środki transportu w leasingu	529 006,13	564 425,02	0,00	0,00	54 901,96	0,00	1 038 529,19	1 933 862,85
e) inne środki trwałe	304 428,58	85 678,66	0,00	0,00	2 698,87	0,00	387 408,37	354 527,02
e1) inne środki trwałe w leasingu	290 825,00	418 726,67	0,00	0,00	0,00	0,00	709 551,67	1 331 668,66
f) środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0	0	0	4 271 226,98
g) zaliczki na środki trwałe	751 572,38	0	0	0	0	593 814,38	0	339 600,04
Razem	4 014 722,26	2 275 216,61	0,00	0,00	336 246,39	593 814,38	5 202 120,10	30 669 719,00

Środki trwałe (struktura własności)	Stan na koniec roku 2023
waluta	PLN
a) własne	26 180 358,83
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	4 489 360,17
Umowy leasingu	4 489 360,17
Środki trwałe netto razem	30 669 719,00

2022 rok - wartość księgowa brutto:

Nazwa grupy rodzajowej środków trwałych	Stan na początek roku	Zwiększenia			Zmniejszenia			Stan na koniec roku
		Aktualizacja	Nabycie	Przemieszczenie korekta	Zbycie	Likwidacja	Inne/korekta	
waluta	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	2 698 800,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 698 800,07
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 608 567,23	0,00	10 134,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 618 701,23
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 108 605,13	0,00	566 124,56	37 800,00	0,00	0,00	0,00	1 712 529,69
c1) urządzenie techniczne i maszyny w leasingu	2 803 934,04	0,00	323 200,00	0,00	0,00	0,00	37 800,00	3 089 334,04
d) środki transportu	45 200,00	0,00	18 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	63 200,00
d1) środki transportu w leasingu	1 383 160,13	0,00	1 383 260,54	0,00	0,00	0,00	0,00	2 766 420,67
e) inne środki trwałe	335 978,87	0,00	111 196,61	0,00	0,00	0,00	0,00	447 175,48
e1) inne środki trwałe w leasingu	1 007 000,00	0,00	1 036 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 043 000,00
f) środki trwałe w budowie	8 203 975,44	0,00	4 003 092,86	0,00	0,00	0,00	0,00	12 207 068,30
g) zaliczki na środki trwałe	148 338,00	0,00	603 234,38	0,00	0,00	0,00	0,00	751 572,38
Razem	19 343 558,91	0,00	8 054 242,95	37 800,00	0,00	0,00	37 800,00	27 397 801,86

Umorzenie:

Nazwa grupy rodzajowej środków trwałych	Stan na początek	Zwiększenia		Zmniejszenia			Stan na koniec roku	Wartość netto na koniec roku
		Amortyzacja	Przemieszczenie korekta	Zbycie	Likwidacja	Przemieszczenie		
waluta	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0	0	0	0	0	0	0	2 698 800,07
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	27 334,31	46 525,38	0,00	0,00	0,00	0,00	73 859,69	1 544 841,54
c) urządzenia techniczne i maszyny	404 437,25	181 630,95	30 975,00	0,00	0,00	0,00	617 043,20	1 095 486,49
c1) urządzenie techniczne i w leasingu	1 042 253,84	421 194,77	0	0	0	30 975,00	1 432 473,61	1 656 860,43
d) środki transportu	8 285,67	7 228,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15 513,67	47 686,33
d1) środki transportu w leasingu	119 307,17	409 698,96	0,00	0,00	0,00	0,00	529 006,13	2 237 414,54
e) inne środki trwałe	236 268,53	68 160,05	0,00	0,00	0,00	0,00	304 428,58	142 746,90
e1) inne środki trwałe w leasingu	44 765,00	246 060,00	0,00	0,00	0,00	0,00	290 825,00	1 752 175,00
f) środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0	0	0	12 207 068,30
g) zaliczki na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	0	751 572,38
Razem	1 882 651,77	1 380 498,11	30 975,00	0,00	0,00	30 975,00	3 263 149,88	24 134 651,98

Środki trwałe (struktura własności)	Stan na koniec roku 2022
waluta	PLN
a) własne	18 488 202,01
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	5 646 449,97
Umowy leasingu	5 646 449,97
Środki trwałe netto razem	24 134 651,98

2021 rok - wartość księgowa brutto:

Nazwa grupy rodzajowej środków trwałych	Stan na początek roku	Zwiększenia			Zmniejszenia			Stan na koniec roku
		Aktualizacja Inne	Nabycie	Przemieszczenie	Zbycie	Likwidacja	Inne	
waluta	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0,00	0,00	2 698 800,07	0,00	0,00	0,00	0,00	2 698 800,07
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	71 763,33	0,00	1 536 803,90	0,00	0,00	0,00	0,00	1 608 567,23
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 040 512,78	0,00	137 779,21	12 250,00	0,00	18 974,14	0,00	1 171 567,85
c1) urządzenie techniczne i maszyny w leasingu	3 129 211,27	0,00	0,00	22 050,00	0,00	0,00	12 250,00	3 139 011,27
d) środki transportu	45 200,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	45 200,00
d1) środki transportu w leasingu	277 077,14	0,00	978 040,99	0,00	0,00	222 926,95	0,00	1 032 191,18
e) inne środki trwałe	204 980,01	0,00	142 650,99	0,00	0,00	11 652,13	0,00	335 978,87
e1) inne środki trwałe w leasingu	22 050,00	0,00	1 007 076,00	0,00	0,00	0,00	22 050,00	1 007 076,00
f) środki trwałe w budowie	1 853 397,76	0,00	11 062 461,45	0,00	0,00	0,00	4 711 883,77	8 203 975,44
g) zaliczki na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	6 644 192,29	0,00	17 563 612,61	34 300,00	0,00	253 553,22	4 746 183,77	19 242 667,91

Umorzenie

Nazwa grupy rodzajowej środków trwałych	Stan na początek	Zwiększenia		Zmniejszenia			Stan na koniec roku	Wartość netto na koniec roku
		Aktualizacja/ Inne	Amortyzacja	Zbycie	Likwidacja	Inne		
waluta	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 698 800,07
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	13 754,63	0,00	13 579,68	0,00	0,00	0,00	27 334,31	1 581 232,92
c) urządzenia techniczne i maszyny	198 265,52	0,00	229 872,22	0,00	18 974,14	0,00	409 163,60	762 404,25
c1) urządzenie techniczne i maszyny w leasingu	498 448,38	8 268,75	373 487,75	0,00	0,00	0,00	880 204,88	2 258 806,39
d) środki transportu	1 957,67	0,00	6 328,00	0,00	0,00	0,00	8 285,67	36 914,33
d1) środki transportu w leasingu	23 675,94	0,00	56 223,08	0,00	18 577,25	0,00	61 321,77	970 869,41
e) inne środki trwałe	152 528,36	0,00	94 125,63	0,00	11 652,13	0,00	235 001,86	100 977,01
e1) inne środki trwałe w leasingu	8 268,75	0,00	47 817,93	0,00	0,00	8 268,75	47 817,93	959 258,07
f) środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 203 975,44
g) zaliczki na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	896 899,25	0,00	821 434,29	0,00	49 203,52	8 444,36	1 669 130,02	17 573 237,89

Środki trwałe (struktura własności)	Stan na koniec roku 2021
waluta	PLN
a) własne	13 384 304,02
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	4 188 933,87
Umowy leasingu	4 188 933,87
Środki trwałe netto razem	17 573 237,89

Nota 3 - Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe	2023	2022	2021
waluta	PLN	PLN	PLN
Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	205 000,00	205 000,00
a) w jednostkach powiązanych w tym:	0,00	205 000,00	205 000,00
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych	0,00	205 000,00	205 000,00
Długoterminowe aktywa finansowe razem	0,00	205 000,00	205 000,00

2023:

Długoterminowe aktywa finansowe	Stan na dzień 01.01.2023	Zwiększenia z tytułu			Zmniejszenia		Stan na dzień 31.12.2023
		Aktualizacja	Nabycie	Przemieszczenie	Zbycie	Inne	
Długoterminowe aktywa finansowe	205 000,00	0,00	0,00	0,00	205 000,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych w tym:	205 000,00	0,00	0,00	0,00	205 000,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych:	205 000,00	0,00	0,00	0,00	205 000,00	0,00	0,00
z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	205 000,00	0,00	0,00	0,00	205 000,00	0,00	0,00

2022:

Długoterminowe aktywa finansowe	Stan na dzień 01.01.2022	Zwiększenia z tytułu			Zmniejszenia		Stan na dzień 31.12.2022
		Aktualizacja	Nabycie	Przemieszczenie	Zbycie	Inne	
Długoterminowe aktywa finansowe	205 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	205 000,00
a) w jednostkach powiązanych w tym:	205 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	205 000,00
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych:	205 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	205 000,00
z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	205 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	205 000,00

2021:

Długoterminowe aktywa finansowe	Stan na dzień 01.01.2021	Zwiększenia z tytułu			Zmniejszenia		Stan na dzień 31.12.2021
		Aktualizacja	Nabycie	Przemieszczenie	Zbycie	Inne	
Długoterminowe aktywa finansowe	105 000,00	0,00	100 000,00	0,00	0,00	0,00	205 000,00
a) w jednostkach powiązanych w tym:	105 000,00	0,00	100 000,00	0,00	0,00	0,00	205 000,00
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych:	105 000,00	0,00	100 000,00	0,00	0,00	0,00	205 000,00
z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	105 000,00	0,00	100 000,00	0,00	0,00	0,00	205 000,00

W 2023 roku obrotowym Spółka dokonała zbycia 100% udziałów spółki TM LABS sp. z o. o. z siedzibą Al. Płk. Władysława Beliny-Prażmowskiego 14, 31-514 Kraków.

W 2022 roku Spółka nie dokonała zmian wartości inwestycji długoterminowych. Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących zarówno wartość długoterminowych aktywów niefinansowych jak i finansowych.

W 2021 roku Spółka zwiększyła udziały w spółce TM Labs Sp. z o.o. o 100.000 zł. Na koniec 2021 roku łączna wartość udziałów wynosiła 205.000,00 zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego wartości inwestycji długoterminowych wynosiła 105.000,00 zł. Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących zarówno wartość długoterminowych aktywów niefinansowych jak i finansowych

WYBRANE DANE FINANSOWE TM LABS SP ZOO	PLN		EUR	
	2022	2021	2022	2021
Przychody netto ze sprzedaży	18 000,00	105 000,00	3 840,00	8 059,41
Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 000,00	105 000,00	3 840,00	7 705,30
Zysk (strata) ze sprzedaży	-38 310,00	5 240,00	-8 170,00	532,42
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-38 310,00	5 230,00	-8 170,00	616,97
Zysk (strata) brutto	-38 310,00	5 230,00	-8 170,00	555,79
Zysk (strata) netto	-38 310,00	5 230,00	-8 170,00	439,29
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-92 250,00	40 040,00	-19 680,00	441,37
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	100 000,00	0,00	-2 856,18
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	2 689,75
Przepływy pieniężne netto razem	-92 250,00	140 040,00	-19 680,00	274,94
Aktywa razem	49 020,00	163 660,00	10 460,00	8 116,35
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	-340,00	75 990,00	-70,00	2 627,84
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	1 830,16
Zobowiązania krótkoterminowe	-340,00	75 990,00	-70,00	664,71
Kapitał własny	49 360,00	87 670,00	10 530,00	5 488,50
Kapitał akcyjny	200 000,00	200 000,00	42 670,00	4 880,30

Nota 4 - Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – Zmiana stanu aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego

2023:

Zmiana stanu aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego	aktywo	Różnice przejściowe		data wygaśnięcia ujemnych różnic przejściowych
		zwiększenie z tytułu powstania różnic przejściowych	zmniejszenie z tytułu odwrócenia różnic przejściowych	
waluta	PLN	PLN	PLN	
1 Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na 01.01.2023	7 063,00			
a) odniesionych na wynik finansowy	7 063,00			
2 Zwiększenia	79 646,00	79 646,00		
a) odniesionych na wynik finansowy z tyt.	79 646,00	79 646,00		
- wycena z tyt. środków pieniężnych	0,00	0,00		
-rezerwa na audyt	8 835,00	8 835,00		koniec 2024
-rezerwa na wynagrodzenia	70 811,00	70 811,00		koniec 2024
3. Zmniejszenia	7 063,00		7 063,00	
a) odniesionych na wynik finansowy z tyt.	7 063,00		7 063,00	
- wycena z tyt. środków pieniężnych	2 883,00		2 883,00	
-rezerwa na audyt	4 180,00		4 180,00	
-rezerwa na wynagrodzenia	0,00			
4. Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na 31.12.2023	79 646,00	79 646,00	7 063,00	

Ujemne różnice przejściowe	
stan na 01.01.2023	7 063,00
stan na 31.12.2023	79 646,00

2022:

Zmiana stanu aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego	aktywo	Różnice przejściowe		data wygaśnięcia ujemnych różnic przejściowych
		zwiększenie z tytułu powstania różnic przejściowych	zmniejszenie z tytułu odwrócenia różnic przejściowych	
waluta	PLN	PLN	PLN	
1 Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na 01.01.2022	7 063,00			
a) odniesionych na wynik finansowy	7 063,00			
2 Zwiększenia	4 180,00	4 180,00		
a) odniesionych na wynik finansowy z tyt.	0,00	0,00		
- wycena z tyt. środków pieniężnych	0,00	0,00		
-rezerwa na audyt	4 180,00	4 180,00		koniec 2023
3. Zmniejszenia	4 180,00		4 180,00	
a) odniesionych na wynik finansowy z tyt.	0,00		0,00	
- wycena z tyt. środków pieniężnych	0,00		0,00	
-rezerwa na audyt	4 180,00		4 180,00	
4. Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na 31.12.2022	7 063,00	4 180,00	4 180,00	

Ujemne różnice przejściowe	
stan na 01.01.2022	7 063,00
stan na 31.12.2022	7 063,00

2021:

Zmiana stanu aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego	aktywo	Różnice przejściowe		data wygaśnięcia ujemnych różnic przejściowych
		zwiększenie z tytułu powstania różnic przejściowych	zmniejszenie z tytułu odwrócenia różnic przejściowych	
waluta	PLN	PLN	PLN	
1 Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na 01.01.2021	6 917,00	6 917,00	6 917,00	
a) odniesionych na wynik finansowy	6 917,00	6 917,00	6 917,00	
2 Zwiększenia	146,00	146,00	146,00	
a) odniesionych na wynik finansowy z tyt.	146,00	146,00	146,00	
wycena z tyt. środków pieniężnych	146,00	146,00	146,00	koniec 2022
3. Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	
a) odniesionych na wynik finansowy z tyt.	0,00	0,00	0,00	
wycena z tyt. środków pieniężnych	0,00	0,00	0,00	
4. Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na 31.12.2021	7 063,00	7 063,00	7 063,00	

Ujemne różnice przejściowe	
stan na 01.01.2021	6 917,00
stan na 31.12.2021	7 063,00

Nota 5 - Zapasy

ZAPASY	2023	2022	2021
Materiały	17 408 736,64	10 316 827,26	6 315 184,93
Półprodukty i produkty w toku	2 133 104,97	327 605,64	411 839,24
Produkty gotowe	5 726 210,47	8 355 460,49	4 599 288,47
Towary	734 035,25	752 980,26	935 556,89
Zaliczki na dostawy i usługi	2 300 516,70	1 235 764,32	1 093 658,09
Zapasy Razem	28 302 604,03	20 988 637,97	13 355 527,62

Nota 6 - Należności krótkoterminowe

2023:

Należności krótkoterminowe	Od pozostałych jednostek	Razem
waluta	PLN	PLN
Należności od pozostałych jednostek	4 380 449,43	4 380 449,43
a) z tytułu dostaw i usług, w tym od	2 785 304,08	2 785 304,08
*innych jednostek, o okresie spłaty:	2 785 304,08	2 785 304,08
- do 12 miesięcy	2 785 304,08	2 785 304,08
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 495 169,50	1 495 169,50
c) inne, w tym od	99 975,85	99 975,85
*innych jednostek	99 975,85	99 975,85
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
Aktualizujące wartość	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe brutto	4 380 449,43	4 380 449,43

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	wg waluty	po przeliczeniu na zł
w PLN	4 027 140,40	4 027 140,40
w Euro	80 152,88	353 309,03
Należności krótkoterminowe razem		4 380 449,43

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	
waluta	PLN
do 1 miesiąca	1 988 651,24
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	796 652,84
powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	0,00
powyżej 1 roku	0,00
należności przeterminowane	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	2 785 304,08
odpisy aktualizujące wartości należności z tyt. dostaw i usług	0
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	2 785 304,08

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto), przeterminowane (brutto)	
waluta	PLN
do 1 miesiąca	254 356,06
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	45 010,15
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	299 366,21
odpisy aktualizujące wartości należności z tyt. dostaw i usług	0
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	299 366,21

2022:

Należności krótkoterminowe	Od pozostałych jednostek	Razem
waluta	PLN	PLN
Należności od pozostałych jednostek	4 621 336,85	4 621 336,85
a) z tytułu dostaw i usług, w tym od	3 613 390,78	3 613 390,78
*innych jednostek, o okresie spłaty:	3 613 390,78	3 613 390,78
- do 12 miesięcy	3 613 390,78	3 613 390,78
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	464 228,95	464 228,95
c) inne, w tym od	107 960,02	107 960,02
*innych jednostek	107 960,02	107 960,02
d) dochodzone na drodze sądowej	435 757,1	435 757,10
Aktualizujące wartość	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe brutto	4 621 336,85	4 621 336,85

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	wg waluty	po przeliczeniu na zł
w PLN	3 942 439,19	3 942 439,19
w Euro	144 693,43	678 897,66
Należności krótkoterminowe razem		4 621 336,85

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	
waluta	PLN
do 1 miesiąca	3 031 084,10
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	582 306,68
powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	0,00
powyżej 1 roku	0,00
należności przeterminowane	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	3 613 390,78
odpisy aktualizujące wartości należności z tyt. dostaw i usług	0
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	3 613 390,78

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto), przeterminowane (brutto)	
waluta	PLN
do 1miesiąca	265 516,08
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	41 136,10
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	306 652,18
odpisy aktualizujące wartości należności z tyt. dostaw i usług	0
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	306 652,18

2021:

Należności krótkoterminowe	Od pozostałych jednostek	Razem
waluta	PLN	PLN
Należności od pozostałych jednostek	2 097 514,19	2 097 514,19
a) z tytułu dostaw i usług, w tym od	2 097 514,19	2 097 514,19
*innych jednostek, o okresie spłaty:	945 456,31	0,00
- do 12 miesięcy	945 456,31	945 456,31
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	0,00	0,00
c) inne, w tym od	393 420,33	393 420,33
*innych jednostek	393 420,33	393 420,33
d) dochodzone na drodze sądowej	322 880,45	322 880,45
Aktualizujące wartość	435 757,10	435 757,10
Należności krótkoterminowe brutto	0,00	0,00
Wartość brutto	2 097 514,19	2 097 514,19

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	wg waluty	po przeliczeniu na zł
w PLN	2 097 514,19	2 097 514,19
w Euro	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe razem		2 097 514,19

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	
waluta	PLN
do 1 miesiąca	847 258,99
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	98 197,32
powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	0,00
powyżej 1 roku	0,00
należności przeterminowane	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	945 456,31
odpisy aktualizujące wartości należności z tyt. dostaw i usług	0
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	945 456,31

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto), przeterminowane (brutto)	
waluta	PLN
do 1 miesiąca	135 956,19
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	16 175,89
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	152 132,08
odpisy aktualizujące wartości należności z tyt. dostaw i usług	0
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	152 132,08

Nota 7 - Należności krótkoterminowe - dochodzone na drodze sądowej

Należności krótkoterminowe – dochodzone na drodze sądowej	2023	2022	2021
Należności sporne - dochodzone na drodze sądowej	0.00	435 757.10	435 757.10
Przeterminowane, w tym:	0.00	0.00	0.00
Od których nie dokonano odpisów aktualizujących	0.00	0.00	0.00
Niewykazanych jako należności dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
Razem	0.00	435 757.10	435 757.10

Nota 8 - Inwestycje krótkoterminowe - krótkoterminowe aktywa finansowe

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2023	2022	2021
Środki pieniężne w kasie	1 685,76	2 572,95	655,19
Środki pieniężne na rachunku VAT (split payment)	4 607,69	30 261,44	8 386,30
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7 170 331,84	1 143 018,98	2 584 360,94
Inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00
Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 176 625,29	1 175 853,37	2 593 402,43
Razem środki pieniężne	7 176 625,29	1 175 853,37	2 593 402,43

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	2023		2022		2021	
	wg waluty	po przeliczeniu na zł.	wg waluty	po przeliczeniu na zł.	wg waluty	po przeliczeniu na zł.
		PLN		PLN		PLN
w PLN	6 201 997,09	6 201 997,09	841 366,91	841 366,91	2 165 425,16	2 165 425,16
w Euro	221 075,46	961 236,10	62 059,63	304 433,83	63 279,88	291 044,88
w USD	3 404,33	13 392,10	3 583,92	30 052,63	33 727,19	136 932,39
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem		7 176 625,29		1 175 853,37		2 593 402,43

Nota 9 - Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	2023	2022	2021
Ubezpieczenia i koszty	95 412,88	44 230,19	101 785,13
Pozostałe, w tym	0,00	110 400,00	281 578,93
<i>Projekt PBR</i>	<i>0,00</i>	<i>110 400,00</i>	<i>281 578,93</i>
Krótko terminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	95 412,88	154 630,19	383 364,06

Nota 10 - Łączna kwota odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości ujętych/odwróconych

Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów	2023	2022	2021
odpisy z tyt. aktualizacji wartości zapasów - surowce	613 138,12	0,00	0,00
odpisy z tyt. aktualizacji wartości zapasów - produkty gotowe	44 329,17	0,00	0,00
odpisy z tyt. aktualizacji wartości zapasów - towary	158,40	0,00	0,00
Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów, razem	657 625,69	0,00	0,00

Po dokonaniu analizy i wiekowania stanów magazynowych towarów i produktów, spółka w 2023 roku dokonała odpisów aktualizujących wartości zapasów w kwocie 657 625,69 zł PLN.

Nota 11 - Kapitał własny

31.12.2023

Wyszczególnienie	Akcje seria A	Akcje seria B	RAZEM
1. Wartość nominalna jednej akcji	1	1	-
2. Wartość emisyjna jednej akcji	1	1	-
3. Ilość akcji w emisji (serii)	22 339 556	1 671 444	24 011 000
4. Podział akcji z danej serii	22 339 556	1 671 444	24 011 000
- uprzywilejowane (szt.)	0	0	0
- zwykłe (szt.)	22 339 556	1 671 444	24 011 000
5. Podział akcji danej serii	22 339 556	1 671 444	24 011 000
- imienne	0	0	0
- na okaziciela	22 339 556	1 671 444	24 011 000
6. Rodzaj uprzywilejowanych akcji	0	0	0
- w zakresie praw głosu (szt.)	0	0	0
- w zakresie dywidendy (szt.)	0	0	0
- pozostałe (szt.)	0	0	0
7. Rodzaj ograniczenia praw do akcji	0	0	0
- w zakresie praw głosu (szt.)	0	0	0

- w zakresie dywidendy (szt.)	0	0	0
- pozostałe (szt.)	0	0	0
8. Wartość nominalna serii	22 339 556	1 671 444	24 011 000
9. Sposób pokrycia akcji	22 339 556	1 671 444	24 011 000
- gotówka	22 054 406	1 671 444	23 725 850
- aport	0	0	0
- przekształcenie poprzednika prawnego	285 150	0	285 150
10. Prawo do dywidendy od daty	01.01.2023	23.01.2023	-
11. Data rejestracji	16.09.2022	23.01.2023	-

Akcjonariat 4Mass S.A.	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Arkadiusz Łaskiewicz	3 200 000	13.33%	3 200 000	13.33%
Jakub Lutek	2 116 011	8.81%	2 116 011	8.81%
Joanna Kasperska	1 496 000	6.23%	1 496 000	6.23%
Lemuria Partners SICAV plc	1 219 996	5.08%	1 219 996	5.08%
Pozostali	15 978 993	66.55%	15 978 993	66.55%
razem	24 011 000	100%	24 011 000	100%
Kapitał własny razem	24 011 000 zł			

31.12.2022

Wyszczególnienie	Akcje seria A
1. Wartość nominalna jednej akcji	1
2. Wartość emisyjna jednej akcji	1
3. Ilość akcji w emisji (serii)	22 339 556
4. Podział akcji z danej serii	22 339 556
- uprzywilejowane (szt.)	0
- zwykłe (szt.)	22 339 556
5. Podział akcji danej serii	22 339 556
- imienne	0
- na okaziciela	22 339 556
6. Rodzaj uprzywilejowanych akcji	0
- w zakresie praw głosu (szt.)	0
- w zakresie dywidendy (szt.)	0
- pozostałe (szt.)	0
7. Rodzaj ograniczenia praw do akcji	0
- w zakresie praw głosu (szt.)	0
- w zakresie dywidendy (szt.)	0
- pozostałe (szt.)	0
8. Wartość nominalna serii	22 339 556
9. Sposób pokrycia akcji	22 339 556
- gotówka	22 054 406
- aport	0
- przekształcenie poprzednika prawnego	285 150
10. Prawo do dywidendy od daty	01.01.2023
11. Data rejestracji scalenia	16.09.2022

Akcjonariat 4Mass S.A.	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Arkadiusz Łaskiewicz	2 627 215	11,76%	2 627 215	11,76%
Jakub Lutek	1 963 706	8,79%	1 963 706	8,79%
Pozostali	17 748 635	79,45%	17 748 635	79,45%
razem	22 339 556	100%	22 339 556	100%
Kapitał własny razem	22 339 556 zł			

31.12.2021

AKCJE	Seria A	Seria B	Seria C	Seria D	Seria F
1. Wartość nominalna jednej akcji	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
2. Wartość emisyjna jednej akcji	0,1	0,1	0,33	0,1	0,1
3. Ilość akcji w emisji (serii)	2 851 500,00	28 515 000,00	957 516,00	32 324 016,00	15 000 000,00
4. Podział akcji z danej serii	2 851 500,00	28 515 000,00	957 516,00	32 324 016,00	15 000 000,00
- uprzywilejowane (szt.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zwykłe (szt.)	2 851 500,00	28 515 000,00	957 516,00	32 324 016,00	15 000 000,00
5. Podział akcji danej serii	2 851 500,00	28 515 000,00	957 516,00	32 324 016,00	15 000 000,00
- imienne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- na okaziciela	2 851 500,00	28 515 000,00	957 516,00	32 324 016,00	15 000 000,00
6. Rodzaj uprzywilejowanych akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- w zakresie praw głosu (szt.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- w zakresie dywidendy (szt.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe (szt.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Rodzaj ograniczenia praw do akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- w zakresie praw głosu (szt.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- w zakresie dywidendy (szt.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe (szt.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Wartość nominalna serii	285 150,00	2 851 500,00	95 751,60	3 232 401,60	1 500 000,00
9. Sposób pokrycia akcji	285 150,00	2 851 500,00	95 751,60	3 232 401,60	1 500 000,00
- gotówka	0,00	2 851 500,00	95 751,60	3 232 401,60	1 500 000,00
- aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przekształcenie poprzednika prawnego	285 150,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Prawo do dywidendy od daty	27.10.2017	01.01.2020	01.01.2020	01.01.2020	01.01.2020
11. Data rejestracji	27.10.2017	26.01.2018	30.05.2018	09.08.2019	02.01.2020

AKCJE	Seria G	Seria H	Seria E	Seria I	RAZEM
1. Wartość nominalna jednej akcji	0,1	0,1	0,1	0,1	-
2. Wartość emisyjna jednej akcji	0,1	0,1	0,1	0,1	-
3. Ilość akcji w emisji (serii)	1 850 000,00	6 674 875,00	23 524 875,00	111 697 782,00	223 395 564,00
4. Podział akcji z danej serii	1 850 000,00	6 674 875,00	23 524 875,00	111 697 782,00	223 395 564,00
- uprzywilejowane (szt.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zwykłe (szt.)	1 850 000,00	6 674 875,00	23 524 875,00	111 697 782,00	223 395 564,00
5. Podział akcji danej serii	1 850 000,00	6 674 875,00	23 524 875,00	111 697 782,00	223 395 564,00
- imienne					0,00
- na okaziciela	1 850 000,00	6 674 875,00	23 524 875,00	111 697 782,00	223 395 564,00
6. Rodzaj uprzywilejowanych akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- w zakresie praw głosu (szt.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- w zakresie dywidendy (szt.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe (szt.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Rodzaj ograniczenia praw do akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- w zakresie praw głosu (szt.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- w zakresie dywidendy (szt.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe (szt.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Wartość nominalna serii	185 000,00	667 487,50	2 352 487,50	11 169 778,20	22 339 556,40
9. Sposób pokrycia akcji	185 000,00	667 487,50	2 352 487,50	11 169 778,20	22 339 556,40
- gotówka	185 000,00	667 487,50	2 352 487,50	11 169 778,20	22 054 406,40
- aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przekształcenie poprzednika prawnego	0,00	0,00	0,00	0,00	285 150,00
10. Prawo do dywidendy od daty	01.01.2020	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2020	-
11. Data rejestracji	03.03.2020	03.06.2020	07.12.2020	19.03.2021	-

Akcjonariat 4Mass S.A.	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Jakub Lutek	20 000 000	9,0%	20 000 000	9,0%
Arkadiusz Łaskiewicz	21 494 964	9,6%	21 494 964	9,6%
Pozostali	181 900 600	81,4%	181 900 600	81,4%
razem	223 395 564	100,0%	223 395 564	100,0%
Kapitał własny razem	22 339 556,4 zł			

Nota 12 - Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy	2023	2022	2021
waluta	PLN	PLN	PLN
Kapitał zapasowy na początek okresu	2 784 071,01	1 002 267,93	1 002 267,93
Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 086 438,60	0,00	0,00
- nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad wartością nominalną	1 086 438,60	0,00	0,00
inny (wg rodzaju)	8 508 147,81	1 781 803,08	0,00
- zysk z lat ubiegłych	8 508 147,81	1 781 803,08	0,00
Kapitał zapasowy, razem	12 378 657,42	2 784 071,01	1 002 267,93

Nota 13 - Zmiana stanu rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego

2023

Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych z tyt. odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu		Zwiększenie		Zmniejszenie		Stan na koniec okresu	
	Stan na 01.01.2023	Stan rezerwy na 01.01.2023 odniesionej na kapitał własny	Zwiększenia z tyt. powstania różnic przejściowych	odniesionej na wynik	Zmniejszenia z tyt. odwrócenia się różnic przejściowych	odniesionej na wynik	Stan na 31.12.2023	Stan rezerwy na 31.12.2023 odniesionej na wynik
waluta	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
krótkoterminowe, w tym:	394 691,56	394 691,56	46 500,00	46 500,00	22 000,00	22 000,00	419 191,56	419 191,56
- rezerwa na badanie bilansu	22 000,00	22 000,00	46 500,00	46 500,00	22 000,00	22 000,00	46 500,00	46 500,00
- zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów)	372 691,56	372 691,56	0,00	0,00	0,00	0,00	372 691,56	372 691,56
rezerwa na wynagrodzenia i urlopy	372 691,56	372 691,56	0,00	0,00	0,00	0,00	372 691,56	372 691,56
Razem	394 691,56	394 691,56	46 500,00	46 500,00	22 000,00	22 000,00	419 191,56	419 191,56

2022

Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych z tyt. odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu		Zwiększenie		Zmniejszenie		Stan na koniec okresu	
	Stan na 01.01.2023	Stan rezerwy na 01.01.2023 odniesionej na kapitał własny	Zwiększenia z tyt. powstania różnic przejściowych	odniesionej na wynik	Zmniejszenia z tyt. odwrócenia się różnic przejściowych	odniesionej na wynik	Stan na 31.12.2023	Stan rezerwy na 31.12.2023 odniesionej na wynik
waluta	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
krótkoterminowe, w tym:	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00
- rezerwa na badanie bilansu	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00
- zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
rezerwa na wynagrodzenia i urlopy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00

2021

Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych z tyt. odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu		Zwiększenie		Zmniejszenie		Stan na koniec okresu	
	Stan na 01.01.2023	Stan rezerwy na 01.01.2023 odniesionej na kapitał własny	Zwiększenia z tyt. powstania różnic przejściowych	odniesionej na wynik	Zmniejszenia z tyt. odwrócenia się różnic przejściowych	odniesionej na wynik	Stan na 31.12.2023	Stan rezerwy na 31.12.2023 odniesionej na wynik
waluta	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
krótkoterminowe, w tym:	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00
- rezerwa na badanie bilansu	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00
- rezerwa na wynagrodzenia i urlopy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

rezerwa na wynagrodzenia i urlopy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Razem	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00	22 000,00

Nota 14 - Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe:	2023	2022	2021
waluta	PLN	PLN	PLN
Wobec pozostałych jednostek	6 531 640,40	7 353 373,06	7 372 562,44
- kredyty i pożyczki,	3 250 390,37	3 839 190,00	4 816 668,00
powyżej 1 roku do 3 lat	1 754 964,00	1 754 964,00	1 754 964,00
powyżej 3 roku do 5 lat	1 154 988,00	1 488 308,00	1 754 964,00
powyżej 5	340 438,37	595 918,00	1 307 740,00
- inne zobowiązania finansowe, w tym leasingi	3 281 250,03	3 514 183,06	2 555 894,44
powyżej 1 roku do 3 lat	3 281 250,03	3 360 154,06	2 247 836,44
powyżej 3 roku do 5 lat	0,00	154 029,00	308 058,00
powyżej 5	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe razem:	6 531 640,40	7 353 373,06	7 372 562,44
powyżej 1 roku do 3 lat	5 036 214,03	5 115 118,06	4 002 800,44
powyżej 3 roku do 5 lat	1 154 988,00	1 642 337,00	2 063 022,00
powyżej 5	340 438,37	595 918,00	1 307 740,00

Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)	2023	2022	2021
waluta	PLN	PLN	PLN
w walucie polskiej	6 531 640,40	7 353 373,06	7 372 562,44
Zobowiązania długoterminowe razem	6 531 640,40	7 353 373,06	7 372 562,44

2023

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	kwota kredytu wg umowy	kwota kredytu do spłaty	kwota kredytu do spłaty (część długoterminowa)	warunki oprocentowania	termin spłaty	zabezpieczenia
waluta	PLN	PLN	PLN			
mbank S.A. z siedzibą ul Prosta 18, 00-850 Warszawa	3 850 000,00	3 272 506,00	2 883 698,37	WIBOR1M + 2,3 p.p.	06/2032	hipoteka ul. Kobyłkowska 2
mbank S.A. z siedzibą ul Prosta 18, 00-850 Warszawa	1 000 000,00	566 684,00	366 692,00	WIBOR1M + 2,3 p.p.	10/2026	hipoteka ul. Kobyłkowska 2

2022

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	kwota kredytu wg umowy	kwota kredytu do spłaty	kwota kredytu do spłaty (część długoterminowa)	warunki oprocentowania	termin spłaty	zabezpieczenia
waluta	PLN	PLN	PLN			
mbank S.A. z siedzibą ul Prosta 18, 00-850 Warszawa	3 850 000,00	3 657 502,00	3 272 506,00	WIBOR1M + 2,3 p.p.	06/2032	hipoteka ul. Kobyłkowska 2
mbank S.A. z siedzibą ul Prosta 18, 00-850 Warszawa	1 000 000,00	766 676,00	566 684,00	WIBOR1M + 2,3 p.p.	10/2026	hipoteka ul. Kobyłkowska 2

2021

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	kwota kredytu wg umowy	kwota kredytu do spłaty	kwota kredytu do spłaty (część długoterminowa)	warunki oprocentowania	termin spłaty	zabezpieczenia
waluta	PLN	PLN	PLN			
mbank S.A. z siedzibą ul Prosta 18, 00-850 Warszawa	3 850 000,00	3 850 000,00	3 850 000,00	WIBOR1M + 2,3 p.p.	06/2032	hipoteka ul. Kobyłkowska 2
mbank S.A. z siedzibą ul Prosta 18, 00-850 Warszawa	1 000 000,00	966 668,00	966 668,00	WIBOR1M + 2,3 p.p.	10/2026	hipoteka ul. Kobyłkowska 2

Nota 15 - Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	2023	2022	2021
waluta	PLN	PLN	PLN
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	1 822,31
2. Wobec pozostałych jednostek	7 111 575,60	9 974 105,54	4 045 883,51
- kredyty i pożyczki	584 988,00	946 132,00	1 306 617,88
- inne zobowiązania finansowe, w tym	305 899,61	1 367 223,25	1 194 229,51
<i>*leasing</i>	305 899,61	1 367 223,25	1 194 229,51
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 257 623,59	5 733 171,06	1 006 809,26
<i>* do 12 miesięcy</i>	3 257 623,59	5 733 171,06	1 006 809,26
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	2 757 244,25	795 165,37	536 671,46
- z tytułu wynagrodzeń	788 285,55	584 258,86	0,00
- inne	2 522,60	548 155,00	1 555,40
Zobowiązania krótkoterminowe razem	7 111 575,60	9 974 105,54	4 047 705,82

2023

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	kwota kredytu wg umowy	kwota kredytu do spłaty	kwota kredytu do spłaty (część krótkoterminowa)	warunki oprocentowania	termin spłaty	zabezpieczenia
waluta	PLN	PLN	PLN			
mbank S.A. z siedzibą ul Prosta 18, 00-850 Warszawa	3 850 000,00	3 272 506,00	384 996,00	WIBOR1M + 2,3 p.p.	06/2032	hipoteka ul. Kobyłkowska 2
mbank S.A. z siedzibą ul Prosta 18, 00-850 Warszawa	1 000 000,00	566 684,00	199 992,00	WIBOR1M + 2,3 p.p.	10/2026	hipoteka ul. Kobyłkowska 2

2022

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	kwota kredytu wg umowy	kwota kredytu do spłaty	kwota kredytu do spłaty (część krótkoterminowa)	warunki oprocentowania	termin spłaty	zabezpieczenia
waluta	PLN	PLN	PLN			
mbank S.A. z siedzibą ul Prosta 18, 00-850 Warszawa, - limit kredytowy w rachunku	361 144,00	361 144,00	361 144,00	WIBOR1M + 1,5 p.p.	06/2026	gwarancja BGK
mbank S.A. z siedzibą ul Prosta 18, 00-850 Warszawa	3 850 000,00	3 657 502,00	384 996,00	WIBOR1M + 2,3 p.p.	06/2032	hipoteka ul. Kobyłkowska 2
mbank S.A. z siedzibą ul Prosta 18, 00-850 Warszawa	1 000 000,00	766 676,00	199 992,00	WIBOR1M + 2,3 p.p.	10/2026	hipoteka ul. Kobyłkowska 2

2021

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	kwota kredytu wg umowy	kwota kredytu do spłaty	kwota kredytu do spłaty (część krótkoterminowa)	warunki oprocentowania	termin spłaty	zabezpieczenia
waluta	PLN	PLN	PLN			
mbank S.A. z siedzibą ul Prosta 18, 00-850 Warszawa, - limit kredytowy w rachunku	350 000,00	350 000,00	350 000,00	WIBOR1M + 1,5 p.p.	06/2026	gwarancja BGK
mbank S.A. z siedzibą ul Prosta 18, 00-850 Warszawa	3 850 000,00	3 850 000,00	956 617,88	WIBOR1M + 2,3 p.p.	06/2032	hipoteka ul. Kobyłkowska 2
mbank S.A. z siedzibą ul Prosta 18, 00-850 Warszawa	1 000 000,00	966 668,00	0,00	WIBOR1M + 2,3 p.p.	10/2026	hipoteka ul. Kobyłkowska 2

Kredyt obrotowy oraz limit w rachunku spółka prezentuje w wysokości faktycznego zadłużenia.

Nota 16 – Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję

Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję	2023	2022	2021
waluta	PLN	PLN	PLN
Wartość księgowa w zł (PLN)	54 527 427,65	33 631 774,82	25 123 627,41
Liczba akcji w szt.	24 011 000	22 339 556	223 395 564
Wartość księgowa na jedną akcję	2,27	1,51	0,11

Nota 17 - Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	2023	2022	2021
waluta	PLN	PLN	PLN
Rozliczenia międzyokresowe	3 382 059,96	1 037 718,83	586 687,06
Inne rozliczenia międzyokresowe:	3 382 059,96	1 037 718,83	586 687,06
- długoterminowe	3 342 059,96	1 011 814,73	530 503,19
- krótkoterminowe	40 000,00	25 904,10	56 183,87
Rozliczenia międzyokresowe razem	3 382 059,96	1 037 718,83	586 687,06

Nota 18 - Należności i zobowiązania warunkowe

W latach 2021 – 2023 Spółka nie udzielała gwarancji oraz poręczeń.

Zobowiązania warunkowe dotyczą spornych faktur wobec pozostałych jednostek.

Zobowiązania warunkowe :	wartość	tytułem
waluta	PLN	
Maxon Nieruchomości Sp. z o.o.	197 039,39	Sporna faktura FA/000134/10/2021 z 15.10.2021
One Solution SA	40 098,00	Sporna faktura 14/2021 z 13.09.2021
Pro Invest Finanse Sp. z o.o.	18 353,17	Sporna faktura 16/2021 z 11.10.2021
LAQELL sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Świdniku	5 651 961,39	Spółka otrzymała pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie przez byłego kontrahenta tj. przez syndyka masy upadłości LAQELL sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Świdniku. Otrzymał pozew obejmujący żądanie zapłaty kwoty pieniężnej w wysokości 5.651.961,39 zł. Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił wniosek o udzielenie zabezpieczenia roszczenia pieniężnego dochodzonego niniejszym pozewem, co może świadczyć o braku uprawdopodobnienia samego roszczenia oraz interesu prawnego w udzieleniu zabezpieczenia. Na obecnym etapie postępowania dotychczasowe czynności dowodowe, w postaci przesłuchania świadków, nie wykazały - w ocenie Zarządu - aby doszło do czynu nieuczciwej konkurencji. W związku z powyższym - w ocenie Zarządu - na obecnym etapie szanse uwzględnienia roszczenia przeciwko Spółce są niskie.
Zobowiązania warunkowe razem	5 907 451,95	

Nota 19 - Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów

2023

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży eksportowej, WDT	Razem przychody ze sprzedaży	Struktura w %
Waluta	PLN	PLN	PLN	
Materiały	0,00	0,00	0,00	0
<i>W tym od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	
Towary	6 396 331,69	1 459 018,76	7 855 350,45	8,16
<i>W tym od jednostek powiązanych</i>	513 209,63	0,00	0,00	
Produkty	71 621 587,10	16 779 647,24	88 401 234,34	91,84
<i>W tym od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	
Usługi	0,00	0,00	0,00	0
<i>W tym od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	
Ogółem	78 017 918,79	18 238 666,00	96 256 584,79	100
<i>W tym od jednostek powiązanych</i>	513 209,63	0,00	0,00	

Struktura w %	81,05	18,95	100,00	
---------------	-------	-------	--------	--

2022

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży eksportowej, WDT	Razem przychody ze sprzedaży	Struktura w %
Waluta	PLN	PLN	PLN	
Materiały	0,00	0,00	0,00	0
<i>W tym od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	
Towary	2 995 475,89	615 440,16	3 610 916,05	5,69
<i>W tym od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	
Produkty	49 540 026,91	10 264 462,11	59 804 489,02	94,31
<i>W tym od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	
Usługi	0,00	0,00	0,00	0
<i>W tym od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	
Ogółem	52 535 502,80	10 879 902,27	63 415 405,07	100
<i>W tym od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	
Struktura w %	82,84	17,16	100,00	

2021

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży eksportowej, WDT	Razem przychody ze sprzedaży	Struktura w %
Waluta	PLN	PLN	PLN	
Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>W tym od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	
Towary	3 673 307,22	338 868,72	4 012 175,94	10,21
<i>W tym od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	
Produkty	30 293 676,66	4 977 340,80	35 271 017,46	89,79
<i>W tym od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	
Usługi	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>W tym od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	
Ogółem	33 966 983,88	5 316 209,52	39 283 193,40	100,00
<i>W tym od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	
Struktura w %	86,47	13,53	100,00	

Nota 20 - Inne przychody operacyjne

Inne przychody operacyjne	2023	2022	2021
waluta	PLN	PLN	PLN
Inne przychody operacyjne, w tym	312 937,36	200 874,03	538 454,08
Umorzone subwencje z PFR	0,00	0,00	378 479,00
Refaktury	23 989,56	12 381,32	0,00
Pozostałe	288 947,80	188 492,71	159 975,08
Inne przychody operacyjne razem	312 937,36	200 874,03	538 454,08

Nota 21 - Inne koszty operacyjne

Inne koszty operacyjne	2023	2022	2021
waluta	PLN	PLN	PLN
-Refaktury	23 835,63	3 770,45	0,00
-Inne NKUP	503 439,16	187 724,16	100 406,32
-odpisy aktualizujące zapasy (przyczyna - w trakcie przeprowadzonej inwentaryzacji zidentyfikowano produkty, zalegające, słabo ratujące, z utratą wartość użytkowej)	657 625,69	0,00	0,00
-Rozliczenie PBR	0,00	593 701,18	0,00
-Utylizacje, ubytki, straty produkcyjne	959 786,18	345 997,86	317 618,27

-pozostałe, inne	327 060,01	0,00	83 476,16
Inne koszty operacyjne razem	2 471 746,67	1 131 193,65	501 500,75

Nota 22 - Przychody finansowe

Przychody finansowe	2023	2022	2021
waluty	PLN	PLN	PLN
Przychody finansowe z tyt. odsetek , pozostałe odsetki:	0,00	261,13	1 319,32
<i>od pozostałych jednostek</i>	<i>0,00</i>	<i>261,13</i>	<i>1 319,32</i>
Inne przychody finansowe, w tym:	0,00	43 037,52	0,00
dodatknie różnice kursowe	0,00	43 037,52	0,00
<i>zrealizowane</i>	<i>0,00</i>	<i>43 037,52</i>	<i>0,00</i>
<i>niezrealizowane</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Przychody finansowe razem	0,00	43 298,65	1 319,32

Nota 23 - Koszty finansowe

Koszty finansowe z tyt. odsetek:	2023	2022	2021
waluta	PLN	PLN	PLN
Koszty finansowe z tyt. odsetek:	927 226,22	885 780,52	141 561,75
a) pozostałe odsetki	927 226,22	885 780,52	141 561,75
dla pozostałych jednostek, w tym dla innych jednostek	927 226,22	885 780,52	141 561,75
Koszty finansowe z tyt. odsetek razem	927 226,22	885 780,52	141 561,75
Inne koszty finansowe	2023	2022	2021
waluta	PLN	PLN	PLN
ujemne różnice kursowe	100 181,82	0,00	15 214,27
<i>zrealizowane</i>	<i>100 181,82</i>	<i>0,00</i>	<i>15 214,27</i>
pozostałe, w tym:	1 192 911,18	351 229,88	124 569,13
<i>koszty faktoringowe</i>	<i>826 962,28</i>	<i>326 872,57</i>	<i>109 703,09</i>
<i>koszty NKUP</i>	<i>56 755,00</i>	<i>17 231,00</i>	
<i>Inne</i>	<i>309 193,90</i>	<i>7 126,31</i>	<i>14 866,04</i>
Inne koszty finansowe, razem	1 293 093,00	351 229,88	139 783,40

Nota 24 – Podatek dochodowy bieżący

2023

Wyszczególnienie	Kwota w zł (PLN)
1. Zysk brutto	21 673 623,23
2. Koszty rachunkowe nie uznawane za koszty uzyskania przychodów:	-1 445 959,75
a) różnice stałe	-1 445 959,75
b) różnice przejściowe	0,00
3. Koszty podatkowe nie stanowiące kosztu rachunkowego	1 432 487,68
4. Przychody rachunkowe nie stanowiące przychodu podatkowego	111 717,00
5. Przychody podatkowe nie stanowiące przychodu rachunkowego	324 585,33
6. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	19 008 044,13
7. Strata podatkowa do odliczenia (wartość ujemna)	0,00
8. Podatek dochodowy	3 611 528
9. Podatek dochodowy wg stawki 19%	3 611 528
10. Zmiana stanu – aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79 646
zwiększenie z tyt. powstania różnic przejściowych	79 646
zmniejszenia z odwrócenia się różnic przejściowych	0
11. Zmiana stanu – rezerwy z tytułu odroczonego	0,00
12. Podatek dochodowy odroczony, razem	79 646
13. Podatek ujęty w rachunku zysków i strat	3 535 853,00

2022

Wyszczególnienie	Kwota w zł (PLN)
1. Zysk brutto	10 644 871,81
2. Koszty rachunkowe nie uznawane za koszty uzyskania przychodów:	-92 004,27

a) różnice stałe	-92 004,27
b) różnice przejściowe	0,00
3. Koszty podatkowe nie stanowiące kosztu rachunkowego	1 154 001,01
4. Przychody rachunkowe nie stanowiące przychodu podatkowego	232 914,63
5. Przychody podatkowe nie stanowiące przychodu rachunkowego	187 724,16
6. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	9 537 684,60
7. Strata podatkowa do odliczenia (wartość ujemna)	0,00
8. Podatek dochodowy	1 812 160,00
9. Podatek dochodowy wg stawki 19%	1 812 160,00
10. Zmiana stanu – aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 063,00
zwiększenie z tyt. powstania różnic przejściowych	7 063,00
zmniejszenia z odwrócenia się różnic przejściowych	0
11. Zmiana stanu – rezerwy z tytułu odroczonego	0,00
12. Podatek dochodowy odroczony, razem	7 063,00
13. Podatek ujęty w rachunku zysków i strat	2 136 724,00

2021

Wyszczególnienie	Kwota w zł (PLN)
1. Zysk brutto	2 679 636,79
2. Koszty rachunkowe nie uznawane za koszty uzyskania przychodów:	1 252 884,06
a) różnice stałe	1 215 669,79
b) różnice przejściowe	37 214,27
3. Koszty podatkowe nie stanowiące kosztu rachunkowego	721 829,05
4. Przychody rachunkowe nie stanowiące przychodu podatkowego	358 113,82
5. Przychody podatkowe nie stanowiące przychodu rachunkowego	14 403,99
6. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	2 866 981,97
7. Strata podatkowa do odliczenia (wartość ujemna)	0,00
8. Podatek dochodowy	544 727
9. Podatek dochodowy wg stawki 19%	544 727
10. Zmiana stanu – aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	146,00
zwiększenie z tyt. powstania różnic przejściowych	146,00
zmniejszenia z odwrócenia się różnic przejściowych	0
11. Zmiana stanu – rezerwy z tytułu odroczonego	0,00
12. Podatek dochodowy odroczony, razem	146,00
13. Podatek ujęty w rachunku zysków i strat	533 290

Nota 25 - Zysk (strata) netto

Zysk (strata) netto	2023	2022	2021
waluta	PLN	PLN	PLN
Zysk (strata) netto	18 137 770,23	8 508 147,81	2 010 854,44
Sposób podziału zysku			
Pokrycie start z lat ubiegłych	0,00	0,00	229 051,36
Kapitał zapasowy	18 137 770,23	8 508 147,81	1 781 803,08

Nota 26 - Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk przypadający na jedną akcję	2023	2022	2021
waluta	PLN	PLN	PLN
Zysk (strata) netto	18 137 770,23	8 508 147,81	2 010 854,44
Średnio ważona liczba akcji zwykłych	24 011 000	22 339 556	223 395 564
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,76	0,38	0,01

Nota 27 - Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych

opis	2023	2022	2021
waluta	PLN	PLN	PLN
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	451 505	0,00	7 985
Zmiana stanu rezerw	397 192	0,00	0,00
Zmiana stanu zapasów	-7 301 024	-7 633 110	-252 801
Zmiana stanu należności	324 952	-2 523 823	-725 198

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji	-1 064 832	5 926 475	200 883
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	122 682,31	451 031,77	-378 747,79
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 539 831	4 726 282	12 966 172
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 000,00	0,00	0,00
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	7 048 543	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	304 138,64	0,00	1 218 699,19
Wydatki na aktywa finansowe, w tym:	2 000 000,00	0,00	100 000,00
w jednostkach powiązanych	2 000 000,00	0,00	100 000,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	1 226 684,19
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 757 882,60	0,00	11 169 777,70
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	4 850 000,00
Inne wpływy finansowe	2 521 148,43	0,00	0,00
Spląty kredytów i pożyczek	589 221,30	1 699 107,88	3 610 356,09
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 687 195,30	1 146 071,69	0,00
Odsetki	927 226,22	885 519,39	97 102,01

Dodatkowe objaśnienia:

A. Operacje gospodarcze ujęte poniższych pozycjach Rachunku Przepływów Pieniężnych

I. Inne wpływy inwestycyjne:

- 2023 rok- Kwota - 304 138,64 zł Środki pieniężne które wpłynęły po przejęciu spółki Cosmex z likwidowanego rachunku bankowego Cosmex
- 2021 rok - Kwota - 1 218 699,19 zł - spłata pożyczki krótkoterminowej

II. Inne wydatki inwestycyjne

- 2021 rok - Kwota - 1 226 684,19 zł – udzielenie pożyczki krótkoterminowej

III. Inne wpływy finansowe

- 2021 rok - Kwota - 2 521 148,43 zł - Dotacja projektu 26730/2023/U2 POIR.03.02.01-06-0034 /19 REFUNDACJA WG UMOWY/POIR.03.02. 01-06-0034/19-00 (20/2023/4/336) dotacja do budowy Zakładu w Świdniku

B. Objasnienie znaczącej różnicy w wartości dla pozycji Inne wpływy inwestycyjne

- 2023 IQ - Kwota – 2 757 862,60zł to emisja akcji 4MASS w RPP za 2023 został zmieniony sposób prezentacji tej kwoty i została wykazana w wierszu:

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I Wpływy

1.Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji)

6. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE (PLN)

Nota 28 - instrumenty finansowe

W okresie od stycznia 2021 roku do 13 października 2023 roku Spółka posiadała spółkę zależną TM LABS sp. z o. o. z siedzibą Al. Płk. Władysława Beliny-Prażmowskiego 14, 31-514 Kraków. W dniu 13 października 2023 roku Spółka sprzedała 100% udziałów (4.000 udziałów) w spółce zależnej TM LABS sp. z o. o. o wartości nominalnej 200.000 zł i na dzień 31.12.2023 roku spółka TM LABS sp. z o. o. nie wchodzi w skład grupy kapitałowej Emitenta. Spółka sprzedała udziały za 1 zł i poniosła stratę z tego tytułu.

W okresie od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 19 września 2023 roku Spółka posiadała 3.500 udziałów Spółki TM LABS stanowiących 87,5% kapitału zakładowego i 87,5% udziału w głosach o wartości nominalnej 175.000 zł. W okresie od dnia 20 września 2023 roku do dnia 13 października 2023 roku Spółka posiadała 4.500 udziałów Spółki TM LABS stanowiących 100% kapitału zakładowego i 100% udziału w głosach o wartości nominalnej 200.000 zł. W dniu 13 października Spółka zbyła na rzecz osoby trzeciej 4.000 udziałów spółki TM LABS o łącznej wartości nominalnej 200.000 zł, stanowiących 100%kapitału zakładowego i 100% udziału w głosach. Na dzień 31 grudnia 2023 roku 4MASS S.A. nie posiadała spółek zależnych i nie tworzyła grupy kapitałowej.

W okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku Spółka posiadała 3.500 udziałów Spółki TM LABS stanowiących 87,5% kapitału zakładowego i 87,5% udziału w głosach o wartości nominalnej 175.000, zł. Spółka na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości podjęła decyzję o niekonsolidowaniu wyników TM LABS sp. z o. o.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku Spółka posiadała 3.500 udziałów Spółki TM LABS stanowiących 87,5% kapitału zakładowego i 87,5% udziału w głosach o wartości nominalnej 175.000, zł. Spółka na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości podjęła decyzję o niekonsolidowaniu wyników TM LABS sp. z o. o.

Nota 29 - Zobowiązania wobec budżetu państwa z tyt. uzyskania prawa własności budynków i budowli

Spółka w latach 2021 - 2023 roku posiadała grunty użytkowane wieczysto w Wołominie, o wartości 2.698.800,07 zł oraz Świdniku, o wartości 783.875,00 zł i poniosła roczne wydatki na ich wieczyste użytkowanie w wysokości: Wołomin – 64 912,68 zł, Świdnik – 6 323,07 zł.

Nota 30 - Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT

Na dzień 31.12.2023 roku na wyodrębnionych kontach bankowych dotyczących rachunku VAT zgromadzone zostały środki w wysokości 4 607,69 zł.

Na dzień 31.12.2022 roku, na wyodrębnionych kontach bankowych dotyczących rachunku VAT zgromadzone zostały środki w wysokości 30 261,44 zł.

Na dzień 31.12.2021 roku, na wyodrębnionych kontach bankowych dotyczących rachunku VAT zgromadzone zostały środki w wysokości 8.386,30 zł.

Nota 31 - Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy

2023

Wyszczególnienie	Nakłady poniesione w roku obrotowym (bieżącym)	Nakłady planowane na lata następne
waluta	PLN	PLN
Wartości niematerialne i prawne	152 915,27	0,00
Środki trwałe przyjęte do użytkowania, w tym:	2 504 565,88	3 000 000,00
- na ochronę środowiska	0,00	0,00
Środki trwałe w budowie	7 048 542,96	0,00

2022

Wyszczególnienie	Nakłady poniesione w roku obrotowym (bieżącym)	Nakłady planowane na lata następne
waluta	PLN	PLN
Wartości niematerialne i prawne	17 734,00	0,00
Środki trwałe przyjęte do użytkowania, w tym:	3 447 915,71	2 000 000,00
- na ochronę środowiska	0,00	0,00
Środki trwałe w budowie	4 003 092,86	0,00

2021

Wyszczególnienie	Nakłady poniesione w roku obrotowym (bieżącym)	Nakłady planowane na lata następne
waluta	PLN	PLN
Wartości niematerialne i prawne	30 139,11	0,00
Środki trwałe przyjęte do użytkowania, w tym:	5 278 910,29	2 000 000,00
- na ochronę środowiska	0,00	0,00
Środki trwałe w budowie	11 062 461,45	0,00

Nota 32 - Podział zobowiązań na krótko i długoterminowe, wykazanych w więcej niż jednej pozycji bilansu

Zobowiązania	2023	2022	2021
waluta	PLN	PLN	PLN
kredyty i pożyczki	3 835 378,37	4 785 322,00	6 123 285,88
długoterminowe	3 250 390,37	3 839 190,00	4 816 668,00
krótkoterminowe	584 988,00	946 132,00	1 306 617,88
inne zobowiązania finansowe	3 587 149,64	4 881 406,31	3 750 123,95
długoterminowe	3 281 250,03	3 514 183,06	2 555 894,44
krótkoterminowe	305 899,61	1 367 223,25	1 194 229,51

Nota 33 - Koszty związane z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi

Koszty związane z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi	2023	2022	2021
waluta	PLN	PLN	PLN
Razem	39 996,04	173 888,33	345 067,26

Nota 34 - Informacje o transakcjach ze spółkami powiązаныmi

Charakter, powiązanie ze spółkami powiązаныmi:

- Cosmex S.A. – kapitałowo w okresie od dnia 03.10.2023 do 29.12.2023
- TM Labs Sp. z o.o. – kapitałowo

2023

	Należności	Pożyczki udzielone	Przychody ze sprzedaży	Odsetki
waluta	PLN	PLN	PLN	PLN
Cosmex S.A.	613 720.80	500 000.00	513 209.63	3 041.10

	Zobowiązania	Pożyczki otrzymane	Zakupy materiałów i towarów	Odsetki
waluta	PLN	PLN	PLN	PLN
Cosmex S.A.	0.00	0.00	1 661 445.42	0.00

2022

	Zobowiązania	Pożyczki otrzymane	Zakupy materiałów i towarów	Odsetki
waluta	PLN	PLN	PLN	PLN
TM Labs Sp. z o.o.	0.00	0.00	18 000	0.00

Nota 35 - Przeciętne zatrudnienie w podziale na grupy zawodowe

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie 2023	Przeciętne zatrudnienie 2022	Przeciętne zatrudnienie 2021
Pracownicy umysłowi	57	38	40
Pracownicy na stanowiskach roboczych	45	42	23
Pracownicy zatrudnieni poza granicami kraju	0	0	0
Uczniowie	0	0	0
Osoby przebywające na urloпах bezpłatnych i wychowawczych	1	1	2
Razem	103	81	65

Nota 36 - Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów jednostki

Spółka w 2023 roku wypłaciła wynagrodzenia osobom wchodzącym w skład organów zarządzających w wysokości 8 051 580,00 zł brutto.

Spółka w 2022 roku wypłaciła wynagrodzenia osobom wchodzącym w skład organów zarządzających w wysokości 5 469 103,00 zł brutto.

Spółka w 2021 roku wypłaciła wynagrodzenia osobom wchodzącym w skład organów zarządzających w wysokości 1 626 668,20 zł brutto.

Nota 37 - Zaliczki, kredyty, pożyczki i inne podobne świadczenia udzielone osobom wchodzącym w skład organów jednostki

W latach 2023 – 2021 Spółka nie wypłacała zaliczek oraz nie udzielała kredytów lub pożyczek, a także innych świadczeń osobom wchodzącym w skład organów jednostki.

Nota 38 - wynagrodzenie firmy audytorskiej, wypłacone lub należne za rok obrotowy

2023

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie ogółem PLN	W tym	
		Wypłacone PLN	Należne PLN
Badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach	46 500	0	46 500
Inne usługi atestacyjne	0,00	0,00	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00	0,00

W 2023 roku badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach roku zostało przeprowadzone przez firmę Mistery Auditor Adviser Spółka z o.o. - z siedzibą w Warszawie, ul. Bukowińska 22B, 02-663 Warszawa na podstawie umowy Nr 4MASS/45/2023/BSF/2023/2024/MAA. Umowa została zawarta w dniu 20.09.2023, na okres dwóch lat.

2022 i 2021

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie ogółem PLN	W tym	
		Wypłacone PLN	Należne PLN
Badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach	22 000,00	0,00	22 000,00
Inne usługi atestacyjne	0,00	0,00	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00	0,00

W latach 2021 – 2022 badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach roku zostało przeprowadzone przez Teresę Wylegała wpisaną na listę biegłych rewidentów pod nr 4489, działająca w imieniu Teresa Wylegała Biuro Obrachunkowe z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim, na podstawie umowy z dnia 10 listopada 2021 roku. Umowa została zważna na okres dwóch lat.

Nota 39 - Kursy przyjęte do wyceny pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w wolutach obcych

2023

Rodzaj składnika nazwa waluty	Kod waluty	Rodzaj kursu/tabela kursów	Przyjęty kurs
-------------------------------	------------	----------------------------	---------------

1. Należności		Średni NBP z dnia 29.12.2023 r.	
- euro	EUR	251/A/NBP/2023	4,3480
- dolar amerykański	USD	251/A/NBP/2023	3,9350
2. Środki pieniężne w kasie i w banku		Średni NBP z dnia 29.12.2023 r.	
- euro	EUR	251/A/NBP/2023	4,3480
- dolar amerykański	USD	251/A/NBP/2023	3,9350
3. Zobowiązania		Średni NBP z dnia 29.12.2023 r.	
- euro	EUR	251/A/NBP/2023	4,3480
- dolar amerykański	USD	251/A/NBP/2023	3,9350

2022

Rodzaj składnika nazwa waluty	Kod waluty	Rodzaj kursu/tabela kursów	Przyjęty kurs
1. Należności		Średni NBP z dnia 30.12.2022 r.	
- euro	EUR	252/A/NBP/2022	4,6899
- dolar amerykański	USD	252/A/NBP/2022	4,4018
2. Środki pieniężne w kasie i w banku		Średni NBP z dnia 30.12.2022 r.	
- euro	EUR	252/A/NBP/2022	4,6899
- dolar amerykański	USD	252/A/NBP/2022	4,4018
3. Zobowiązania		Średni NBP z dnia 30.12.2022 r.	
- euro	EUR	252/A/NBP/2022	4,6899
- dolar amerykański	USD	252/A/NBP/2022	4,4018

2021

Rodzaj składnika nazwa waluty	Kod waluty	Rodzaj kursu/tabela kursów	Przyjęty kurs
1. Należności		Średni NBP z dnia 31.12.2021 r.	
- euro	EUR	254/A/NBP/2021	4,5994
- dolar amerykański	USD	254/A/NBP/2021	4,0600
2. Środki pieniężne w kasie i w banku		Średni NBP z dnia 31.12.2021 r.	
- euro	EUR	254/A/NBP/2021	4,5994
- dolar amerykański	USD	254/A/NBP/2021	4,0600
3. Zobowiązania		Średni NBP z dnia 31.12.2021 r.	
- euro	EUR	254/A/NBP/2021	4,5994
- dolar amerykański	USD	254/A/NBP/2021	4,0600

Nota 40 - Informacje o zwolnieniu lub wyłączeniu w związku z niesporządzaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W dniu 4 października 2023 Spółka nabyła łącznie akcje reprezentujące 100% kapitału zakładowego spółki COSMEX S.A. W dniu 29 grudnia 2023 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie 4MASS S.A. jako spółki przejmującej ze spółką zależną COSMEX S.A. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie na 4MASS S.A. całego majątku Spółki Przejmowanej bez podwyższenia kapitału zakładowego. Na dzień bilansowy 31.12.2023 roku spółka COSMEX S.A. nie wchodzi w skład grupy kapitałowej Spółki, w związku z przeniesieniem całego majątku COSMEX S.A. na 4MASS S.A.

W okresie od stycznia 2021 roku do 13 października 2023 roku Spółka posiadała spółkę zależną TM LABS sp. z o. o. z siedzibą Al. Płk. Władysława Beliny-Prażmowskiego 14, 31-514 Kraków. W dniu 13 października 2023 roku Spółka sprzedała 100% udziałów w spółce zależnej TM LABS sp. z o. o. i na dzień 31.12.2023 roku spółka TM LABS sp. z o. o. nie wchodzi w skład grupy kapitałowej Emitenta.

W okresie od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 19 września 2023 roku Spółka posiadała 3.500 udziałów Spółki TM LABS stanowiących 87,5% kapitału zakładowego i 87,5% udziału w głosach o wartości nominalnej 175.000 zł. W okresie od dnia 20 września 2023 roku do dnia 13 października 2023 roku Spółka posiadała 4.500 udziałów Spółki TM LABS stanowiących 100% kapitału zakładowego i 100% udziału w głosach o wartości nominalnej 200.000 zł. W

dnia 13 października Spółka zbyła na rzecz osoby trzeciej 4.000 udziałów spółki TM LABS o łącznej wartości nominalnej 200.000 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego i 100% udziału w głosach. Na dzień 31 grudnia 2023 roku 4MASS S.A. nie posiadała spółek zależnych i nie tworzyła grupy kapitałowej.

W okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku Spółka posiadała 3.500 udziałów Spółki TM LABS stanowiących 87,5% kapitału zakładowego i 87,5% udziału w głosach o wartości nominalnej 175.000, zł. Spółka na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości podjęła decyzję o niekonsolidowaniu wyników TM LABS sp. z o. o.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku Spółka posiadała 3.500 udziałów Spółki TM LABS stanowiących 87,5% kapitału zakładowego i 87,5% udziału w głosach o wartości nominalnej 175.000, zł. Spółka na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości podjęła decyzję o niekonsolidowaniu wyników TM LABS sp. z o. o.

WYBRANE DANE FINANSOWE (PLN)	PLN		EUR	
	2022	2021	2022	2021
Przychody netto ze sprzedaży	18 000,00	105 000,00	3 840,00	8 059,41
Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 000,00	105 000,00	3 840,00	7 705,30
Zysk (strata) ze sprzedaży	-38 310,00	5 240,00	-8 170,00	532,42
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-38 310,00	5 230,00	-8 170,00	616,97
Zysk (strata) brutto	-38 310,00	5 230,00	-8 170,00	555,79
Zysk (strata) netto	-38 310,00	5 230,00	-8 170,00	439,29
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-92 250,00	40 040,00	-19 680,00	441,37
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	100 000,00	0,00	-2 856,18
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	2 689,75
Przepływy pieniężne netto razem	-92 250,00	140 040,00	-19 680,00	274,94
Aktywa razem	49 020,00	163 660,00	10 460,00	8 116,35
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	-340,00	75 990,00	-70,00	2 627,84
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	1 830,16
Zobowiązania krótkoterminowe	-340,00	75 990,00	-70,00	664,71
Kapitał własny	49 360,00	87 670,00	10 530,00	5 488,50
Kapitał akcyjny	200 000,00	200 000,00	42 670,00	4 880,30

Nota 41 - Informacje o sprawozdaniu finansowym sporządzonym za 2023 rok, w którym nastąpiło połączenie ze spółką COSMEX S.A.

W dniu 4 października 2023 Spółka nabyła łącznie akcje reprezentujące 100% kapitału zakładowego spółki COSMEX S.A. W dniu 29 grudnia 2023 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie 4MASS S.A. jako spółki przejmującej ze spółką zależną COSMEX S.A. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie na 4MASS S.A. całego majątku Spółki Przejmowanej bez podwyższenia kapitału zakładowego. Cena przejęcia 100% akcji COSMEX wyniosła: 2.000.000 zł, wartość aktywów netto na dzień połączenia: 1.365.703.03 zł, wartość firmy na dzień połączenia: 1.412.080,93 zł, zasady amortyzacji: roczna stawka amortyzacyjna 20%.

Poniżej został zaprezentowany wpływ połączenia na bilans 4MASS S.A.

Bilans (PLN)

Pozycja	4MASS	COSMEX	4MASS po połączeniu
	Wartość na dzień 31/12/2023	Wartość na dzień 29/12/2023	Wartość na dzień 31/12/2023
AKTYWA	72 392 820,01	1 365 703,03	72 556 883,17
A. Aktywa trwałe	32 848 324,85	341 385,76	32 601 791,54
I. Wartości niematerialne i prawne	98 276,77	31 725,30	1 542 083,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	1 412 080,93
3. Inne wartości niematerialne i prawne	98 276,77	31 725,30	130 002,07
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00

II. Rzeczowe aktywa trwałe	30 360 058,54	309 660,46	30 669 719,00
1. Środki trwałe	25 749 231,52	309 660,46	26 058 891,98
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 183 425,07	0,00	3 183 425,07
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	16 007 954,59	10 943,91	16 018 898,50
c) urządzenia techniczne i maszyny	2 889 015,98	286 997,78	3 176 013,76
d) środki transportu	1 982 640,20	11 718,77	1 994 358,97
e) inne środki trwałe	1 686 195,68	0,00	1 686 195,68
2. Środki trwałe w budowie	4 271 226,98	0,00	4 271 226,98
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	339 600,04	0,00	339 600,04
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	2 000 000,00	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 000 000,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	2 000 000,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	2 000 000,00	0,00	
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	389 989,54	0,00	389 989,54
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	389 989,54	0,00	389 989,54
B. Aktywa obrotowe	39 544 495,16	1 024 317,27	39 955 091,63
I. Zapasy	28 289 662,03	12 942,00	28 302 604,03
1. Materiały	17 408 736,64	0,00	17 408 736,64
2. Półprodukty i produkty w toku	2 133 104,97	0,00	2 133 104,97
3. Produkty gotowe	5 726 210,47	0,00	5 726 210,47
4. Towary	734 035,25	0,00	734 035,25
5. Zaliczki na dostawy i usługi	2 287 574,70	12 942,00	2 300 516,70
II. Należności krótkoterminowe	4 296 385,19	697 785,04	4 380 449,43
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	4 296 385,19	697 785,04	4 380 449,43
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 724 884,84	674 140,04	2 785 304,08
- do 12 miesięcy	2 724 884,84	674 140,04	2 785 304,08
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 471 524,50	23 645,00	1 495 169,50
c) inne	99 975,85	0,00	99 975,85
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	6 872 486,65	304 138,64	7 176 625,29
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 872 486,65	304 138,64	7 176 625,29
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00

- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 872 486,65	304 138,64	7 176 625,29
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 872 486,65	304 138,64	7 176 625,29
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	85 961,29	9 451,59	95 412,88
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
Aktywa razem	72 392 820,01	1 365 703,03	72 556 883,17

Pozycja	4MASS Wartość na dzień 31/12/2023	COSMEX Wartość na dzień 29/12/2023	4MASS po połączeniu Wartość na dzień 31/12/2023
PASYWA	72 392 820,01	1 365 703,03	72 556 883,17
A. Kapitał (fundusz) własny	54 527 427,65	587 919,07	54 527 427,65
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	24 011 000,00	2 000 000,00	24 011 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	12 378 657,42	0,00	12 378 657,42
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	-957 129,12	0,00
VI. Zysk (strata) netto	18 137 770,23	-454 951,81	18 137 770,23
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 865 392,36	777 783,96	18 029 455,52
I. Rezerwy na zobowiązania	419 191,56	0,00	419 191,56
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	419 191,56	0,00	419 191,56
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	419 191,56	0,00	419 191,56
II. Zobowiązania długoterminowe	7 116 628,40	0,00	7 116 628,40
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	7 116 628,40	0,00	7 116 628,40
a) kredyty i pożyczki	3 835 378,37	0,00	3 835 378,37
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	3 281 250,03	0,00	3 281 250,03
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 013 512,44	711 783,96	7 111 575,60
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	613 720,80	0,00
2. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	305 899,61	0,00	305 899,61
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00

b) inne	305 899,61	0,00	305 899,61
4. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	6 707 612,83	98 063,16	6 805 675,99
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 253 749,09	3 874,50	3 257 623,59
- do 12 miesięcy	3 253 749,09	3 874,50	3 257 623,59
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	2 703 210,16	54 034,09	2 757 244,25
h) z tytułu wynagrodzeń	748 130,98	40 154,57	788 285,55
i) inne	2 522,60	0,00	2 522,60
5. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	3 316 059,96	66 000,00	3 382 059,96
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 316 059,96	66 000,00	3 382 059,96
- długoterminowe	3 276 059,96	0,00	3 342 059,96
- krótkoterminowe	40 000,00	66 000,00	40 000,00
Pasywa razem	72 392 820,01	1 365 703,03	72 556 883,17

Nota 42 – Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Zastosowane korekty nie wpłynęły na wynik, jedynie mają charakter prezentacyjny., tzn. zastosowano przeniesienie kwot właściwymi pozycjami bilansu oraz rachunku zysku i strat.

Bilans - Pasywa

Spółka ujęła rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, jako krótkoterminowe rezerwy, w uprzednio opublikowanym sprawozdaniu, rezerwy zawierały się w pozostałych rezerwach krótkoterminowych.

Pozycja	Wartość na dzień 31/12/2023	Wartość na dzień 31/12/2023
	Jest	Było
I. Rezerwy na zobowiązania	419 191,56	419 191,56
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	372 691,56	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	372 691,56	0,00
2. Pozostałe rezerwy	46 500,00	419 191,56
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	46 500,00	419 191,56

Spółka rozbiła zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe z tyt. na zobowiązania krótko i długo terminowe.

Pozycja	Wartość na dzień 31/12/2023	Wartość na dzień 31/12/2023
	Jest	Było
II. Zobowiązania długoterminowe	6 531 640,40	7 116 628,40
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	6 531 640,40	7 116 628,40
a) kredyty i pożyczki	3 250 390,37	3 835 378,37
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	3 281 250,03	3 281 250,03
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 696 563,60	7 111 575,60

1. Wobec jednostek powiązanych	0.00	0.00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0.00	0.00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0.00	0.00
- do 12 miesięcy	0.00	0.00
- powyżej 12 miesięcy	0.00	0.00
b) inne zobowiązania finansowe	0.00	0.00
3. Wobec pozostałych jednostek	7 696 563.60	7 111 575,60
a) kredyty i pożyczki	584 988.00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0.00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	305 899.61	305 899,61
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 257 623.59	3 257 623.59
- do 12 miesięcy	3 257 623.59	3 257 623.59
- powyżej 12 miesięcy	0.00	0.00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0.00	0.00
f) zobowiązania wekslowe	0.00	0.00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	2 757 244.25	2 757 244.25
h) z tytułu wynagrodzeń	788 285.55	788 285.55
i) inne	2 522.60	2 522,60

Pozycja	Wartość na dzień 31/12/2022	Wartość na dzień 31/12/2022
	Jest	Było
II. Zobowiązania długoterminowe	7 353 373.06	9 666 728,31
1. Wobec jednostek powiązanych	0.00	0.00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0.00	0.00
3. Wobec pozostałych jednostek	7 353 373.06	9 666 728,31
a) kredyty i pożyczki	3 839 190.00	4 785 322,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0.00	0.00
c) inne zobowiązania finansowe	3 514 183.06	110 389,85
d) zobowiązania wekslowe	0.00	0
e) inne	0.00	4 771 016,46
III. Zobowiązania krótkoterminowe	9 974 105.54	7 660 750,29
1. Wobec jednostek powiązanych	0.00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0.00	0.00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0.00	0.00
- do 12 miesięcy	0.00	0.00
- powyżej 12 miesięcy	0.00	0.00
b) inne zobowiązania finansowe	0.00	0.00
3. Wobec pozostałych jednostek	9 974 105.54	7 660 750,29
a) kredyty i pożyczki	946 132.00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0.00	0.00
c) inne zobowiązania finansowe	1 367 223.25	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 733 171.06	5 733 171.06
- do 12 miesięcy	5 733 171.06	5 733 171.06
- powyżej 12 miesięcy	0.00	0.00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0.00	0.00
f) zobowiązania wekslowe	0.00	0.00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	795 165.37	795 165.37
h) z tytułu wynagrodzeń	584 258.86	584 258.86
i) inne	548 155.00	548 155.00

Pozycja	Wartość na dzień 31/12/2021	Wartość na dzień 31/12/2021
	Jest	Było
II. Zobowiązania długoterminowe	7 372 562.44	8 377 552,55
1. Wobec jednostek powiązanych	0.00	0.00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0.00	0.00
3. Wobec pozostałych jednostek	7 372 562.44	8 377 552,55
a) kredyty i pożyczki	4 816 668.00	4 816 668.00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0.00	0.00
c) inne zobowiązania finansowe	2 555 894.44	110 389,85
d) zobowiązania wekslowe	0	0
e) inne	0	3 450 497,70

III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 047 705,82	3 042 715,71
1. Wobec jednostek powiązanych	1 822,31	1 822,31
2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	4 045 883,51	3 040 893,40
a) kredyty i pożyczki	1 306 617,88	1 306 617,88
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	1 194 229,51	189 239,40
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 006 809,26	1 006 809,26
- do 12 miesięcy	1 006 809,26	1 006 809,26
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	536 671,46	536 671,46
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	1 555,40	1 555,40

RZIS - przychody oraz koszty finansowe

Zaprezentowano różnice kursowe skompensowane, w miejsce wcześniej wykazanych w szyku rozwartym.

Opis	Dana za 2023 rok Jest	Dana za 2023 rok Było
G. Przychody finansowe	0,00	215 393,30
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	0,00	215 393,30
H. Koszty finansowe	2 220 319,22	2 435 705,43
I. Odsetki, w tym:	927 226,22	927 226,22
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	1 293 093,00	1 508 479,21

Opis	Dana za 2022 rok Jest	Dana za 2022 rok Było
G. Przychody finansowe	43 298,65	188 790,19
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	261,13	261,13
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00

V. Inne	43 037,52	188 529,06
H. Koszty finansowe	1 237 010,40	1 382 501,94
I. Odsetki, w tym:	885 780,52	885 780,52
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	351 229,88	496 721, 42

Nota 43 – Skutki stosowania metody praw własności

W okresie od stycznia 2021 roku do 13 października 2023 roku Spółka posiadała spółkę zależną TM LABS sp. z o. o. z siedzibą Al. Płk. Władysława Beliny-Prażmowskiego 14, 31-514 Kraków. W dniu 13 października 2023 roku Spółka sprzedała 100% udziałów (4.000 udziałów) w spółce zależnej TM LABS sp. z o. o. o wartości nominalnej 200.000 zł i na dzień 31.12.2023 roku spółka TM LABS sp. z o. o. nie wchodzi w skład grupy kapitałowej Emitenta. Spółka sprzedała udziały za 1 zł i poniosła stratę z tego tytułu.

W ocenie spółki skutek zastosowania do wyceny udziałów i akcji metodą praw własności w okresie 2021-2023, nie spowodował by różnicy w prezentowanym bilansie oraz RZIS.

2023:

Długoterminowe aktywa finansowe	Stan na dzień na 01.01.2023	Zwiększenia z tytułu			Zmniejszenia		Stan na dzień 31.12.2023
		Aktualizacja	Nabycie	Przemieszczenie	Zbycie	Inne	
Długoterminowe aktywa finansowe	205 000,00	0,00	0,00	0,00	205 000,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych w tym:	205 000,00	0,00	0,00	0,00	205 000,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych:	205 000,00	0,00	0,00	0,00	205 000,00	0,00	0,00
<i>z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)</i>	205 000,00	0,00	0,00	0,00	205 000,00	0,00	0,00

2022:

Długoterminowe aktywa finansowe	Stan na dzień 01.01.2022	Zwiększenia z tytułu			Zmniejszenia		Stan na dzień 31.12.2022
		Aktualizacja	Nabycie	Przemieszczenie	Zbycie	Inne	
Długoterminowe aktywa finansowe	205 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	205 000,00
a) w jednostkach powiązanych w tym:	205 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	205 000,00
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych:	205 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	205 000,00
<i>z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)</i>	205 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	205 000,00

2021:

Długoterminowe aktywa finansowe	Stan na dzień 01.01.2021	Zwiększenia z tytułu			Zmniejszenia		Stan na dzień 31.12.2021
		Aktualizacja	Nabycie	Przemieszczenie	Zbycie	Inne	
Długoterminowe aktywa finansowe	105 000,00	0,00	100 000,00	0,00	0,00	0,00	205 000,00
a) w jednostkach powiązanych w tym:	105 000,00	0,00	100 000,00	0,00	0,00	0,00	205 000,00
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych:	105 000,00	0,00	100 000,00	0,00	0,00	0,00	205 000,00
<i>z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)</i>	105 000,00	0,00	100 000,00	0,00	0,00	0,00	205 000,00

18.1.2. ZMIANA DNIA BILANSOWEGO

W okresie, za który wymagane są historyczne informacje finansowe Emitent nie dokonał zmiany dnia bilansowego.

Na podstawie art. 10 ust. 1 pkt 1 Ustawy o rachunkowości ustalone zostało, iż rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy rozpoczynający się 1 stycznia, a kończący dnia 31 grudnia.

18.1.3. STANDARDY RACHUNKOWOŚCI

Historyczne informacje finansowe za lata 2021-2023 zostały sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości według zasady kosztu historycznego, z uwzględnieniem przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

Historyczne dane finansowe za lata 2021 – 2023 sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę. Nie są znane okoliczności, które wskazywałyby na poważne zagrożenia dla kontynuowania przez Spółkę dalszej działalności.

18.1.4. ZMIANA RAM RACHUNKOWOŚCI

Historyczne Informacje Finansowe zbadane przez biegłego rewidenta, zostały przedstawione i sporządzone w formie zgodnej z ramami standardów rachunkowości, jakie zostaną przyjęte w kolejnym opublikowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

18.1.5. INFORMACJE FINANSOWE ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

Niezależny biegły rewident Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie pod nr 3704, przeprowadził badanie Historycznych Informacji Finansowych w zakresie danych za lata obrotowe 2021-2023 oraz wydał sprawozdanie zawierające opinię bez zastrzeżeń.

Dane finansowe za okres od 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r. oraz za okres od 01.01.2023 r. do 31.03.2023 r. roku nie zostały poddane badaniu ani przeglądowi.

18.1.6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

18.1.7. DATA INFORMACJI FINANSOWYCH

Ostatnie informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta przedstawiono na dzień 31.12.2023 r.

18.2. ŚRÓDROCZNE I INNE INFORMACJE FINANSOWE

18.2.1. PUBLIKACJA PRZEZ EMITENTA KWARTALNYCH LUB PÓŁROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH PO DACIE OSTATNICH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZBADANYCH PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

Emitent prezentuje dane finansowe za okres od 01.01.2024 r. do 30.06.2024 r. wraz danymi porównywalnymi za okres od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r., które nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta ani nie zostały poddane przeglądowi.

JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY

ZA II KWARTAŁ 2024
ZA OKRES OD DNIA 01.04.2024 ROKU DO
30.06.2024 ROKU



Wołomin, 14 sierpień 2024 roku
*Aktualizacja o noty i objaśnienia z
dnia 27 września 2024 roku*

SPIS TREŚCI

1.	Podstawowe informacje o spółce	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
2.	Podsumowanie II kwartału 2024 roku	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
3.	Oświadczenie Zarządu Emitenta	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
4.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o stosowanych zasadach polityki rachunkowości	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
5.	Dane finansowe jednostkowe	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
5.1.	Bilans	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
5.2.	Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
5.3.	Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
5.4.	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
6.	Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w II kwartale 2024 roku	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
7.	Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
8.	Informacje na temat realizacji celów emisyjnych i komentarz emitenta odnośnie stopnia realizacji planowanych działań i inwestycji	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
9.	Prognozy finansowe	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
10.	Informacje na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych wprowadzonych w przedsiębiorstwie	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
11.	Struktura akcjonariatu	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
12.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta w przeliczeniu na pełne etaty	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
13.	Noty objaśniające	176
	Nota 1 - Wartości niematerialne i prawne	176
	Nota 2 - Rzeczowe aktywa trwałe	176
	Nota 3 - Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – Zmiana stanu aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego	177
	Nota 4 - Zapasy	178
	Nota 5 - Należności krótkoterminowe	178
	Nota 6 - Inwestycje krótkoterminowe - krótkoterminowe aktywa finansowe	179
	Nota 7 - Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	179
	Nota 8 - Kapitał własny	179
	Nota 9 - Kapitał zapasowy	179
	Nota 10 - Kapitał rezerwowy	180
	Nota 11 - Zmiana stanu rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego	180
	Nota 12 - Zobowiązania długoterminowe	180
	Nota 13 - Zobowiązania krótkoterminowe	181

<u>Nota 14 – Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję</u>	181
<u>Nota 15 - Rozliczenia międzyokresowe</u>	181
<u>Nota 16 - Należności i zobowiązania warunkowe</u>	181
<u>Nota 17 - Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</u>	182
<u>Nota 18 - Inne przychody operacyjne</u>	182
<u>Nota 19 - Inne koszty operacyjne</u>	182
<u>Nota 20 - Przychody finansowe</u>	182
<u>Nota 21 - Koszty finansowe</u>	183
<u>Nota 22 – Podatek dochodowy bieżący</u>	183
<u>Nota 23 - Zysk (strata) netto</u>	183
<u>Nota 24 - Zysk przypadający na jedną akcję</u>	183
<u>Nota 25 - Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych</u>	184
<u>Nota 26 - Zobowiązania wobec budżetu państwa z tyt. uzyskania prawa własności budynków i budowli</u>	184
<u>Nota 27 - Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT</u>	184
<u>Nota 28 - Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy</u>	184
<u>Nota 29 - Podział zobowiązań na krótko i długoterminowe, wykazanych w więcej niż jednej pozycji bilansu</u>	184
<u>Nota 30 - Przeciętne zatrudnienie w podziale na grupy zawodowe</u>	185
<u>Nota 31 - Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów jednostki</u>	185
<u>Nota 32 - Zaliczki, kredyty, pożyczki i inne podobne świadczenia udzielone osobom wchodzącym w skład organów jednostki</u>	185

1. Podstawowe informacje o spółce

Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Wołomin
Adres siedziby:	ul. Kobyłkowska 2, 05-200 Wołomin
Adres korespondencyjny:	ul. Kobyłkowska 2, 05-200 Wołomin
Telefon:	+48 664 239 231
E-mail:	biuro@4mass.com.pl
Strona internetowa:	www.4mass.pl
KRS:	0000699821
NIP:	5242687753
REGON:	141987652
Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr:	Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000699821
Zarząd:	Joanna Kasperska - Prezes Zarządu Sławomir Lutek - Członek Zarządu Bolesław Porolniczak – Członek Zarządu
Rada Nadzorcza:	Janusz Lutek – Przewodniczący Rady Nadzorczej Reich Jacek - Członek Rady Nadzorczej Maciej Kasperski – Członek Rady Nadzorczej Paweł Sobkiewicz – Członek Rady Nadzorczej Nowicka Agnieszka - Członek Rady Nadzorczej Artur Piechocki - Członek Rady Nadzorczej

Emitent prowadzi działalność w branży kosmetycznej w segmencie produkcji i dystrybucji (zarówno detalicznej jak i hurtowej) produktów kosmetycznych z kategorii manicure, pedicure oraz makeup. Głównymi produktami znajdującym się w ofercie Spółki są kosmetyki światłoutwardzalne przeznaczone do stylizacji paznokci, tj. lakiery hybrydowe oraz żele budujące.

Produkty Emitenta oferowane są pod markami własnymi, tj. Claresa (www.claresa.pl), PALU (www.palucosmetics.com), Stylistic Salon System oraz BRUSHUP (www.brushupcosmetics.com). Spółka produkuje również w modelu private label - pod marki własne klientów. Głównymi odbiorcami są w tym wypadku sieci handlowe oraz właściciele marek kosmetycznych, w Polsce i w całej Europie.

W chwili obecnej Spółka posiada 4 marki własne:

- Claresa - kierowana do klienta indywidualnego;
- BRUSHUP - kierowana do klienta indywidualnego;
- Palu - dedykowana rynkowi kosmetyki profesjonalnej (salony kosmetyczne, SPA);
- Stylistic Salon System - oferuje akcesoria do profesjonalnej obróbki paznokci.

Wszystkie produkty sprzedawane są za pośrednictwem własnych sklepów internetowych oraz są dostępne w sprzedaży hurtowej. Spółka zajmuje się również produkcją i dystrybucją lakierów hybrydowych oraz lakierów klasycznych na zlecenie swoich klientów. Produkty te oferowane są następnie odbiorcom pod markami własnymi zamawiających, którymi są sieci handlowe oraz właściciele marek kosmetycznych w całej Europie.

2. Podsumowanie II kwartału 2024 roku

W II kwartale 2024 roku wystąpiły następujące istotne wydarzenia w działalności Emitenta:

- W dniu 11 kwietnia Zarząd 4MASS S.A. przekazał do publicznej wiadomości treść oświadczenia na temat stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego, wynikających z Załącznika do Uchwały nr 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect 2024” oraz zmiany Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.
- W dniu 25 kwietnia Zarząd 4MASS S.A. poinformował o zmianie terminu publikacji raportu okresowego rocznego za 2023 rok. Pierwotnie termin publikacji raportu przypadał na dzień 31 maja 2024 roku a został zmieniony na dzień 30 kwietnia 2024 roku.
- W dniu 29 kwietnia Zarząd 4MASS S.A. poinformował o rozpoczęciu współpracy z jedną z sieci drogerijnych działających na rynkach Unii Europejskiej [„Klient”]. W ramach współpracy Emitent będzie dostarczać Klientowi produkty przeznaczone do stylizacji paznokci pod markami własnymi Klienta. Realizacja dostaw odbywać się będzie na podstawie poszczególnych zamówień.
- W dniu 30 kwietnia Zarząd 4Mass S.A. przekazał do publicznej wiadomości jednostkowy raport roczny za rok 2023.
- W dniu 15 maja Zarząd 4MASS S.A. przekazał do publicznej wiadomości treść raportu okresowego Spółki obejmującego I kwartał 2024 roku.
- W dniu 16 maja Zarząd 4MASS S.A. poinformował, że w wykonaniu Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 marca 2024 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki oraz utworzenia kapitału rezerwowego w celu nabycia akcji własnych Spółki, Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyjęcia Regulaminu programu skupu akcji własnych spółki 4MASS S.A. z siedzibą w Wołominie.
- W dniu 29 maja Zarząd 4MASS S.A. poinformował o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta na dzień 27 czerwca 2024 roku (dalej „ZWZ”), na godzinę 10:00 w Kancelarii Notarialnej Sylwia Celegrat, Ewelina Stygar-Jarosińska – notariusze spółka cywilna, ul. Marii Konopnickiej nr 5 lok. 10 (00-491) Warszawa.

3. Oświadczenie Zarządu Emitenta

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

dotyczące informacji finansowych i danych za II kwartał 2024 roku

Zarząd 4MASS Spółka Akcyjna z siedzibą w Wołominie („Emitent”) przedstawia raport kwartalny za okres od 1 kwietnia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku, na który składają się:

- a) bilans,
- b) rachunek zysków i strat,
- c) zestawienie zmian w kapitale własnym,
- d) rachunek przepływów pieniężnych,

wraz z danymi porównywalnymi za ten sam okres w roku 2023.

Zarząd 4MASS Spółka Akcyjna z siedzibą w Wołominie oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz, że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową Emitenta oraz wynik finansowy.

Joanna Kasperska - Prezes Zarządu 4MASS S.A.

4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o stosowanych zasadach polityki rachunkowości

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 kwietnia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2023 roku. Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami (dalej „Ustawa o rachunkowości”, „uor”), według zasady kosztu historycznego, z uwzględnieniem przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości („Rozporządzenie o sprawozdaniach finansowych”).

Poniżej przedstawiono zasady (politykę) rachunkowości, pomiar wyniku finansowego oraz sposób sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych jaki przyjęty został przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za II kwartał 2024 roku:

1. Środki trwałe wyceniane są na dzień bilansowy i wykazywane w bilansie wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Kwoty rocznych odpisów amortyzacyjnych ustalane są przy zastosowaniu stawek wynikających z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych metodą liniową, gdyż zapewniają one odpisanie rzeczowego majątku trwałego przez okres jego ekonomicznej użyteczności.
2. Inwestycje w aktywa finansowe wyceniane są w następujący sposób:
 - a) krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (akcje) przyjmuje się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji zakupu tych aktywów w cenie ich nabycia. Na dzień bilansowy ich wycena dokonywana jest wg wartości godziwej zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych,
 - b) pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego, czy jednostka zamierza utrzymać je do terminu wymagalności czy też nie. Należności o krótkim terminie wymagalności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z uwzględnieniem odpisów aktualizujących ich wartość,
 - c) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących ich wartość,

- d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów aktualizujących ich wartość.
3. Kapitały własne stanowią kapitały tworzone przez Spółkę zgodnie z obowiązującym prawem (statut). Spółka tworzy następujące kapitały własne:
- kapitał zakładowy (akcyjny) – wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego według wartości nominalnej.
 - kapitał zapasowy,
 - zysk (strata) z lat ubiegłych – stanowi łączną stratę poniesioną przez Spółkę w latach poprzednich, która pokryta zostanie zyskami osiągniętymi w przyszłych okresach sprawozdawczych,
 - zysk/strata netto roku obrotowego stanowi zysk/stratę wynikającą z rachunku zysków i strat.
4. Zobowiązania finansowe wykazywane są w skorygowanej cenie nabycia. Zobowiązania o krótkim terminie wymagalności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej temu zobowiązaniu wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty.
5. Przychody ze sprzedaży stanowią przychody ze sprzedaży produktów, czyli wyrobów gotowych i usług. Przychód ze sprzedaży stanowi kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług.
6. Koszty działalności operacyjnej stanowią wszystkie koszty związane z normalną działalnością Spółki, z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych oraz strat nadzwyczajnych.
7. Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych oraz naliczony podatek odroczony.
8. Pomiar wyniku finansowego oraz sposób sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantach porównawczym, natomiast rachunek przepływów pieniężnych Spółka sporządza metodą pośrednią.

5. Dane finansowe jednostkowe

Poniższe wartości zostały zaprezentowane w złotych polskich (PLN).

5.1. Bilans

Pozycja	Wartość na dzień 30.06.2024	Wartość na dzień 30.06.2023
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe	33 199 263,32	27 112 188,72
I. Wartości niematerialne i prawne	1 341 640,10	130 774,19
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	1 270 872,85	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	70 767,25	130 774,19
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	31 529 633,68	26 335 580,49
1. Środki trwałe	28 720 330,46	18 848 568,19
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 183 425,07	2 698 800,07
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	15 965 276,44	9 719 724,45
c) urządzenia techniczne i maszyny	5 527 034,84	2 609 298,14
d) środki transportu	2 268 409,26	2 014 680,47
e) inne środki trwałe	1 776 184,85	1 806 065,06

2. Środki trwałe w budowie	2 359 861,58	7 052 486,40
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	449 441,64	434 525,90
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	205 000,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	205 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	205 000,00
- udziały lub akcje	0,00	205 000,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	327 989,54	440 834,04
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79 646,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	248 343,54	440 834,04
B. Aktywa obrotowe	53 745 317,48	37 720 676,76
I. Zapasy	35 616 882,43	26 331 028,51
1. Materiały	15 929 314,76	11 605 772,74
2. Półprodukty i produkty w toku	7 232 685,30	1 079 554,48
3. Produkty gotowe	8 894 719,10	10 525 833,85
4. Towary	1 368 201,00	949 002,40
5. Zaliczki na dostawy i usługi	2 191 962,27	2 170 865,04
II. Należności krótkoterminowe	9 565 604,57	7 821 426,30
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	9 565 604,57	7 821 426,30
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 740 022,43	6 009 233,95
- do 12 miesięcy	7 740 022,43	6 009 233,95
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 653 187,47	1 265 174,57
c) inne	172 394,67	111 260,68
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	435 757,10
III. Inwestycje krótkoterminowe	8 382 080,39	3 459 354,75
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 382 080,39	3 459 354,75
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	17 803,83
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	17 803,83

c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 382 080,39	3 441 550,92
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 382 080,39	3 441 550,92
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	180 750,09	108 867,20
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	86 944 580,80	64 832 865,48
Pozycja	Wartość na dzień 30.06.2024	Wartość na dzień 30.06.2023
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	64 379 030,57	46 928 395,03
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	24 011 000,00	24 011 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	8 003 667,65	12 378 657,42
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	22 512 760,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	22 512 760,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	9 851 602,92	10 538 737,61
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22 565 550,23	17 904 470,45
I. Rezerwy na zobowiązania	372 691,56	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	372 691,56	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	372 691,56	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	6 179 942,31	9 332 941,55
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	6 179 942,31	9 332 941,55
a) kredyty i pożyczki	2 944 526,53	5 319 405,27
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	3 235 415,78	15 770,15
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	3 997 766,13
III. Zobowiązania krótkoterminowe	12 089 756,40	6 902 447,55
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
4. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	12 089 756,40	6 902 447,55
a) kredyty i pożyczki	292 490,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	602 169,47	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 908 987,98	3 663 659,36

- do 12 miesięcy	6 908 987,98	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	3 235 531,91	2 604 119,38
h) z tytułu wynagrodzeń	1 048 705,20	631 748,80
i) inne	1 871,84	2 920,01
5. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	3 923 159,96	1 669 081,35
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 923 159,96	1 669 081,35
- długoterminowe	3 836 459,96	1 669 081,35
- krótkoterminowe	86 700,00	0,00
Pasywa razem	86 944 580,80	64 832 865,48

5.2. Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

Opis	01.04.2024- 30.06.2024	01.04.2023- 30.06.2023	01.01.2024- 30.06.2024	01.01.2023- 30.06.2023
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	31 610 332,97	24 660 810,95	59 194 582,43	47 662 111,02
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	25 840 294,15	21 040 971,51	47 796 488,07	41 008 188,83
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	3 805 735,33	1 825 732,19	7 507 679,55	3 450 524,44
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 964 303,49	1 794 107,25	3 890 414,81	3 203 397,75
B. Koszty działalności operacyjnej	24 903 301,49	17 151 703,21	47 499 600,03	34 240 658,78
I. Amortyzacja	893 938,68	390 751,23	1 592 450,82	813 433,69
II. Zużycie materiałów i energii	13 079 605,99	9 733 623,64	25 219 282,37	19 785 112,78
III. Usługi obce	4 978 695,94	2 941 221,65	9 160 852,87	5 786 817,82
IV. Podatki i opłaty, w tym:	44 922,89	58 437,77	88 673,10	105 890,58
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	4 085 421,57	2 586 176,85	8 033 919,75	5 103 675,58
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	745 566,25	481 629,11	1 482 017,09	949 017,36
- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	21 231,17	14 004,18	40 602,82	47 346,93
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 053 919,00	945 858,78	1 881 801,21	1 649 364,04
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	6 707 031,48	7 509 107,74	11 694 982,40	13 421 452,24
D. Pozostałe przychody operacyjne	116 041,42	76 652,86	1 045 716,84	219 598,01
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	41 486,15	0,00	217 604,71	0,00
II. Dotacje	0,00	52 837,00	0,00	111 717,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	74 555,27	23 815,86	828 112,13	107 881,01
E. Pozostałe koszty operacyjne	345 253,30	40 123,99	1 292 998,73	606 862,54
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	456 504,54
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	345 253,30	40 123,99	1 292 998,73	150 358,00
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	6 477 819,60	7 545 636,61	11 447 700,51	13 034 187,71
G. Przychody finansowe	50 053,02	40 416,17	78 047,75	86 337,23
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	50 053,02	40 416,17	78 047,75	86 337,23
H. Koszty finansowe	373 919,02	466 542,48	749 962,34	914 511,33
I. Odsetki, w tym:	161 656,34	289 214,01	331 918,19	565 651,62
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	212 262,68	177 328,47	418 044,15	348 859,71
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	6 153 953,60	7 119 510,30	10 775 785,92	12 206 013,61
J. Podatek dochodowy	493 238,00	966 212,00	924 183,00	1 667 276,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia/zwiększenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	5 660 715,60	6 153 298,30	9 851 602,92	10 538 737,61

5.3. Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	01.04.2024- 30.06.2024	01.04.2023- 30.06.2023	01.01.2024- 30.06.2024	01.01.2023- 30.06.2023
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	5 660 715,60	6 153 298,30	9 851 602,92	10 538 737,61
II. Korekty razem	-1 721 941,84	-2 345 073,67	-6 498 768,42	-5 479 300,19
1. Amortyzacja	893 938,68	390 751,23	1 592 450,82	813 433,69
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	161 656,34	289 214,01	331 918,19	565 651,62
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	41 486,15	0,00	217 604,71	456 504,54
5. Zmiana stanu rezerw	-46 500,00	-150 000,00	-46 500,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-3 164 763,06	-2 996 223,07	-7 314 278,40	-5 342 390,54
7. Zmiana stanu należności	309 046,50	461 038,06	-5 185 155,14	-3 265 078,19
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji	196 056,80	-355 384,28	4 083 521,33	1 333 542,32
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 549,14	15 029,95	23 362,79	-45 762,99
10. Inne korekty	-114 412,39	500,43	-201 692,72	4 799,36
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	3 938 773,76	3 808 224,63	3 352 834,50	5 059 437,42
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	10 575,00	0,00	12 526,22	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 575,00	0,00	12 526,22	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	1 050 045,05	2 383 568,88	1 432 189,55	3 821 328,95
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 050 045,05	161 613,31	1 382 303,31	758 483,70
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	2 221 955,57	49 886,24	3 062 845,25
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 039 470,05	-2 383 568,88	-1 419 663,33	-3 821 328,95
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	0,00	0,00	560 400,00	2 757 882,60
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	2 757 882,60
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00

4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	560 400,00	0,00
II. Wydatki	634 459,12	921 659,34	1 288 116,07	1 795 282,26
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	146 247,00	146 247,00	292 494,00	296 727,30
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	326 555,78	486 198,33	663 703,88	932 903,34
8. Odsetki	161 656,34	289 214,01	331 918,19	565 651,62
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	-634 459,12	-921 659,34	-727 716,07	962 600,34
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III. ± B.III. ± C.III.)	2 264 844,59	502 996,41	1 205 455,10	2 200 708,81
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	2 264 844,59	502 996,41	1 205 455,10	2 200 708,81
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	6 117 235,80	2 938 554,51	7 176 625,29	1 240 842,11
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F ± D), W TYM:	8 382 080,39	3 441 550,92	8 382 080,39	3 441 550,92
– o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

5.4. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Wyszczególnienie	01.04.2024- 30.06.2024	01.04.2023- 30.06.2023	01.01.2024- 30.06.2024	01.01.2023- 30.06.2023
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	58 718 314,97	33 631 774,82	58 718 314,97	33 631 774,82
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	58 718 314,97	33 631 774,82	58 718 314,97	33 631 774,82
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	24 011 000,00	24 011 000,00	24 011 000,00	24 011 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne - rejestracja w KRS	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	24 011 000,00	24 011 000,00	24 011 000,00	24 011 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	9 178 657,42	3 870 509,61	12 378 657,42	2 784 071,01
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	18 167 770,23	8 508 147,81	18 167 770,23	9 594 586,41
a) zwiększenie (z tytułu)	18 167 770,23	8 508 147,81	18 167 770,23	9 594 586,41
- podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
- zysk z lat ubiegłych	18 167 770,23	8 508 147,81	18 167 770,23	8 508 147,81
- nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad wartością nominalną	0,00	0,00	0,00	1 086 438,60
b) zmniejszenie (z tytułu)	22 512 760,00	0,00	22 512 760,00	0,00
- pokrycie straty	0,00	0,00	0,00	0,00
-strata z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
- koszt nabycia akcji	22 512 760,00	0,00	22 512 760,00	0,00
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	4 833 667,65	12 378 657,42	8 033 667,65	12 378 657,42
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekta aktualizacji środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	3 200 000,00	0,00	0,00	0,00
4.1. Zmiany kapitału rezerwowego	19 312 760,00	0,00	22 512 760,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	19 312 760,00	0,00	22 512 760,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- emisja akcji /rejestracja w KRS/	0,00	0,00	0,00	0,00
- należne wpłaty na kapitał rezerwowi	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	22 512 760,00	0,00	22 512 760,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	18 137 770,23	8 508 147,81	18 137 770,23	8 508 147,81
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	18 137 770,23	0,00	18 137 770,23	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00

- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	8 508 147,81	0,00	8 508 147,81
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie zysku z roku poprzedniego	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	18 137 770,23	8 508 147,81	18 137 770,23	8 508 147,81
- podziału zysku - pokrycie straty	0,00	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych - na kapitał zapasowy	18 137 770,23	8 508 147,81	18 137 770,23	8 508 147,81
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku - pokrycie straty	0,00	0,00	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Wynik netto	9 851 602,92	10 538 737,61	9 851 602,92	10 538 737,61
a) zysk netto	5 660 715,60	6 153 298,30	9 851 602,92	10 538 737,61
* zysk netto z poprzedniego kwartału	4 190 887,32	4 385 439,31	0,00	0,00
b) strata netto	0,00	0,00	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	64 409 030,57	46 928 395,03	64 409 030,57	46 928 395,03
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	64 409 030,57	46 928 395,03	64 409 030,57	46 928 395,03

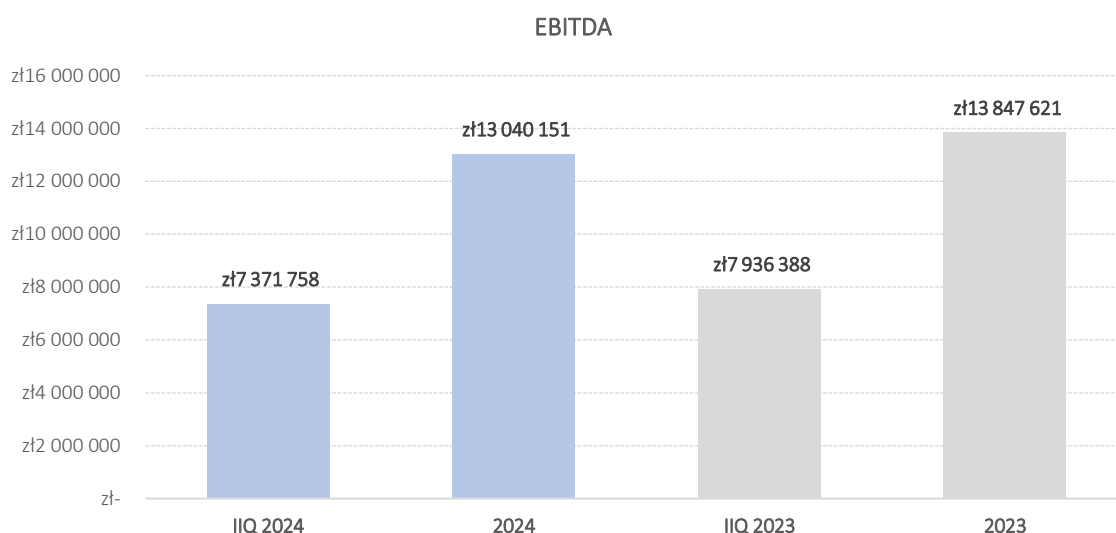
6. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w II kwartale 2024 roku.

W drugim kwartale 2024 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 31.610.332,97 zł w tym przychody ze sprzedaży produktów i towarów na poziomie 27.804.597,64 zł co stanowi blisko 22% wzrost w porównaniu do analogicznego okresu 2023 roku i jest kolejnym kwartałem z rzędu o ponad dwucyfrowym wzroście. Działalność operacyjna Spółki zamknęła się zyskiem w wysokości 6.477.819,60 zł, a zysk netto wyniósł 5.660.715,60 zł. W analogicznym okresie 2023 roku działalność operacyjna Spółki zamknęła się zyskiem w wysokości 7.545.636,61 zł, a zysk netto wyniósł 6.153.298,30 zł. Spadek zysku operacyjnego oraz zysku netto w porównaniu do analogicznego okresu 2023 roku jest związany głównie ze wzrostem poziomu kosztów wynagrodzeń oraz usług obcych – wzrost wywołany jest głównie zwiększeniem zatrudnienia we wszystkich obszarach działalności. Spółka obecnie pracuje nad poprawą wydajności oraz efektywności posiadanych zasobów.

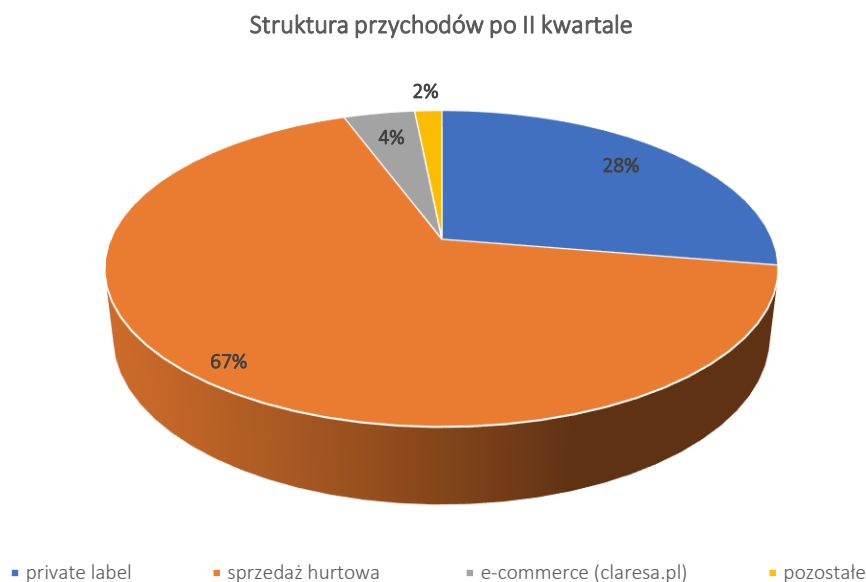
W okresie od stycznia do czerwca 2024 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 59.194.582,43 zł w tym przychody ze sprzedaży produktów i towarów na poziomie 51.686.902,88 zł co stanowi 17% wzrost w porównaniu do analogicznego okresu 2023 roku. Spółka osiągnęła wzrost przychodów mimo wstrzymania sprzedaży w pierwszych tygodniach stycznia, która była związana z procesem uruchamiania nowego systemu informatycznego do zarządzania przedsiębiorstwem. Działalność operacyjna Spółki zamknęła się zyskiem w wysokości 11.447.700,51 zł, a zysk netto wyniósł 9.851.602,92 zł. W analogicznym okresie 2023 roku działalność operacyjna Spółki zamknęła się zyskiem w wysokości 13.034.187,71, a zysk netto wyniósł 10.538.737,61 zł.

Wzrost przychodów Spółki w pierwszym półroczu 2024 roku spowodowany jest rozwojem sprzedaży dotychczasowych produktów z kategorii manicure, pedicure oraz makeup. Dodatkowo Spółka wprowadziła do sprzedaży produkty pod nową marką BRUSHUP.

Wzrost przychodów Spółki w pierwszym półroczu 2024 roku spowodowany jest rozwojem sprzedaży dotychczasowych produktów z kategorii manicure, pedicure oraz makeup. Dodatkowo Spółka wprowadziła do sprzedaży produkty pod nową marką BRUSHUP.



W pierwszym półroczu 2024 roku głównym kanałem sprzedaży w kraju i zagranicą była sprzedaż hurtowa oraz zamówienia realizowane w ramach „private label” – produkcja kosmetyków pod marką własną klienta.



Spółka zrealizowała 85% przychodów na rynku krajowym a pozostałą część stanowi eksport do krajów należących do UE.

Na koniec pierwszego półrocza 2024 roku, suma bilansowa wynosiła 86.944.580,80 zł, a kapitały własne wynosiły 64.379.030,57 zł. Aktywa obrotowe stanowiły 68% sumy bilansowej z których 66% stanowiły zapasy, 11% należności krótkoterminowe oraz 10% środki pieniężne. Po stronie pasywów dominowały kapitały własne stanowiące 74% sumy bilansowej. Na poziom zobowiązań i rezerw na zobowiązania miały głównie wpływy zobowiązania krótkoterminowe stanowiące 54% oraz zobowiązania długoterminowe stanowiące 27%.

7. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent nie tworzy Grupy Kapitałowej.

8. Informacje na temat realizacji celów emisyjnych i komentarz emitenta odnośnie stopnia realizacji planowanych działań i inwestycji

Nie dotyczy. Planowane działania i inwestycje opisane w Dokumencie Informacyjnym z grudnia 2018 roku zostały zrealizowane.

9. Prognozy finansowe

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2024 rok i lata kolejne.

10. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych wprowadzonych w przedsiębiorstwie

W drugim kwartale 2024 roku Emitent realizował zadania w ramach projektu - Wdrożenie na rynek innowacyjnych wyrobów kosmetycznych stymulujących wzrost włosów oraz wyrobów kosmetycznych do pielęgnacji skóry, bazujących na kompozycjach kosmetycznych będących rezultatem prac B+R. Projekt jest realizowany w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, oś priorytetowa 3 Wsparcie innowacji w przedsiębiorstwach działanie 3.2 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R pod działanie 3.2.1.

11. Struktura akcjonariatu

Prezentowane dane obejmujące informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu są właściwe na datę publikacji raportu za II kwartał 2024 roku, tj. na dzień 14 sierpnia 2024 roku.

Akcjonariat 4Mass S.A.	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Arkadiusz Łaskiewicz	3 204 209	13,34%	3 204 209	13,34%
Jakub Lutek	2 259 027	9,41%	2 259 027	9,41%
Joanna Kasperska	1 602 889	6,68%	1 602 889	6,68%
Pozostali	16 944 875	70,57%	16 944 875	70,57%
Razem	24 011 000	100%	24 011 000	100%

12. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień 30 czerwca 2024 roku, Spółka zatrudniała 130 osoby na umowę o pracę oraz 117 osoby na zasadzie umów cywilnoprawnych lub umów o współpracę.

13. Noty objaśniające

Nota 1 - Wartości niematerialne i prawne

Nazwa wartości niematerialnych i prawnych	Wartość księgowa brutto na 01.01.2024	Zwiększenia			Zmniejszenia			Wartość księgowa brutto na 30.06.2024
		Aktualizacja	Nabycie	Przemieszczenie	Zbycie	Likwidacja	Inne	
Waluta	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
b) wartość firmy	1 412 080.93	0.00	1 412 080.93	0.00	0.00	0.00	0.00	1 412 080.93
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
d) inne wartości niematerialne i prawne	632 900.68	0.00	0.00	0.00	14 628.00	0.00	0.00	618 272.68
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Wartości Razem	2 044 981.61	0.00	1 412 080.93	0.00	14 628.00	0.00	0.00	2 030 353.61

Umorzenie:

Nazwa wartości niematerialnych i prawnych	Wartość księgowa netto na 01.01.2024	Zwiększenia		Zmniejszenia			Stan na koniec roku	Wartość księgowa netto na 31.12.2023
		Aktualizacja/ Inne	Amortyzacja	Zbycie	Likwidacja	Inne		
Waluta	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
b) wartość firmy	0.00	0.00	141 208.08	0.00	0.00	0.00	141 208.08	1 270 872.85
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
d) inne wartości niematerialne i prawne	502 898.61	0.00	59 234.82	14 628.00	0.00	0.00	547 505.43	70 767.25
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Razem	502 898.61	0.00	200 442.90	14 628.00	0.00	0.00	688 713.51	1 341 640.10

Nota 2 - Rzeczowe aktywa trwałe

Nazwa grupy rodzajowej środków trwałych	Stan na początek roku	Zwiększenia			Zmniejszenia			Stan na koniec okresu Inne/korekta
		Aktualizacja	Nabycie	korekta	Zbycie	Likwidacja	Inne/korekta	
waluta	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	3 183 425.07	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3 183 425.07
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	16 317 335.92	0.00	198 500.00	0.00	0.00	0.00	43 500.00	16 472 335.92
c) urządzenia techniczne i maszyny	2 819 089.81	0.00	2 588 773.43	0.00	3 963.41	0.00	76 109.51	5 327 790.32
c1) urządzenie techniczne i maszyny w leasingu	3 089 334.04	0.00	290 000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3 379 334.04
d) środki transportu	96 279.48	0.00	55 566.96	0.00	0.00	0.00	0.00	151 846.44

d1) środki transportu w leasingu	2 972 392.04	0.00	878 902.44	0.00	0.00	723 697.20	0.00	3 127 597.28
e) inne środki trwałe	741 935.39	70 255.87	399 586.89	0.00	0.00	0.00	1 779.67	1 209 998.48
e1) inne środki trwałe w leasingu	2 041 220.33	1 779.67	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2 043 000.00
f) środki trwałe w budowie	4 271 226.98	0.00	290 091.74	0.00	0.00	0.00	2 201 457.14	2 359 861.58
g) zaliczki na środki trwałe	339 600.04	0.00	1 276 689.55	0.00	0.00	0.00	1 166 847.95	449 441.64
Razem	35 871 839.10	72 035.54	5 978 111.01	0.00	3 963.41	723 697.20	3 489 694.27	37 704 630.77

Umorzenie:

Nazwa grupy rodzajowej środków trwałych	Stan na początek	Zwiększenia		Zmniejszenia			Stan na koniec roku	Wartość netto na koniec okresu
		Amortyzacja	Przemieszczenie korekta	Zbycie	Likwidacja	Przemieszczenie		
waluta	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3 183 425.07
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	298 437.42	208 622.06	0.00	0.00	0.00	0.00	507 059.48	15 965 276.44
c) urządzenia techniczne i maszyny	866 904.71	295 728.60	0.00	3 963.41	0.00	70 255.87	1 088 414.03	4 239 376.29
c1) urządzenie techniczne i w leasingu	1 865 505.38	226 170.11	0.00	0.00	0.00	0.00	2 091 675.49	1 287 658.55
d) środki transportu	35 783.36	23 004.83	0.00	0.00	0.00	0.00	58 788.19	93 058.25
d1) środki transportu w leasingu	1 038 529.19	323 030.96	0.00	0.00	409 313.88	0.00	952 246.27	2 175 351.01
e) inne środki trwałe	387 408.37	108 867.72	70 255.87	0.00	0.00	0.00	566 531.96	643 466.52
e1) inne środki trwałe w leasingu	709 551.67	200 730.00	0.00	0.00	0.00	0.00	910 281.67	1 132 718.33
f) środki trwałe w budowie	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2 359 861.58
g) zaliczki na środki trwałe	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	449 441.64
Razem	5 202 120.10	1 386 154.28	70 255.87	3 963.41	409 313.88	70 255.87	6 174 997.09	31 529 633.68

Środki trwałe (struktura własności)	Stan na koniec okresu
waluta	PLN
a) własne	26 933 905.79
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	4 595 727.89
Umowy leasingu	4 595 727,89
Środki trwałe netto razem	31 529 633.68

Nota 3 - Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – Zmiana stanu aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego	aktywo	Różnice przejściowe	
		zwiększenie z tytułu powstania różnic przejściowych	zmniejszenie z tytułu odwrócenia różnic przejściowych
waluta	PLN	PLN	PLN
1 Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na 01.01.2024	79 646.00	0.00	0.00
a) odniesionych na wynik finansowy	79 646.00	0.00	0.00
2 Zwiększenia	0.00	0.00	0.00
a) odniesionych na wynik finansowy z tyt.	0.00	0.00	0.00
- wycena z tyt. środków pieniężnych	0.00	0.00	0.00
-rezerwa na audyt	0.00	0.00	0.00
-rezerwa na wynagrodzenia	0.00	0.00	0.00
3. Zmniejszenia	0.00	0.00	0.00
a) odniesionych na wynik finansowy z tyt.	0.00	0.00	0.00
- wycena z tyt. środków pieniężnych	0.00	0.00	0.00
-rezerwa na audyt	0.00	0.00	0.00
-rezerwa na wynagrodzenia	0.00	0.00	0.00
4. Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na 31.06.2024	79 646.00	0.00	0.00

Ujemne różnice przejściowe	
stan na 01.01.2024	79 646.00
stan na 31.06.2024	79 646.00

Nota 4 - Zapasy

ZAPASY	30.06.2024
Materiały	15 929 314.76
Półprodukty i produkty w toku	7 232 685.30
Produkty gotowe	8 894 719.10
Towary	1 368 201.00
Zaliczki na dostawy i usługi	2 191 962,27
Zapasy Razem	35 616 882,43

Nota 5 - Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	Od pozostałych jednostek	Razem
waluta	PLN	PLN
Należności od pozostałych jednostek	9 565 604,57	9 565 604,57
a) z tytułu dostaw i usług, w tym od	7 740 022.43	7 740 022.43
*innych jednostek, o okresie spłaty:	7 740 022.43	7 740 022.43
- do 12 miesięcy	7 740 022.43	7 740 022.43
- powyżej 12 miesięcy	0.00	0.00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 653 187.47	1 653 187.47
c) inne, w tym od	0.00	0.00
*innych jednostek	0.00	0.00
d) dochodzone na drodze sądowej	0.00	0.00
Aktualizujące wartość	0.00	0.00
Należności krótkoterminowe brutto	9 565 604,57	9 565 604,57

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	wg waluty	po przeliczeniu na zł
w PLN	7 912 417,10	7 912 417,10
w Euro	616 016.92	1 653 187.47
Należności krótkoterminowe razem		9 565 604,57

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	
waluta	PLN
do 1 miesiąca	7 106 119,85
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	633 902.58
powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	0.00
powyżej 1 roku	0.00
należności przeterminowane	0.00
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	7 740 022.43
odpisy aktualizujące wartości należności z tyt. dostaw i usług	0
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	7 740 022.43

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto), przeterminowane (brutto)	
waluta	PLN
do 1 miesiąca	187 799.43
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	31 968.27
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	219 767.70
odpisy aktualizujące wartości należności z tyt. dostaw i usług	0

Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	219 767.70
--	------------

Nota 6 - Inwestycje krótkoterminowe - krótkoterminowe aktywa finansowe

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30.06.2024
Środki pieniężne w kasie	0.00
Środki pieniężne na rachunku VAT (split payment)	1 255.30
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	8 380 825,09
Inne środki pieniężne	0.00
Inne aktywa pieniężne	0.00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 382 080,39
Razem środki pieniężne	8 382 080,39

Nota 7 - Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	30.06.2024
Ubezpieczenia i koszty	180 750.09
Pozostałe, w tym	180 750.09
Projekt PBR	0.00
Krótko terminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	180 750.09

Nota 8 - Kapitał własny

Wyszczególnienie	Akcje seria A	Akcje seria B	RAZEM
1. Wartość nominalna jednej akcji	1	1	-
2. Wartość emisyjna jednej akcji	1	1	-
3. Ilość akcji w emisji (serii)	22 339 556	1 671 444	24 011 000
4. Podział akcji z danej serii	22 339 556	1 671 444	24 011 000
- uprzywilejowane (szt.)	0	0	0
- zwykłe (szt.)	22 339 556	1 671 444	24 011 000
5. Podział akcji danej serii	22 339 556	1 671 444	24 011 000
- imienne	0	0	0
- na okaziciela	22 339 556	1 671 444	24 011 000
6. Rodzaj uprzywilejowanych akcji	0	0	0
- w zakresie praw głosu (szt.)	0	0	0
- w zakresie dywidendy (szt.)	0	0	0
- pozostałe (szt.)	0	0	0
7. Rodzaj ograniczenia praw do akcji	0	0	0
- w zakresie praw głosu (szt.)	0	0	0
- w zakresie dywidendy (szt.)	0	0	0
- pozostałe (szt.)	0	0	0
8. Wartość nominalna serii	22 339 556	1 671 444	24 011 000
9. Sposób pokrycia akcji	22 339 556	1 671 444	24 011 000
- gotówka	22 054 406	1 671 444	23 725 850
- aport	0	0	0
- przekształcenie poprzednika prawnego	285 150	0	285 150
10. Prawo do dywidendy od daty	01.01.2023	23.01.2023	-
11. Data rejestracji	16.09.2022	23.01.2023	-

Nota 9 - Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy	2024
waluta	PLN
inny (wg rodzaju)	8 003 667,65
- zysk z lat ubiegłych	8 003 667,65
Kapitał zapasowy, razem	8 003 667,65

Nota 10 - Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy	2024
waluta	PLN
inny (wg rodzaju)	22 512 760,00
- zysk z lat ubiegłych	22 512 760,00
Kapitał rezerwowy, razem	22 512 760,00

Nota 11 - Zmiana stanu rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych z tyt. odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek okresu		Zwiększenie		Zmniejszenie		Stan na koniec okresu	
	Stan na 01.01.2024	Stan rezerwy na 01.01.2024 odniesionej na kapitał własny	Zwiększenia z tyt. powstania różnic przejściowych	odniesionej na wynik	Zmniejszenia z tyt. odwrócenia się różnic przejściowych	odniesionej na wynik	Stan na 30.06.2024	Stan rezerwy na 30.06.2024 odniesionej na wynik
waluta	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
krótkoterminowe, w tym:	419 191,56	419 191,56	0,00	0,00	46 500,00	46 500,00	372 691,56	372 691,56
– rezerwa na badanie bilansu	46 500,00	46 500,00	0,00	0,00	46 500,00	46 500,00	0,00	0,00
– zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów)	372 691,56	372 691,56	0,00	0,00	0,00	0,00	372 691,56	372 691,56
rezerwa na wynagrodzenia i urlopy	372 691,56	372 691,56	0,00	0,00	0,00	0,00	372 691,56	372 691,56
Razem	419 191,56	419 191,56	0,00	0,00	46 500,00	46 500,00	372 691,56	372 691,56

Nota 12 - Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe:	30.06.2024
waluta	PLN
Wobec pozostałych jednostek	6 179 942,31
- kredyty i pożyczki,	3 254 202,00
powyżej 1 roku do 3 lat	1 621 676,00
powyżej 3 roku do 5 lat	1 154 988,00
powyżej 5	477 538,00
- inne zobowiązania finansowe, w tym leasingi	2 925 736,31
powyżej 1 roku do 3 lat	2 925 736,31
powyżej 3 roku do 5 lat	0,00
powyżej 5	0,00
Zobowiązania długoterminowe razem:	6 179 938,31
powyżej 1 roku do 3 lat	4 547 412,31
powyżej 3 roku do 5 lat	1 154 988,00
powyżej 5	477 538,00

Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)	30.06.2024
waluta	PLN
w walucie polskiej	6 179 942,31
Zobowiązania długoterminowe razem	6 179 942,31

Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	kwota kredytu wg umowy	kwota kredytu do spłaty	warunki oprocentowania	termin spłaty	zabezpieczenia
waluta	PLN	PLN			
mbank S.A. z siedzibą ul Prosta 18, 00-850 Warszawa	3 850 000,00	3 080 008,00	WIBOR1M + 2,3 p.p.	06/2032	hipoteka ul. Kobylkowska 2
mbank S.A. z siedzibą ul Prosta 18, 00-850 Warszawa	1 000 000,00	466 688,00	WIBOR1M + 2,3 p.p.	10/2026	hipoteka ul. Kobylkowska 2

Nota 13 - Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	30.06.2024
waluta	PLN
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	12 089 754,40
- kredyty i pożyczki	292 494,00
- inne zobowiązania finansowe, w tym	602 169,47
<i>*leasing</i>	602 169,47
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 908 987,98
<i>* do 12 miesięcy</i>	6 908 987,98
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	3 235 531,91
- z tytułu wynagrodzeń	1 048 705,20
- inne	1 871,84
Zobowiązania krótkoterminowe razem	12 089 756,40

Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	kwota kredytu wg umowy	kwota kredytu do spłaty	warunki oprocentowania	termin spłaty	zabezpieczenia
waluta	PLN	PLN			
mbank S.A. z siedzibą ul Prosta 18, 00-850 Warszawa	3 850 000,00	3 080 008,00	WIBOR1M + 2,3 p.p.	06/2032	hipoteka ul. Kobyłkowska 2
mbank S.A. z siedzibą ul Prosta 18, 00-850 Warszawa	1 000 000,00	466 688,00	WIBOR1M + 2,3 p.p.	10/2026	hipoteka ul. Kobyłkowska 2

Kredyt obrotowy oraz limit w rachunku spółka prezentuję w wysokości faktycznego zadłużenia.

Nota 14 – Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję

Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję	30.06.2024
waluta	PLN
Wartość księgowa w zł (PLN)	54 527 427,65
Liczba akcji w szt.	24 011 000
Wartość księgowa na jedną akcję	2,27

Nota 15 - Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	30.06.2024
waluta	PLN
Rozliczenia międzyokresowe	3 923 159,96
Inne rozliczenia międzyokresowe:	3 923 159,96
- długoterminowe	3 836 459,96
- krótkoterminowe	86 700,00
Rozliczenia międzyokresowe razem	3 923 159,96

Nota 16 - Należności i zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe dotyczą spornych faktur wobec pozostałych jednostek na 30.06.2024

Zobowiązania warunkowe :	wartość	tytułem
waluta	PLN	
Maxon Nieruchomości Sp. z o.o.	197 039,39	Sporna faktura FA/000134/10/2021 z 15.10.2021
One Solution SA	40 098,00	Sporna faktura 14/2021 z 13.09.2021
Pro Invest Finanse Sp. z o.o.	18 353,17	Sporna faktura 16/2021 z 11.10.2021
Zobowiązania warunkowe razem	255 490,56	

Dodatkowo Spółka otrzymała pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie przez byłego kontrahenta tj. przez syndyka masy upadłości LAQELL sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Świdniku. Otrzymany pozew obejmuje żądanie zapłaty kwoty pieniężnej w wysokości 5.651.961,39 zł. Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił wniosek o udzielenie zabezpieczenia roszczenia pieniężnego dochodzonego niniejszym pozewem, co może świadczyć o braku uprawdopodobnienia samego roszczenia oraz interesu prawnego w udzieleniu zabezpieczenia. Na obecnym etapie postępowania dotychczasowe czynności dowodowe, w postaci przesłuchania świadków, nie wykazały - w ocenie Zarządu - aby doszło do czynu nieuczciwej konkurencji. W związku z powyższym - w ocenie Zarządu- na obecnym etapie szanse uwzględnienia roszczenia przeciwko Spółce są niskie.

Nota 17 - Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży eksportowej, WDT	Razem przychody ze sprzedaży	Struktura w %
Waluta	PLN	PLN	PLN	
Materiały	0,00	0,00	0,00	0
<i>W tym od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0
Towary	3 278 023,57	612 391,24	3 890 414,81	7,53
<i>W tym od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0
Produkty	38 736 140,98	9 060 347,09	47 796 488,07	92,47
<i>W tym od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0
Usługi	0,00	0,00	0,00	0
<i>W tym od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0
Ogółem	42 014 164,55	9 672 738,33	51 686 902,88	100
<i>W tym od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	
Struktura w %	81,29	18,71	100,00	

Nota 18 - Inne przychody operacyjne

Inne przychody operacyjne	30.06.2024
waluta	PLN
Inne przychody operacyjne, w tym	828 112,13
Odpisy aktualizujące zapasy	657 625,69
Refaktury	38 788,43
Pozostałe	131 698,01
Inne przychody operacyjne razem	828 112,13

Nota 19 - Inne koszty operacyjne

Inne koszty operacyjne	30.06.2024
waluta	PLN
-Refaktury	38 038,43
-Inne NKUP	204 311,48
-Utylizacje, ubytki, straty produkcyjne	1 050 386,09
-pozostałe, inne	262,73
Inne koszty operacyjne razem	1 292 998,73

Nota 20 - Przychody finansowe

Przychody finansowe	30.06.2024
waluty	PLN
Przychody finansowe z tyt. odsetek , pozostałe odsetki:	0,00
<i>od pozostałych jednostek</i>	<i>0,00</i>
Inne przychody finansowe, w tym:	0,00
dodatnie różnice kursowe	74 047,75
<i>zrealizowane</i>	<i>0,00</i>
<i>niezrealizowane</i>	<i>0,00</i>
Przychody finansowe razem	74 047,75

Nota 21 - Koszty finansowe

Koszty finansowe z tyt. odsetek:	30.06.2024
waluta	PLN
Koszty finansowe z tyt. odsetek:	331 918,19
a) pozostałe odsetki	331 918,19
dla pozostałych jednostek, w tym dla innych jednostek	331 918,19
Koszty finansowe z tyt. odsetek razem	331 918,19
Inne koszty finansowe	30.06.2024
waluta	PLN
ujemne różnice kursowe	84 018,87
<i>zrealizowane</i>	<i>84 018,87</i>
pozostałe, w tym:	334 025,28
<i>koszty faktoringowe</i>	<i>330 072,83</i>
<i>koszty NKUP</i>	<i>3 952,45</i>
Inne koszty finansowe, razem	418 044,15

Nota 22 – Podatek dochodowy bieżący

Wyszczególnienie	Kwota w zł (PLN)
1. Zysk brutto	10 775 785,92
2. Koszty rachunkowe nie uznawane za koszty uzyskania przychodów:	-6 330 854,34
a) różnice stałe	-6 330 854,34
b) różnice przejściowe	0,00
3. Koszty podatkowe nie stanowiące kosztu rachunkowego	477 523
4. Przychody rachunkowe nie stanowiące przychodu podatkowego	0,00
5. Przychody podatkowe nie stanowiące przychodu rachunkowego	204 311,00
6. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	4 444 932
7. Strata podatkowa do odliczenia (wartość ujemna)	0,00
8. Podatek dochodowy	844 537
9. Podatek dochodowy wg stawki 19%	844 537
10. Zmiana stanu – aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79 646
zwiększenie z tyt. powstania różnic przejściowych	0,00
zmniejszenia z odwrócenia się różnic przejściowych	0
11. Zmiana stanu – rezerwy z tytułu odroczonego	0,00
12. Podatek dochodowy odroczony, razem	79 646
13. Podatek ujęty w rachunku zysków i strat	924 183,00

Nota 23 - Zysk (strata) netto

Zysk (strata) netto	30.06.2024
waluta	PLN
Zysk (strata) netto	9 851 602,92
Sposób podziału zysku	
Pokrycie start z lat ubiegłych	0,00
Kapitał zapasowy	0,00

Nota 24 - Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk przypadający na jedną akcję	30.06.2024
waluta	PLN
Zysk (strata) netto	9 851 602,92
Średnio ważona liczba akcji zwykłych	24 011 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,41

Nota 25 - Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych

opis	30.06.2024
waluta	PLN
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	217 604.71
Zmiana stanu rezerw	-46 500.00
Zmiana stanu zapasów	-7 314 278.40
Zmiana stanu należności	-5 185 155.14
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji	4 083 521.33
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	23 362.79
Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 382 303.31
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 526.22
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	49 886.24
Inne wpływy inwestycyjne	0,00
Wydatki na aktywa finansowe, w tym:	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00
Kredyty i pożyczki	0,00
Inne wpływy finansowe	560 400.00
Spląty kredytów i pożyczek	292 494.00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	663 703.88
Odsetki	331 918.19

Inne wpływy finansowe - Kwota - 560 400,00 zł - Dotacja projektu 6602/2024/U2 POIR.03.02.01-06-0034/19 REFUNDACJA WG UMOWY/POIR.03.02.01-06-0034/19-00 (37/2024/3/167) dotacja do budowy Zakładu w Świdniku

Nota 26 - Zobowiązania wobec budżetu państwa z tyt. uzyskania prawa własności budynków i budowli

Spółka poniosła wydatki na wieczyste użytkowanie gruntu w wysokości: Wołomin – 65 184,06 zł, Świdnik – 12 640,82 zł.

Nota 27 - Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT

Na dzień 30.06.2024 roku na wyodrębnionych kontach bankowych dotyczących rachunku VAT zgromadzone zostały środki w wysokości 1 569,24 zł.

Nota 28 - Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy

Wyszczególnienie	Nakłady poniesione w roku obrotowym (bieżącym)	Nakłady planowane na lata następne
waluta	PLN	PLN
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Środki trwałe przyjęte do użytkowania, w tym:	4 411 329,72	3 000 000,00
- na ochronę środowiska	0,00	0,00
Środki trwałe w budowie	290 091,74	0,00

5.

Nota 29 - Podział zobowiązań na krótko i długoterminowe, wykazanych w więcej niż jednej pozycji bilansu

Zobowiązania	2024
waluta	PLN
kredyty i pożyczki	3 546 696.00
długoterminowe	3 254 202.00
krótkoterminowe	292 494.00
inne zobowiązania finansowe	3 527 905.78
długoterminowe	2 925 736.31

krótkoterminowe	602 169.47
-----------------	------------

Nota 30 - Przeciętne zatrudnienie w podziale na grupy zawodowe

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie na 30.06.2024
Pracownicy umysłowi	66
Pracownicy na stanowiskach roboczych	72
Pracownicy zatrudnieni poza granicami kraju	0
Uczniowie	0
Osoby przebywające na urloпах bezpłatnych i wychowawczych	3
Razem	141

Nota 31 - Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów jednostki

Spółka w okresie 01-06.2024 roku wypłaciła wynagrodzenia osobom wchodzącym w skład organów zarządzających w wysokości 4 247 036,00 zł brutto.

Nota 32 - Zaliczki, kredyty, pożyczki i inne podobne świadczenia udzielone osobom wchodzącym w skład organów jednostki

W okresie 01-06.2024 Spółka nie wypłacała zaliczek oraz nie udzielała kredytów lub pożyczek, a także innych świadczeń osobom wchodzącym w skład organów jednostki.

Joanna Kasperska - Prezes Zarządu 4MASS S.A.

Wołomin, 17 października 2024 roku

18.3. BADANIE HISTORYCZNYCH ROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

18.3.1. SPRAWOZDANIE Z BADANIA



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
z badania historycznych informacji finansowych
za okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku,
d 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku oraz
od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku

4MASS SA
z siedzibą w Warszawie

Misters Audytor Adviser Spółka z o. o.
Warszawa, 29 października 2024 roku

**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania
historycznych informacji finansowych**

dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej 4MASS SA

Sprawozdanie z badania historycznych informacji finansowych

Opinia

Na potrzeby sporządzenia Prospektu Emisyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (WE) nr 2019/980 z dnia 14 marca 2019 roku uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylającego rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 („Rozporządzenie”), przeprowadziliśmy badanie załączonych historycznych informacji finansowych Spółki 4MASS SA („Spółka”), z siedzibą w Warszawie, obejmujących wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 roku, 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za lata zakończone w dniach 31 grudnia 2023 roku, 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia (załączone „historyczne informacje finansowe”) za wszystkie te lata.

Naszym zdaniem, załączone historyczne informacje finansowe:

- przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r., 31 grudnia 2022 r., oraz 31 grudnia 2021 r., oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostały sporządzone zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. z 2020 r., poz. 2000).

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB”), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1015 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie historycznych informacji finansowych*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etyki dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm., oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania historycznych informacji finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i

Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi – zdarzenie po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Zwracamy uwagę na notę 18 historycznych informacji finansowych Spółki, w której opisano niepewność związaną z rozstrzygnięciem pozwu przeciwko Spółce wniesionego do Sądu Okręgowego w Warszawie przez Syndyka masy upadłościowej Laqell Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej, na kwotę 5.651.961,39 zł z Ustawy o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji. Spółka nie utworzyła rezerwy na skutki tego pozwu. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za historyczne informacje finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie historycznych informacji finansowych, które przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie historycznych informacji finansowych niezawierających istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając historyczne informacje finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby historyczne informacje finansowe spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki, w tym nadzór nad funkcjonowaniem i skutecznością kontroli wewnętrznej w tym zakresie.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie historycznych informacji finansowych

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy historyczne informacje finansowe jako całość nie zawierają istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tych historycznych informacji finansowych. Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na historyczne informacje finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

-
- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia historycznych informacji finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
 - uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
 - oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
 - wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w historycznych informacjach finansowych lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
 - oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość historycznych informacji finansowych, w tym ujawnienia, oraz czy historyczne informacje finansowe przedstawiają będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Ograniczenia stosowania i rozpowszechniania

Niniejsze sprawozdanie z badania jest wymagane przepisami Rozporządzenia i zostało sporządzone w celu spełnienia wymogów Rozporządzenia i nie powinno być wykorzystywane do innych celów.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Justyna Nowak.

Działający w imieniu Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3704 w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał historyczne informacje finansowe.

Kluczowy Biegły Rewident

Justyna Nowak, nr rej. 12450

Warszawa, dnia 29 października 2024 r.

18.3.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW

Poza danymi finansowymi pochodzącymi ze sprawozdań finansowych Emitenta za lata 2021-2023 zbadanymi przez biegłego rewidenta, żadne inne dane finansowe zamieszczone w Prospekcie nie pochodzą ze sprawozdań finansowych badanych lub przeglądniętych przez biegłego rewidenta.

18.3.3. ŹRÓDŁO INFORMACJI FINANSOWYCH W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM NIE POCHODZĄCYCH ZE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZBADANYCH PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

W treści Prospektu Emitent powołuje się na dane finansowe za okres od 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r. oraz okres porównywalny od 01.01.2023 r. do 31.03.2023 r., które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

18.4. INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA

Emitent nie sporządzał informacji finansowych pro forma. Nie zaistniały przesłanki, które nakładałyby na Emitenta obowiązek sporządzenia informacji finansowych pro forma.

18.5. POLITYKA DYWIDENDOWA

18.5.1. OPIS POLITYKI EMITENTA ODNOŚNIE DO WYPŁATY DYWIDENDY

Polityka wypłaty dywidendy nie została w Spółce sformalizowana. Zarząd Emitenta w okresie 2024 - 2026 nie zakłada rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenia wypracowanego zysku na wypłatę dywidendy. Natomiast Emitent podjął działania w kierunku przeprowadzenia skupu akcji własnych. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 27 czerwca 2024 r. uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki (zmieniając uchwałę w tym zakresie podjętą 21 marca 2024 r.). Zarząd Spółki został upoważniony do nabycia nie więcej niż 4.800.000 akcji własnych Spółki co odpowiada 20% kapitału zakładowego. Łączna maksymalna wysokość zapłaty za nabywane akcje nie przekroczy kwoty 22.512.760 zł, na którą został utworzony kapitał rezerwowy. Minimalna cena zapłaty za jedną akcję została określona na 3 zł a maksymalna na 13 zł. Zarząd został upoważniony do realizacji skupu akcji własnych w terminie do 21 marca 2027 r. Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach uzależniona będzie od wypracowanych przez 4MASS zysków, realizacji skupu akcji własnych, bieżących potrzeb inwestycyjnych Spółki oraz jej zapotrzebowania na środki finansowe.

Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 §3 KSH). Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty dla nich. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Zgodnie z art. 347 § 2 KSH, jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku akcje w dniu, który Walne Zgromadzenie określi w swojej uchwale, jako dzień ustalenia prawa do dywidendy. Walne Zgromadzenie określa dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalone będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych. Zgodnie z §121 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 121 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania

KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać nie wcześniej niż w terminie 2 dni liczonych od dnia dywidendy. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej zgodnie z § 127 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je poszczególne rachunki akcjonariuszy. Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.

18.5.2. WARTOŚĆ DYWIDENDY NA AKCJĘ ZA KAŻDY ROK OBROTOWY OKRESU OBJĘTEGO HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

Emitent nie wypłacał dywidendy za lata 2021-2023.

18.6. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

18.6.1. INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH

Za istotne przez Emitenta zostają uznane postępowania sądowe i arbitrażowe, których wartość przedmiotu sporu przekracza wartość 20 proc. kapitałów własnych ustalonych na koniec ostatniego roku obrotowego.

Emitent nie jest i nie był w okresie ostatnich 12 miesięcy uczestnikiem jakichkolwiek postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych i arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy Emitenta, mogą wystąpić), które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

18.7. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA

18.7.1. OPIS WSZYSTKICH ZNACZĄCYCH ZMIAN W SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE OD KOŃCA OSTATNIEGO OKRESU OBROTOWEGO, ZA KTÓRY OPUBLIKOWANO ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE LUB ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano śródroczne informacje finansowe, tj. 31.03.2024 r. do Daty Prospektu nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w jej sytuacji finansowej Emitenta.

19. DODATKOWE INFORMACJE

19.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

19.1.1. KWOTA WYEMITOWANEGO KAPITAŁU ORAZ DLA KAŻDEJ KLASY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Kapitał zakładowy Emitenta na Datę Prospektu wynosi 24.011.000,00 zł (dwadzieścia cztery miliony jedenaście tysięcy 00/100) i dzieli się na 24.011.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Wszystkie akcje Emitenta zostały w pełni opłacone.

Tabela 1. Kapitał zakładowy Emitenta z podziałem na serie akcji

Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna	Rodzaj akcji
Akcje serii A	22.339.556	1,00 zł	akcje zwykłe na okaziciela
Akcje serii B	1.671.444	1,00 zł	akcje zwykłe na okaziciela

Źródło: Emitent

24.011.000 (dwadzieścia cztery miliony jednaście tysięcy) łącznie wyemitowanych akcji Emitenta zostało opłaconych w całości w ten sposób, że:

- 1) Akcje serii A zostały pokryte i opłacone w całości przed dokonaniem scalenia akcji Spółki,
- 2) Akcje serii B zostały pokryte i opłacone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

Na początek roku 2023 liczba akcji znajdujących się w obrocie to 22.339.556 akcji.

Na koniec roku 2023 liczba akcji znajdujących się w obrocie to 24.011.000 akcji.

19.1.2. AKCJE NIEREPREZENTUJĄCE KAPITAŁU

Na Datę Prospektu nie istnieją akcje w kapitale zakładowym Spółki, które nie reprezentują kapitału (nie stanowią udziału w kapitale).

19.1.3. LICZBA, WARTOŚĆ KSIĘGOWA I WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI EMITENTA W POSIADANIU EMITENTA LUB INNYCH OSÓB W JEGO IMIENIU BĄDŹ W POSIADANIU PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA

W dniu 21 marca 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 3 w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki oraz utworzenia kapitału rezerwowego w celu nabycia akcji własnych Spółki. Następnie w dniu 27 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 17 w sprawie zmiany uchwały nr 3, o której mowa powyżej poprzez nadanie jej nowego brzmienia. Na podstawie uchwały nr 17 Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do nabycia jednorazowo lub wielokrotnie w pełni pokrytych akcji własnych Spółki w liczbie nieprzekraczającej 4.800.000 (cztery miliony osiemset), o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty), co odpowiada nie więcej niż 20 proc. kapitału zakładowego Spółki i nie więcej niż 20 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 16 maja 2024 roku, w wykonaniu uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyjęcia Regulaminu programu skupu akcji własnych. Zarząd Emitenta w dniu 9.07.2024 r. na podstawie uchwały nr 01/07/2024 przyjął Regulamin programu skupu akcji własnych uwzględniający zmiany dokonane przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta.

Na Datę Prospektu Emitent posiada łącznie 131.947 akcji własnych o wartości nominalnej 1,00 zł każda, które stanowią 0,549% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz stanowią 0,549% udziału w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co łącznie stanowi 2,75% założonego celu programu skupu. Skup jest prowadzony celem 1) umorzenia, 2) wykorzystania w programie pracowniczym lub programie motywacyjnym lub 3) celem ich dalszej odsprzedaży. Na Datę Prospektu Zarząd Emitenta nie podjął jeszcze decyzji na jaki cel przeznaczy nabywane akcje w ramach prowadzonego skupu.

Na Datę Prospektu nie istnieją akcje Emitenta w posiadaniu innych osób w jego imieniu, bądź w posiadaniu podmiotów zależnych Emitenta.

19.1.4. LICZBA WSZELKICH ZAMIENNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WYMIENNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z WARRANTAMI, ZE WSKAZANIEM WARUNKÓW, KTÓRYM PODLEGA ICH ZAMIANA, WYMIANA LUB SUBSKRYPCJA

Na Datę Prospektu nie istnieją zamienne papiery wartościowe, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami w odniesieniu do kapitału zakładowego Spółki.

19.1.5. INFORMACJE O WSZYSTKICH PRAWACH NABYCIA LUB ZOBOWIĄZANIACH W ODNIESIENIU DO KAPITAŁU AUTORYZOWANEGO (DOCELOWEGO), ALE NIEWYEMITOWANEGO, LUB O ZOBOWIĄZANIU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU, A TAKŻE O DOTYCZĄCYCH ICH WARUNKACH

§9 Statutu Emitenta zawiera upoważnienie do dokonywania przez Zarząd jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, łącznie o kwotę nie większą niż 16.754.667,30 zł (słownie: szesnaście milionów siedemset pięćdziesiąt cztery tysiące sześćset sześćdziesiąt siedem złotych 30/100). Upoważnienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim zostało udzielone na okres trzech lat, począwszy od dnia wpisania upoważnienia do właściwego rejestru. W ramach upoważnienia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, Zarząd został upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż trzy lata od dnia wpisania upoważnienia do rejestru. Zarząd został upoważniony do przyznawania akcji zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak również niepieniężne. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji oraz przyznania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymaga zgody Rady Nadzorczej. Przy podwyższeniu kapitału zakładowego lub emisji warrantów subskrypcyjnych Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, został upoważniony do pozbawienia prawa poboru akcji w całości lub w części. Rejestracja upoważnienia Zarządu do dokonywania podwyższeń kapitału zakładowego (kapitał docelowy), o którym mowa w §9 Statutu, została zarejestrowana przez Krajowy Rejestr Sądowy w dniu 12.10.2021 r.

Na Datę Prospektu Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w oparciu o postanowienie § 9 Statutu Spółki (upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego), poprzez emisję akcji serii B w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki (uchwała Zarządu nr 1/01/2023 z dnia 11.01.2023 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w oparciu o postanowienia § 9 statutu Spółki, poprzez emisję akcji serii B w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmian Statutu Spółki). W oparciu o postanowienia przedmiotowej uchwały wyemitowanych zostało 1.671.444 Akcji Serii B. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd pozbawił dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii B. Akcje serii B zostały przeznaczone dla członków Zarządu Spółki. Akcje Serii B zostały zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy w dniu 11.01.2023 r.

Na Datę Prospektu Zarząd Emitenta nie jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego. Upoważnienie to wygasło w dniu 12.10.2024 r. Na Datę Prospektu Emitent nie przewiduje udzielenia Zarządowi Spółki kolejnego upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

Nie istnieją żadne prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału docelowego, ale niewyemitowanego, oraz zobowiązania do podwyższenia kapitału Emitenta z zastrzeżeniem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, o którym mowa powyżej.

19.1.6. INFORMACJE O KAPITALE DOWOLNEGO CZŁONKA GRUPY, KTÓRY JEST PRZEDMIOTEM OPCJI LUB WOBEC KTÓREGO ZOSTAŁO UZGODNIŁO WARUNKOWO LUB BEZWARUNKOWO, ŻE STANIE SIĘ ON PRZEDMIOTEM OPCJI, A TAKŻE SZCZEGÓŁOWY OPIS TAKICH OPCJI, WŁĄCZNIE Z OPISEM OSÓB, KTÓRYCH TAKIE OPCJE DOTYCZĄ

Na Datę Prospektu Emitent nie tworzy żadnej grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości ani nie posiada żadnych udziałów w jakichkolwiek jednostkach zależnych.

19.1.7. DANE HISTORYCZNE NA TEMAT KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, Z PODKREŚLENIEM INFORMACJI O WSZELKICH ZMIANACH, ZA OKRES OBJĘTY HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

Kapitał zakładowy Emitenta od momentu rejestracji Spółki uległ podwyższeniu dziewięciokrotnie. Poniższa tabela obejmuje dane historyczne na temat kapitału zakładowego Emitenta.

Tabela 2. Wykaz podwyższeń kapitału zakładowego Emitenta z podziałem na wyemitowane akcje

Data zarejestrowania podwyższenia/obniżenia w KRS	Seria akcji	Liczba wyemitowanych akcji	Wartość nominalna wyemitowanych akcji	Wysokość kapitału zakładowego
Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki				
27.10.2017	Akcje Serii A	2.851.500	285.150,00 zł	285.150 zł
26.01.2018	Akcje Serii B	28.515.000	2.851.500 zł	3.136.650,00 zł
30.05.2018	Akcje Serii C	957.516	95.751,60 zł	3.232.401,60 zł
09.08.2019	Akcje Serii D	32.324.016	3.232.401,60 zł	6.464.803,20 zł
02.01.2020	Akcje Serii F	15.000.000	1.500.000,00 zł	7.964.803,20 zł
03.03.2020	Akcje Serii G	1.850.000	185.000,00 zł	8.149.803,20 zł
03.06.2020	Akcje Serii H	6.674.875	667.487,50 zł	8.817.290,70 zł
7.12.2020	Akcje Serii E	23.524.875	2.352.487,50 zł	11.169.778,20 zł
19.03.2021	Akcje Serii I	111.697.782	11.169.778,20 zł	22.339.556,40 zł
Obniżenie kapitału zakładowego Spółki oraz zmiana oznaczenia akcji Spółki				
02.09.2022	Akcje Serii A	223.395.560	22.339.556,00 zł	22.339.556,00 zł
Podwyższenie wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki Scalenie wszystkich wyemitowanych Spółki poprzez zmniejszenie liczby akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki				
15.09.2022	Akcje Serii A	22.339.556	22.339.556,00 zł	22.339.556,00 zł
Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki				
23.01.2023	Akcje Serii B	1.671.444	1.671.444,00 zł	24.011.000,00 zł

Źródło: Emitent

Akcje Serii A (przed dokonaniem scalenia akcji Spółki)

Akcje serii A są akcjami założycielskimi, zostały objęte przez wspólników spółki 4MASS sp. z o.o. w wyniku jej przekształcenia w spółkę 4MASS S.A. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników poprzednika prawnego Emitenta w dniu 11.08.2017 r. podjęło uchwałę nr 1 w przedmiocie

przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (Repertorium A nr 6934/2017), przed notariuszem Mariuszem Soczyńskim, prowadzącym Kancelarię Notarialną HPMS – Hubert Perycz Mariusz Soczyński Spółka Cywilna w Warszawie, przy ul. Rzymowskiego 34 W tym samym dniu wspólnicy poprzednika prawnego Emitenta oświadczyli, że przyjmują statut spółki akcyjnej (Repertorium A nr 6937/2017).

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii A miała miejsce w dniu 27.10.2017 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Pokrycie akcji serii A nastąpiło w dniu rejestracji przekształcenia Emitenta, tj. w dniu 27.10.2017 r.

Akcje serii A są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Akcje Serii B (przed dokonaniem scalenia akcji Spółki)

Akcje serii B zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjętej w dniu 30 listopada 2017 roku (akt notarialny z dnia 30 listopada 2017 roku, Rep. A nr 19750/2017 sporządzony przez notariusza Michała Kołpę w siedzibie kancelarii notarialnej w Warszawie) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu. Przedmiotowa uchwała została sporządzona w formie aktu notarialnego przez notariusza Michała Kołpę, prowadzącego kancelarię notarialną w Warszawie.

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii B miała miejsce w dniu 26.01.2018 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii B są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Akcje Serii C (przed dokonaniem scalenia akcji Spółki)

Akcje Serii C zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 14 lutego 2018 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany Statutu (akt notarialny z dnia 14 lutego 2017 roku, Rep. A nr 2149/2018 sporządzony przez notariusza Michała Kołpę w siedzibie kancelarii notarialnej w Warszawie). W dniu 19.03.2018 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 2/03/2018 w sprawie ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii C. Następnie w dniu 12 kwietnia 2018 roku Zarząd Emitenta złożył w formie aktu notarialnego oświadczenie w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki (Repertorium A nr 5089/2018).

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii C miała miejsce w dniu 30.05.2018 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii C są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Akcje Serii D (przed dokonaniem scalenia akcji Spółki)

Akcje Serii D zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D w ramach subskrypcji zamkniętej (z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy), ustalenia dnia prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii D, dematerializacji Akcji Serii D lub praw do Akcji Serii D oraz ubiegania się o wprowadzenie Akcji Serii D oraz praw do Akcji Serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki z dnia

28 marca 2019 roku. Uchwała ta została sporządzona w formie aktu notarialnego przez Michała Kołpę, notariusza w Warszawie (Repertorium A nr 4363/2019). Następnie Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1 z dnia 16 lipca 2019 r. w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Spółki (akt notarialny z dnia 16 lipca 2019 r. sporządzony przez notariusza Michała Kołpę w Warszawie. Rep. A nr 11914/2019).

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii D miała miejsce w dniu 09.08.2019 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii D są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Akcje Serii F (przed dokonaniem scalenia akcji Spółki)

W związku z upoważnieniem zawartym w §9 ust. 1 Statutu Emitenta, Akcje Serii F zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 2 października 2019 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję Akcji Serii F, w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Uchwała ta została sporządzona w formie aktu notarialnego przez Ewelinę Stygar - Jarosińską notariusza w Warszawie (Rep. nr 6793/2019). Rada Nadzorcza Spółki podjęła w trybie obiegowym uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii F w całości.

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii F miała miejsce w dniu 02.01.2020 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii F są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Akcje Serii G (przed dokonaniem scalenia akcji Spółki)

W związku z upoważnieniem w §9 ust. 1 Statutu Emitenta, Akcje Serii G zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 26 listopada 2019 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję Akcji Serii G, w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Uchwała ta została sporządzona w formie aktu notarialnego przez Ewelinę Stygar - Jarosińską notariusza w Warszawie (Rep. A nr 8035/2019). Rada Nadzorcza Spółki podjęła w trybie obiegowym uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii G w całości.

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii G miała miejsce w dniu 03.03.2020 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii G są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Akcje Serii H (przed dokonaniem scalenia akcji Spółki)

W związku z upoważnieniem w §9 ust. 1 Statutu Emitenta, Akcje Serii H zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 20 stycznia 2020 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję Akcji Serii H, w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Uchwała ta została sporządzona w formie aktu notarialnego przez Ewelinę Stygar - Jarosińską notariusza w Warszawie (Rep. A nr 354/2020). Rada Nadzorcza Spółki podjęła w trybie obiegowym

uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii H w całości.

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii H miała miejsce w dniu 03.06.2020 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii H są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Akcje Serii E (przed dokonaniem scalenia akcji Spółki)

Akcje Serii E zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 19 z dnia 27 czerwca 2019 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla pracowników i menadżerów Spółki, emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru, zmiany statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji serii E Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect) oraz dematerializacji akcji serii E. Uchwała została zaprotokołowana w akcie notarialnym, sporządzonym przez notariusza Michała Kołpę, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Gałczyńskiego 4, Repertorium A nr 10641/2019). Przedmiotowa uchwała została zmieniona w dniu 29 czerwca 2020 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 19 w sprawie zmiany uchwały nr 19 z dnia 27 czerwca 2019 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla pracowników i menadżerów Spółki, emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru, zmiany statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji serii E Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect) oraz dematerializacji akcji serii E oraz przyjęcia tekstu jednolitego ww. uchwały. Uchwała została zaprotokołowana w akcie notarialnym, sporządzonym przez Ewelinę Stygar – Jarosińską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Marii Konopnickiej numer 5 lokal 10; Repertorium A nr 4354/2020).

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii E miała miejsce w dniu 07.12.2020 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii E są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Akcje Serii I (przed dokonaniem scalenia akcji Spółki)

Akcje Serii I zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 z dnia 8 grudnia 2020 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii I w ramach subskrypcji zamkniętej (z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy), ustalenia dnia prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii I, dematerializacji akcji serii I oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji serii I do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki. Uchwała została zaprotokołowana w akcie notarialnym, sporządzonym przez notariusz Ewelinę Stygar - Jarosińską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Marii Konopnickiej 5 lok. 10 (Repertorium A nr 8654/2020). Następnie w dniu 26 lutego 2021 roku Zarząd Emitenta złożył oświadczenie o wysokości objętego podwyższenia kapitału zakładowego i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w statucie. Powyższe oświadczenie zostało zaprotokołowane w akcie notarialnym, sporządzonym przez notariusz Karolinę Kowalik, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Hożej 37 lok. 16 (Repertorium A nr 6684/2021).

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii I miała miejsce w dniu 19.03.2021 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy

Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii I są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Obniżenie kapitału zakładowego Emitenta w związku z umorzeniem akcji Spółki oraz zmiana oznaczenia akcji Spółki

W dniu 28 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 21 w sprawie umorzenia akcji własnych, obniżenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki. Uchwała została zaprotokołowana w akcie notarialnym, sporządzonym przez notariusz Ewelinę Stygar - Jarosińską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Marii Konopnickiej 5 lok. 10 (Repertorium A nr 4036/2022). Na podstawie przedmiotowej uchwały zostały umorzone 4 (cztery) akcje, w wyniku czego kapitał zakładowy Spółki został obniżony do kwoty 22.339.556,00 zł. Na podstawie postanowień tej samej uchwały wszystkie dotychczas wyemitowane akcje Spółki, tj. akcje serii A, akcje Serii B, akcje serii C, akcje serii D, akcje serii E, akcje serii F, akcje serii G, akcje serii H oraz akcje serii I oznaczono nową serią A

Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmiana oznaczenia akcji Spółki miała miejsce w dniu 02.09.2022 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Podwyższenie wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki oraz scalenie wszystkich wyemitowanych Spółki poprzez zmniejszenie liczby akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki (Akcje Serii A po dokonanych scaleniu akcji Spółki)

W dniu 28 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 22 w sprawie scalenia akcji Spółki, zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu. Uchwała została zaprotokołowana w akcie notarialnym, sporządzonym przez notariusz Ewelinę Stygar - Jarosińską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Marii Konopnickiej 5 lok. 10 (Repertorium A nr 4036/2022). Na podstawie przedmiotowej uchwały podwyższono wartość nominalną wszystkich akcji Spółki z kwoty 0,10 zł każda akcja do kwoty 1,00 zł każda akcja, przy jednoczesnym proporcjonalnym zmniejszeniu liczby akcji poprzez scalenie (połączenie) akcji w ten sposób, że 10 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł połączyło się w 1 akcję o wartości 1,00 zł. Połączenie akcji nastąpiło bez zmiany kapitału zakładowego Spółki. W wyniku połączenia akcji Spółki powstało 22.339.556 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.

Rejestracja scalenia akcji Spółki miała miejsce w dniu 15.09.2022 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Serii B (po dokonanych scaleniu akcji Spółki)

W związku z upoważnieniem w §9 ust. 1 Statutu Emitenta, w dniu 11 stycznia 2023 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1/01/2023 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w oparciu o postanowienie § 9 Statutu Spółki (upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego), poprzez emisję akcji serii B w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Uchwała została zaprotokołowana w akcie notarialnym, sporządzonym przez notariusz Agnieszkę Łabuszewską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Koszykowej 53 lok. 63 (Repertorium A nr 37/2023). Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd pozbawił dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii B. Akcje serii B zostały przeznaczone dla członków Zarządu Spółki.

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii B miała miejsce w dniu 23.01.2023 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii B są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

19.2. AKT ZAŁOŻYCIELSKI I UMOWA SPÓŁKI

19.2.1. WPIS DO REJESTRU ORAZ KRÓTKI OPIS PRZEDMIOTU I CELÓW DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Emitent jest zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000699821. Akta rejestrowe Emitenta przechowywane są przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Przedmiot działalności Emitenta został określony w §6 ust. 1 Statutu Emitenta. Zgodnie z tym postanowieniem przedmiotem działalności Emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

- 1/ Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych (PKD 20.42.Z),
- 2/ Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi (PKD 47),
- 3/ Reklama (PKD 73.01.Z),
- 4/ Wynajem i dzierżawa (PKD 77),
- 5/ Magazynowanie i przechowywanie towarów (PKD 52.10),
- 6/ Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (PKD 46.75.Z),
- 7/ Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków (PKD 46.45.Z),
- 8/ Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet (PKD 47.91.Z),
- 9/ Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek (PKD 45.11.Z),
- 10/ Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (PKD 77.11.Z),
- 11/ Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD 72.11.Z),
- 12/ Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych, i technicznych (PKD 72.19.Z),
- 13/ Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B).

Zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta, jeżeli podjęcie lub prowadzenie któregoś z rodzajów działalności, o których mowa powyżej wymaga spełnienia szczególnych warunków przewidzianych przepisami prawa, a w szczególności, ale nie wyłącznie, uzyskania zgody, zezwolenia lub koncesji, to rozpoczęcie lub prowadzenie tego rodzaju działalności może nastąpić tylko i wyłącznie po spełnieniu tych warunków.

19.2.2. OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ ZWIĄZANYCH Z AKCJAMI

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela, z którymi nie wiążą się szczególne prawa, przywileje i ograniczenia.

19.2.3. OPIS WSZELKICH POSTANOWIEŃ UMOWY SPÓŁKI, STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, KTÓRE MOGŁYBY SPOWODOWAĆ OPÓŹNIENIE, ODROCZENIE LUB UNIEMOŻLIWIENIE ZMIANY KONTROLI NAD EMITENTEM

Statut ani żadne regulaminy wewnętrzne Spółki nie zawierają postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Spółką.

20. ISTOTNE UMOWY

Rozporządzenie prospektowe oraz akty delegowane do Rozporządzenia Prospektowego nie określają szczegółowych kryteriów w zakresie oceny istotności zawieranych umów. Emitent w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu przejrzystości informacji zawartych w Prospekcie przeanalizował umowy zawarte w okresie dwóch lat bezpośrednio poprzedzających Datę Prospektu, a także za okres wcześniejszy w zakresie, w jakim umowy te określały istotne prawa lub obowiązki Emitenta istniejące na Datę Prospektu, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności. Poniżej przedstawiono streszczenie każdej z istotnych umów, której stroną jest Emitent. Emitent w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu przejrzystości informacji zawartych w Prospekcie, przy jednoczesnym zachowaniu adekwatnego wpływu danej umowy na działalność prowadzoną przez Emitenta, jako próg

ujawnienia zawartych poza normalnym tokiem działalności umów oraz zakwalifikowania ich jako istotne, przyjął takie umowy, których wartość przekraczała 20% kapitałów własnych Emitenta na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz takie umowy, które nie spełniały kryterium wartościowego wskazanego powyżej, jednakże były kwalifikowane przez Emitenta jako istotne ze względu na ich znaczący wpływ na kluczowe dla Emitenta obszary działalności.

Umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta

Umowa o współpracy z marca 2024 r. z Rossmann Supermarkety Drogerijne sp. z o.o. („Rossmann Polska”)

Emitent współpracuje z Rossmann Polska od marca 2024 r. Współpraca stron odbywa się na podstawie obowiązujących Warunków Dostaw. W ramach współpracy Emitent dostarcza kontrahentowi m.in. lakiery hybrydowe, żele budujące oraz produkty z kategorii make-up. Realizacja dostaw odbywa się będzie na podstawie poszczególnych zamówień (ustalone zasady współpracy nie zobowiązują klienta do składania określonej liczby/wartości zamówień).

Umowa współpracy z dnia 31.03.2022 z LPP S.A.

Emitent współpracuje z LPP S.A. z siedzibą w Gdańsku na podstawie umowy współpracy z dnia 31.03.2022 r. Umowa określa zasady i warunki współpracy stron w zakresie produkcji i dostawy produktów kosmetycznych oznaczonych marką własną LPP S.A. przez Emitenta. W ramach warunków handlowych określone zostały w szczególności specyfikacja produktów, ilość, sposób dostawy oraz cena produktów. Zgodnie z postanowieniami umowy, produkty objęte umową będą sprzedawane przez zleceniodawcę zarówno na terytorium Unii Europejskiej jak i poza nią, tj. na terenie Białorusi, Bośni i Hercegowiny, Kazachstanu, Rosji, Serbii i Ukrainy (na Datę Prospektu produkty są sprzedawane wyłącznie na terytorium Unii Europejskiej). Umowa została zawarta na wyłączność, co oznacza, iż zleceniodawca nie będzie zlecał wytworzenia produktów objętych umową innym podmiotom, przy czym wyłączność na rzecz Emitenta ogranicza się do produktu o parametrach ściśle określonych w umowie, a nie rodzaju produktu. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony. Stronom przysługuje jednak prawo do rozwiązania umowy z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca. Umowa nie zawiera nietypowych klauzul umownych.

Umowa sprzedaży z dnia 16.12.2019 r. z Jeronimo Martins Polska S.A. („Biedronka”)

Emitent współpracuje z Jeronimo Martins Polska S.A. („Biedronka”) na podstawie umowy sprzedaży z dnia 16.12.2019 r. Umowa określa warunki współpracy w zakresie sprzedaży produktów wytworzonych przez Emitenta wyłącznie do sprzedaży w sklepach Biedronka pod marką własną Biedronki. W ramach warunków handlowych określone zostały w szczególności ilość, cena oraz rodzaje produktów oferowanych przez Spółkę. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Jeronimo Martins Polska S.A. ma prawo do rozwiązania ze skutkiem natychmiastowym, jeżeli nastąpią rażące zaniedbania Emitenta określone w umowie oraz w zakresie utrzymania odpowiedniej jakości produktów lub bezpieczeństwa i higieny produkcji oraz w przypadku braku możliwości wprowadzenia kontroli produktów lub procesu ich produkcji przez Jeronimo Martins Polska S.A. Umowa nie zawiera nietypowych klauzul umownych. Ponadto w ramach współpracy z Jeronimo Martins Polska S.A. Emitent w czerwcu 2023 r. rozpoczął współpracę z Jeronimo Martins Colombia S.A.S. W ramach współpracy z Jeronimo Martins Colombia S.A.S. Emitent dostarcza na rynek kolumbijski lakiery hybrydowe, żele budujące oraz akcesoria pod marką własną klienta. Realizacja dostaw dla Jeronimo Martins Colombia S.A.S. odbywa się na podstawie poszczególnych zamówień.

Umowa sprzedaży z dnia 23.10.2019 r. z Jeronimo Martins Drogerie i Farmacja sp. z o.o. („Hebe”)

Emitent współpracuje z Jeronimo Martins Drogerie i Farmacja sp. z o.o. („Hebe”) na podstawie umowy sprzedaży z dnia 23.10.2019 r. wraz z aneksami. Umowa określa warunki współpracy w zakresie sprzedaży produktów wytworzonych przez Emitenta lub których Emitent jest dystrybutorem do sprzedaży w sklepach prowadzonych pod znakiem towarowym hebe/hebeapteka. W ramach warunków handlowych określone zostały w szczególności ilość, cena oraz rodzaje produktów oferowanych przez Spółkę. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Hebe może rozwiązać umowę za wypowiedzeniem

lub w trybie natychmiastowy, jeżeli Emitent narusza postanowienia umowy lub postanowienia jej poszczególnych załączników. Warunkiem skuteczności wypowiedzenia jest uprzednie wyznaczenie terminu do usunięcia naruszeń i jego bezskuteczny upływ. Umowa nie zawiera nietypowych klauzul umownych.

Istotne umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności Emitenta

Umowa o dofinansowanie projektu z dnia 17.05.2021 z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości

W dniu 17.05.2021 r. Emitent zawarł z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („Instytucja”) umowę o dofinansowanie projektu pt. „Wdrożenie na rynek innowacyjnych wyrobów kosmetycznych stymulujących wzrost włosów oraz wyrobów kosmetycznych do pielęgnacji skóry, bazujących na kompozycjach kosmetycznych będących rezultatem prac B+R” w ramach Poddziałania 3.2.1. Badania na rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Przedmiotowa umowa określa zasady udzielenia przez instytucję dofinansowania realizacji projektu oraz określa prawa i obowiązki stron, związanych z projektem.

Celem projektu jest wdrożenie na rynek wyników prac B+R w postaci innowacyjnych wyrobów kosmetycznych stymulujących wzrost włosów oraz wyrobów kosmetycznych do pielęgnacji skóry, bazujących na innowacyjnej w skali międzynarodowej kompozycji kosmetycznej. Realizacja projektu umożliwi Spółce pełne wykorzystanie potencjału rozwijającego się rynku wyrobów kosmetycznych.

Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 9.049.971 zł, całkowita kwota wydatków kwalifikowanych wynosi 7.357.700 zł, z czego wartość ww. dofinansowania to kwota 4.414.620 zł. Okres kwalifikowalności wydatków w projekcie skończył się w dniu 10.05.2022 r. W ramach projektu Emitent zrealizował wszystkie zaplanowane działania inwestycyjne, to znaczy: zakup nieruchomości gruntowej w Świdniku, budowę nowoczesnego zakładu produkcyjnego, zakup maszyn i urządzeń stanowiących ciąg technologiczny oraz aparatury laboratoryjnej niezbędnych do uruchomienia procesu produkcyjnego. W grudniu 2023 roku Spółka zakończyła realizację projektu i złożyła do PARP wniosek o płatność końcową. Dotacja została wypłacona Spółce przez PARP w 100% przyznanej kwoty. Nowy zakład został uruchomiony w I kwartale 2024 roku, a produkcja na masową skalę zostanie rozpoczęta najpóźniej do końca lipca 2024 roku. Dofinansowanie przekazywane jest Emitentowi zgodnie z przyjętym przez strony umowy harmonogramem płatności w formie refundacji poniesionych wydatków kwalifikowanych na rachunek bankowy Emitenta (jako płatności pośrednie oraz płatność końcowa).

Umowa może zostać wypowiedziana przez każdą ze stron, z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia. Wypowiedzenie następuje na piśmie, pod rygorem nieważności, z obowiązkiem wskazania przyczyn, z powodu których umowa zostaje rozwiązana. Instytucja może wstrzymać wypłatę dofinansowania lub wypowiedzieć umowę z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia w szczególności w przypadku, gdy:

- 1) Emitent odmawia poddania się kontroli lub utrudnia jej przeprowadzanie lub nie wykonuje zaleceń pokontrolnych we wskazanym terminie;
- 2) Emitent bez uzyskania pisemnej zgody Instytucji dokonał zmian prawno-organizacyjnych swojego statusu;
- 3) stwierdzono błędy lub braki w przedłożonej dokumentacji oddziaływania Projektu na środowisko;
- 4) Emitent nie przedłożył wniosku o płatność w terminie;
- 5) Emitent nie poprawił w wyznaczonym terminie wniosku o płatność;
- 6) Emitent nie złożył informacji i wyjaśnień na temat realizacji projektu,
- 7) Emitent nie dokonuje promocji projektu w sposób określony w umowie;
- 8) dalsza realizacja Projektu przez Emitenta jest niemożliwa lub niecelowa.

Instytucja może wstrzymać wypłatę dofinansowania lub wypowiedzieć umowę w formie pisemnej ze skutkiem natychmiastowym, w przypadku, gdy:

- 1) Emitent wykorzystał dofinansowanie niezgodnie z przeznaczeniem, pobrał dofinansowanie nienależnie lub w nadmiernej wysokości;
- 2) Emitent wykorzystał dofinansowanie z naruszeniem procedur, o których mowa w art. 184 ustawy z dnia 27.08.2009 r. o finansach publicznych, w tym udzielił zamówienia w sposób sprzeczny z zasadami określonymi w umowie;

-
- 3) Emitent nie rozpoczął realizacji projektu przez okres dłuższy niż 3 miesiące od ustalonej daty rozpoczęcia projektu określonej w umowie;
 - 4) Emitent zaprzestał realizacji projektu lub realizuje go w sposób sprzeczny z umową lub z naruszeniem prawa;
 - 5) brak jest postępów w realizacji projektu w stosunku do terminów określonych we wniosku o dofinansowanie, co sprawia, że można mieć uzasadnione przypuszczenia, że projekt nie zostanie zrealizowany w całości;
 - 6) Emitent zaprzestał prowadzenia działalności, wszczęte zostało wobec niego postępowanie likwidacyjne lub pozostaje pod zarządem komisarzy;
 - 7) Na etapie ubiegania się lub udzielania dofinansowania, lub realizacji umowy lub utrzymania trwałości projektu; Emitent nie ujawnił dokumentów, oświadczeń lub informacji mających znaczenie dla udzielenia dofinansowania lub realizacji umowy, lub przedstawił dokumenty, oświadczenia lub informacje poświadczające nieprawdę, nierzetelne, nieprawdziwe, podrobione, przerobione, niepełne lub budzące uzasadnione wątpliwości, co do ich prawdziwości lub rzetelności;
 - 8) Emitent dopuścił się nieprawidłowości oraz nie usunął ich przyczyn i efektów w terminie wskazanym przez podmiot dokonujący kontroli;
 - 9) Emitent naruszył trwałość operacji w rozumieniu art. 71 rozporządzenia 1303/2013;
 - 10) nie został osiągnięty cel projektu;
 - 11) Emitent nie ustanowił lub nie wniósł w określonym terminie zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy;
 - 12) Emitent obciążony jest obowiązkiem zwrotu pomocy wynikającym z decyzji Komisji Europejskiej uznającej taką pomoc za niezgodną z prawem oraz rynkiem wewnętrznym lub wynikającym z decyzji Komisji Europejskiej uznającej taką pomoc przyznaną przez Rzeczpospolitą Polską za niezgodną z prawem oraz rynkiem wewnętrznym;;
 - 13) został orzeczony wobec Emitenta zakaz dostępu do środków, o których mowa w art. 5 ust. 3 pkt 1 i 4 ufp, na podstawie art. 12 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 czerwca 2012 r. o skutkach powierzenia wykonywania pracy cudzoziemcom przebywającym wbrew przepisom na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (Dz. U. z 2012 r. poz. 769) lub na podstawie art. 9 ust. 1 pkt 2a ustawy z dnia 28 października 2002 r. o odpowiedzialności podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary (Dz. U. z 2019 r. poz. 628);

Instytucja rozwiązuje umowę, w formie pisemnej, ze skutkiem natychmiastowym, w przypadku, gdy Emitent rozpoczął realizację projektu przed dniem złożenia wniosku o dofinansowanie albo w dniu złożenia wniosku o dofinansowanie. Instytucja może wstrzymać wypłatę dofinansowania, w przypadku gdy Emitent nie złożył harmonogramu płatności oraz w przypadku gdy kwota ujęta we wniosku o płatność jest nienależna lub instytucja podjęła czynności w związku z ewentualnymi nieprawidłowościami mającymi wpływ na dane wydatki. Instytucja może wstrzymać wypłatę dofinansowania także w przypadku, o którym mowa w art. 6c ust. 5 ustawy o utworzeniu Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości.

W przypadku rozwiązania umowy w trybach, o których powyżej Emitentowi nie przysługuje odszkodowanie. W przypadku rozwiązania umowy przez instytucję, Emitent zobowiązany jest do zwrotu całości otrzymanego dofinansowania, w terminie 14 dni od dnia doręczenia wezwania, wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych, liczonymi od dnia przekazania środków na rachunek bankowy Emitenta do dnia ich zwrotu wraz z odsetkami bankowymi narosłymi od dofinansowania przekazanego w formie zaliczki. Zwrot dofinansowania powinien zostać dokonany na rachunek bankowy wskazany przez instytucję.

Umowa o kredyt inwestycyjny z dnia 17.09.2021 r. z mBank S.A.

W dniu 17.09.2021 r. Emitent zawarł z mBank S.A. umowę o kredyt inwestycyjny. Na warunkach określonych w Umowie bank udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego w wysokości 3.850.000 zł. Kredyt został udzielony na zakup nieruchomości znajdującej się w Wołominie przy ul. Kobyłkowskiej 2. Wysokość oprocentowania jest równa stopie bazowej WIBOR 1-miesięczny, powiększoną o marżę banku. Ostatecznym dniem spłaty kredytu przez Emitenta jest 21.06.2032 r. Kredyt został zabezpieczony poprzez 1) weksel in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową 2) ustanowienie hipoteki umownej na zakupywanej nieruchomości, która będzie w użytkowaniu wieczystym Emitenta. Emitent zobowiązał się do utrzymywania średniomiesięcznych wpływów w każdym kwartalnym okresie

na poziomie nie niższym niż 2.500.000 zł. Umowa nie zawiera niestandardowych postanowień dla tego typu umów.

Umowa o kredyt obrotowy z dnia 17.09.2021 r. z mBank S.A.

W dniu 17.09.2021 r. Emitent zawarł z mBank S.A. umowę o kredyt obrotowy. Na warunkach określonych w Umowie bank udzielił Emitentowi kredytu obrotowego w wysokości 1.000.000 zł. Kredyt został udzielony na uzupełnienie kapitału obrotowego. Wysokość oprocentowania jest równa stopie bazowej WIBOR 1-miesięczny, powiększoną o marżę banku. Ostatecznym dniem spłaty kredytu przez Emitenta jest 20.10.2026 r. Kredyt został zabezpieczony poprzez 1) weksel in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową, 2) gwarancję de minimis udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego na kwotę 800.000 zł, na okres gwarancji do dnia 20.01.2027 r. Emitent zobowiązał się do utrzymywania średniomiesięcznych wpływów w każdym kwartalnym okresie na poziomie nie niższym niż 2.500.000 zł. Umowa nie zawiera niestandardowych postanowień dla tego typu umów.

Umowa faktoringu z dnia 10.12.2019 r. z mFaktoring S.A.

Emitent w dniu 10.12.2019 r. Emitent zawarł z mFaktoring S.A. umowę faktoringu z przejęciem ryzyka niewypłacalności odbiorcy, wraz z późniejszymi aneksami. Przedmiotem umowy jest nabywanie przez mFaktoring na warunkach wynikających z umowy faktoringowej wierzytelności wobec Emitenta do wysokości limitu finansowania Spółki, który ustalono na kwotę 6.000.000 zł. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Przedmiotem zabezpieczenia spłaty należności jest 1) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, 2) cesja wierzytelności z rachunków bankowych Emitenta prowadzonych przez mBank S.A. do wysokości zadłużenia Emitenta wynikającego z umowy. Umowa nie zawiera niestandardowych postanowień dla tego typu umów.

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 10.05.2018 r. z mBank S.A.

W dniu 10.05.2018 r. Emitent zawarł z mBank S.A. umowę o kredyt na rachunku bieżącym, wraz z późniejszymi aneksami. Na warunkach określonych w umowie bank udzielił Emitentowi kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 3.000.000 zł. Wysokość oprocentowania jest równa stopie bazowej WIBOR ON PLN powiększoną o marżę banku. Emitent ma prawo wykorzystywać kredyt do dnia 18.06.2026 r. oraz jest zobowiązany do jego spłaty do dnia 19.06.2026 r. Kredyt został zabezpieczony poprzez 1) weksel in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową, 2) gwarancję de minimis udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego na kwotę 1.800.000 zł, na okres gwarancji do dnia 18.09.2026 r. Emitent zobowiązał się do utrzymywania średniomiesięcznych wpływów w każdym kwartalnym okresie na poziomie nie niższym niż 3.000.000 zł. oraz do utrzymywania przedsiębiorstwa w należytej kondycji finansowej zgodnie ze wskazanymi w umowie efektami gospodarczymi oraz wskaźnikami finansowymi. Umowa nie zawiera niestandardowych postanowień dla tego typu umów.

Umowa o kredyt z dnia 21.06.2022 r. z ING Bank Śląski S.A.

W dniu 21.06.2022 r. Emitent zawarł z ING Bank Śląski S.A. umowę o kredyt złotowy na rachunku bankowym, wraz z późniejszymi aneksami. Na warunkach określonych w Umowie bank udzielił Emitentowi kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1.000.000 zł. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez bank w oparciu o poziom wskaźnika referencyjnego WIBOR 1M powiększonego o marżę banku. Okres kredytowania trwa do dnia 21.06.2025 r. Kredyt został zabezpieczony poprzez 1) weksel in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową, 2) gwarancję de minimis udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego na kwotę 800.000 zł, na okres gwarancji do dnia 21.09.2025 r. Umowa nie zawiera niestandardowych postanowień dla tego typu umów.

21. DOSTĘPNE DOKUMENTY

W okresie ważności Prospektu można się zapoznawać, w stosownych przypadkach, w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki www.4mass.pl z następującymi dokumentami:

- 1) Statut Emitenta,

-
- 2) aktualny odpis z KRS Spółki,
 - 3) regulaminy organów statutowych Emitenta.

DOKUMENT OFERTOWY DOTYCZĄCY UDZIAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN

1.1. WSKAZANIE WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH

Wszystkie osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie zostały wskazane w Części Dokument Rejestracyjny pkt 1.1 niniejszego Prospektu.

1.2. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w niniejszym Prospekcie zostały zamieszczone w Części Dokument Rejestracyjny pkt 1.1 niniejszego Prospektu.

1.3. OŚWIADCZENIE LUB RAPORT OSOBY OKREŚLANEJ JAKO EKSPERT

Nie dotyczy. Prospekt nie zawiera oświadczeń lub raportów ekspertów.

1.4. INFORMACJE OD OSÓB TRZECICH

Stosowne oświadczenie zostało zamieszczone w Części Dokument Rejestracyjny pkt 1.3 niniejszego Prospektu.

1.5. ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN NADZORU

Stosowne oświadczenie zostało zamieszczone w Części Dokument Rejestracyjny pkt 1.4 niniejszego Prospektu.

2. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych zostały wskazane w Części Czynniki ryzyka Prospektu.

3. PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1. OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM

W ocenie Spółki kapitał obrotowy Emitenta wystarcza na pokrycie jej obecnych potrzeb, tj. na co najmniej następne 12 miesięcy, poczynwszy od Daty Prospektu.

3.2. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Kapitalizacja i zadłużenie

Poniższa tabela przedstawia kapitalizację Spółki według stanu na dzień 30.08.2024 r.

	w tys. zł
Zadłużenie krótkoterminowe razem	604
w tym gwarantowane	0
w tym zabezpieczone	195
w tym niezabezpieczone/niegwarantowane	409

Zadłużenie długoterminowe razem (nie uwzględniając bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	6 336
w tym gwarantowane	0
w tym zabezpieczone	3 254
w tym niezabezpieczone/niegwarantowane (akcje uprzywilejowane)	3 082
Kapitał własny	67 794
Kapitał zakładowy	24 011
Akcje własne	0
Inne rezerwy	30 516
Zatrzymane zyski / (skumulowane straty)	13 267
Całkowite zadłużenie i kapitał własny razem	74 734

Źródło: Spółka

Zadłużenie netto

Poniższa tabela przedstawia zadłużenie netto Spółki według stanu na dzień 30.08.2024 r.

	w tys. zł
A. Środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych	6 254
B. Krótkoterminowe należności finansowe	0
C. Płynność (A+B)	6 254
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	0
E. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	195
F. Inne zadłużenie krótkoterminowe	409
G. Zadłużenie krótkoterminowe (D+E+F)	604
H. Zadłużenie krótkoterminowe netto (G-C)	-5 649
I. Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	3 254
J. Wyemitowane obligacje	0
K. Inne zadłużenie długoterminowe	3 082
L. Długoterminowe zadłużenie netto (I+J+K)	6 336
M. Zadłużenie ogółem netto (H+L)	687

Źródło: Spółka

Od dnia 30.06.2024 r. do Daty Prospektu nie nastąpiły istotne zmiany kapitalizacji, zadłużenia ani płynności Spółki, inne niż opisane w Prospekcie.

Zobowiązania pośrednie i warunkowe

Na Datę Prospektu oraz na 30.06.2024 r. Emitent nie posiadał zobowiązań pozabilansowych i pośrednich.

Zobowiązania warunkowe Spółki na Datę Prospektu dotyczyły spornych faktur i wynosiły łącznie 58 tys. zł, na co składały się następujące kwoty:

- 40 tys. zł wobec One Solution SA,
- 18 tys. zł wobec Pro Invest Finanse Sp. z o.o.

Dodatkowo Spółka otrzymała pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie przez byłego kontrahenta tj. przez syndyka masy upadłości LAQELL sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Świdniku. Otrzymany pozew obejmuje żądanie zapłaty kwoty pieniężnej w wysokości 5.651.961,39 zł. Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił wniosek o udzielenie zabezpieczenia roszczenia pieniężnego dochodzonego niniejszym pozewem, co może świadczyć o braku uprawdopodobnienia samego roszczenia oraz interesu prawnego w udzieleniu zabezpieczenia. Na obecnym etapie postępowania dotychczasowe

czynności dowodowe, w postaci przesłuchania świadków, nie wykazały - w ocenie Zarządu - aby doszło do czynu nieuczciwej konkurencji. W związku z powyższym - w ocenie Zarządu - na obecnym etapie szanse uwzględnienia roszczenia przeciwko Spółce są niskie.

3.3. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ

Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych.

3.4. POWODY ZORGANIZOWANIA OFERTY I SPOSÓB WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych.

4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU

4.1. OPIS RODZAJU I KLASY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU, W TYM MIĘDZYNARODOWY KOD IDENTYFIKUJĄCY PAPIER WARTOŚCIOWY („ISIN”)

Na podstawie Prospektu, przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest:

- 1) 22.339.556 akcji zwykłych na okaziciela serii A, oraz
- 2) 1.671.444 akcji zwykłych na okaziciela serii B,

o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden) każda.

Wskazane wyżej akcje serii A i B są akcjami zdematerializowanymi i są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect i posiadają oznaczenie ISIN: PL4MASS00011.

4.2. PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH UTWORZONO PAPIERY WARTOŚCIOWE

Wszystkie papiery wartościowe Emitenta zostały utworzone i wyemitowane na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

Akcje Serii A (przed dokonaniem scalenia akcji Spółki)

Akcje serii A są akcjami założycielskimi, zostały objęte przez wspólników spółki 4MASS sp. z o.o. w wyniku jej przekształcenia w spółkę 4MASS S.A. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników poprzednika prawnego Emitenta w dniu 11.08.2017 r. podjęło uchwałę nr 1 w przedmiocie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (Repertorium A nr 6934/2017), przed notariuszem Mariuszem Soczyńskim, prowadzącym Kancelarię Notarialną HPMS – Hubert Perycz Mariusz Soczyński Spółka Cywilna w Warszawie, przy ul. Rzymowskiego 34 W tym samym dniu wspólnicy poprzednika prawnego Emitenta oświadczyli, że przyjmują statut spółki akcyjnej (Repertorium A nr 6937/2017).

Akcje Serii B (przed dokonaniem scalenia akcji Spółki)

Akcje serii B zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjętej w dniu 30 listopada 2017 roku (akt notarialny z dnia 30 listopada 2017 roku, Rep. A nr 19750/2017 sporządzony przez notariusza Michała Kołpę w siedzibie kancelarii notarialnej w Warszawie) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu. Przedmiotowa uchwała została sporządzona w formie aktu notarialnego przez notariusza Michała Kołpę, prowadzącego kancelarię notarialną w Warszawie.

Akcje Serii C (przed dokonaniem scalenia akcji Spółki)

Akcje Serii C zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 14 lutego 2018 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany Statutu (akt notarialny z dnia 14 lutego 2017 roku, Rep. A nr 2149/2018 sporządzony przez notariusza Michała Kołpę w siedzibie kancelarii notarialnej w Warszawie). W dniu 19.03.2018 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 2/03/2018 w sprawie ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii C. Następnie w dniu 12 kwietnia 2018 roku Zarząd Emitenta złożył w formie aktu notarialnego oświadczenie w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki (Repertorium A nr 5089/2018).

Akcje Serii D (przed dokonaniem scalenia akcji Spółki)

Akcje Serii D zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D w ramach subskrypcji zamkniętej (z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy), ustalenia dnia prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii D, dematerializacji Akcji Serii D lub praw do Akcji Serii D oraz ubiegania się o wprowadzenie Akcji Serii D oraz praw do Akcji Serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki z dnia 28 marca 2019 roku. Uchwała ta została sporządzona w formie aktu notarialnego przez Michała Kołpę, notariusza w Warszawie (Repertorium A nr 4363/2019). Następnie Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1 z dnia 16 lipca 2019 r. w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Spółki (akt notarialny z dnia 16 lipca 2019 r. sporządzony przez notariusza Michała Kołpę w Warszawie. Rep. A nr 11914/2019).

Akcje Serii F (przed dokonaniem scalenia akcji Spółki)

W związku z upoważnieniem zawartym w §9 ust. 1 Statutu Emitenta (w brzmieniu sprzed 12.10.2021 r.), Akcje Serii F zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 2 października 2019 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję Akcji Serii F, w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Uchwała ta została sporządzona w formie aktu notarialnego przez Ewelinę Stygar - Jarosińską notariusza w Warszawie (Rep. nr 6793/2019). Rada Nadzorcza Spółki podjęła w trybie obiegowym uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii F w całości.

Akcje Serii G (przed dokonaniem scalenia akcji Spółki)

W związku z upoważnieniem w §9 ust. 1 Statutu Emitenta (w brzmieniu sprzed 12.10.2021 r.), Akcje Serii G zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 26 listopada 2019 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję Akcji Serii G, w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Uchwała ta została sporządzona w formie aktu notarialnego przez Ewelinę Stygar - Jarosińską notariusza w Warszawie (Rep. A nr 8035/2019). Rada Nadzorcza Spółki podjęła w trybie obiegowym uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii G w całości.

Akcje Serii H (przed dokonaniem scalenia akcji Spółki)

W związku z upoważnieniem w §9 ust. 1 Statutu Emitenta (w brzmieniu sprzed 12.10.2021 r.), Akcje Serii H zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 20 stycznia 2020 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję Akcji Serii H, w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Uchwała ta została sporządzona w formie aktu notarialnego przez Ewelinę Stygar - Jarosińską notariusza w Warszawie (Rep. A nr 354/2020). Rada Nadzorcza Spółki podjęła w trybie obiegowym uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii H w całości.

Akcje Serii E (przed dokonaniem scalenia akcji Spółki)

Akcje Serii E zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 19 z dnia 27 czerwca 2019 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla pracowników i menadżerów Spółki, emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru, zmiany statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji serii E Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect) oraz dematerializacji akcji serii E. Uchwała została zaprotokołowana w akcie notarialnym, sporządzonym przez notariusza Michała Kołpę, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Gałczyńskiego 4, Repertorium A nr 10641/2019). Przedmiotowa uchwała została zmieniona w dniu 29 czerwca 2020 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 19 w sprawie zmiany uchwały nr 19 z dnia 27 czerwca 2019 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla pracowników i menadżerów Spółki, emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru, zmiany statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji serii E Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect) oraz dematerializacji akcji serii E oraz przyjęcia tekstu jednolitego ww. uchwały. Uchwała została zaprotokołowana w akcie notarialnym, sporządzonym przez Ewelinę Stygar – Jarosińską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Marii Konopnickiej numer 5 lokal 10; Repertorium A nr 4354/2020).

Akcje Serii I (przed dokonaniem scalenia akcji Spółki)

Akcje Serii I zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 z dnia 8 grudnia 2020 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii I w ramach subskrypcji zamkniętej (z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy), ustalenia dnia prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii I, dematerializacji akcji serii I oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji serii I do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki. Uchwała została zaprotokołowana w akcie notarialnym, sporządzonym przez notariusz Ewelinę Stygar - Jarosińską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Marii Konopnickiej 5 lok. 10 (Repertorium A nr 8654/2020). Następnie w dniu 26 lutego 2021 roku Zarząd Emitenta złożył oświadczenie o wysokości objętego podwyższenia kapitału zakładowego i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w statucie. Powyższe oświadczenie zostało zaprotokołowane w akcie notarialnym, sporządzonym przez notariusz Karolinę Kowalik, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Hożej 37 lok. 16 (Repertorium A nr 6684/2021).

Obniżenie kapitału zakładowego Emitenta w związku z umorzeniem akcji Spółki oraz zmiana oznaczenia akcji Spółki

W dniu 28 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 21 w sprawie umorzenia akcji własnych, obniżenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki. Uchwała została zaprotokołowana w akcie notarialnym, sporządzonym przez notariusz Ewelinę Stygar - Jarosińską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Marii Konopnickiej 5 lok. 10 (Repertorium A nr 4036/2022). Na podstawie przedmiotowej uchwały zostały umorzone 4 (cztery) akcje, w wyniku czego kapitał zakładowy Spółki został obniżony do kwoty 22.339.556,00 zł. Na podstawie postanowień tej samej uchwały wszystkie dotychczas wyemitowane akcje Spółki, tj. akcje serii A, akcje Serii B, akcje serii C, akcje serii D, akcje serii E, akcje serii F, akcje serii G, akcje serii H oraz akcje serii I oznaczono nową serią A.

Podwyższenie wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki oraz scalenie wszystkich wyemitowanych Spółki poprzez zmniejszenie liczby akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki (Akcje Serii A po dokonaniu scalenia akcji Spółki)

W dniu 28 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 22 w sprawie scalenia akcji Spółki, zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu. Uchwała została

zaprojektowana w akcie notarialnym, sporządzonym przez notariusz Ewelinę Stygar - Jarosińską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Marii Konopnickiej 5 lok. 10 (Repertorium A nr 4036/2022). Na podstawie przedmiotowej uchwały podwyższono wartość nominalną wszystkich akcji Spółki z kwoty 0,10 zł każda akcja do kwoty 1,00 zł każda akcja, przy jednoczesnym proporcjonalnym zmniejszeniu liczby akcji poprzez scalenie (połączenie) akcji w ten sposób, że 10 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł połączyło się w 1 akcję o wartości 1,00 zł. Połączenie akcji nastąpiło bez zmiany kapitału zakładowego Spółki. W wyniku połączenia akcji Spółki powstało 22.339.556 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.

Akcje Serii B (po dokonanych scaleniu akcji Spółki)

W związku z upoważnieniem w §9 ust. 1 Statutu Emitenta, w dniu 11 stycznia 2023 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1/01/2023 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w oparciu o postanowienie § 9 Statutu Spółki (upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego), poprzez emisję akcji serii B w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Uchwała została zaprojektowana w akcie notarialnym, sporządzonym przez notariusz Agnieszkę Łabuszewską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Koszykowej 53 lok. 63 w Warszawie (Repertorium A nr 37/2023). Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd pozbawił dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii B. Akcje serii B zostały przeznaczone dla członków Zarządu Spółki.

Akcje serii A zostały pokryte majątkiem spółki 4MASS sp. z o.o.

Akcje serii B (przed dokonaniem scalenia akcji Spółki) zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).
Akcje serii C (przed dokonaniem scalenia akcji Spółki) zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).
Akcje serii D (przed dokonaniem scalenia akcji Spółki) zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).
Akcje serii F (przed dokonaniem scalenia akcji Spółki) zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).
Akcje serii G (przed dokonaniem scalenia akcji Spółki) zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).
Akcje serii H (przed dokonaniem scalenia akcji Spółki) zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).
Akcje serii E (przed dokonaniem scalenia akcji Spółki) zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).
Akcje serii I (przed dokonaniem scalenia akcji Spółki) zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).
Akcje serii B (po dokonaniu scalenia akcji Spółki) zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).

4.3. WSKAZANIE, CZY PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI IMIENNYMI, CZY NA OKAZICIELA, ORAZ CZY MAJĄ ONE FORMĘ DOKUMENTU, CZY TEŻ SĄ ZDEMATERYALIZOWANE. W PRZYPADKU FORMY ZDEMATERYALIZOWANEJ NALEŻY PODAĆ NAZWĘ I ADRES PODMIOTU ODPOWIEDZIALNEGO ZA PROWADZENIE REJESTRU

Zgodnie z §8 Statutu, wszystkie Akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie podlegają zamianie na akcje imienne.

Wszystkie wyemitowane przez Emitenta akcje są zdematerializowane. Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie rejestru papierów wartościowych Spółki jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa.

4.4. WALUTA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Akcje Emitenta emitowane są w złotych polskich (zł, PLN).

4.5. OPIS PRAW ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI, W TYM WSZELKICH OGRANICZEŃ TYCH PRAW, ORAZ PROCEDURA WYKONYWANIA TYCH PRAW

Prawa, obowiązki i ograniczenia związane z Akcjami Emitenta, są określone przepisami KSH, innymi przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu.

4.5.1. PRAWO DO DYWIDENDY

Zgodnie z art. 347 §1 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom; ponieważ żadna z Akcji nie jest uprzywilejowana co do dywidendy, zysk przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom Emitenta dzieli się, zgodnie z art. 347 §2 KSH w stosunku do liczby Akcji; co oznacza, iż na każdą akcję przypada dywidenda w jednakowej wysokości; zgodnie z art. 348 §2 i §3 KSH uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy ustalonym przez walne zgromadzenie.

Zgodnie z art. 395 KSH, w przypadku Emitenta organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Wypłata dywidendy spółki publicznej w odniesieniu do akcji zdematerializowanych następuje za pośrednictwem KDPW, który realizuje zobowiązania Emitenta wobec akcjonariuszy w ten sposób, że organizuje i koordynuje proces spełniania przez Emitenta świadczeń pieniężnych na rzecz akcjonariuszy. Szczegółowe zasady wypłaty dywidendy określają postanowienia Szczegółowych Zasad Działania KDPW oraz Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu. Roszczenie akcjonariusza wobec spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w terminie sześciu lat, począwszy od dnia podjęcia przez walne zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku spółki do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu spółka może uchylić się od wypłaty dywidendy podnosząc zarzut przedawnienia (art. 118 KC).

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta podatku od dywidendy.

Wszystkie akcje serii A i B są równe w prawach co do dywidendy.

4.5.2. PRAWO GŁOSU

Z akcjami serii A i B Emitenta związane jest prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki (zgodnie z §31 Statutu Spółki).

Zgodnie z art. 412 §1 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412¹ §2 KSH w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, jednakże pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności, lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ § 2 KSH). Zgodnie z art. 411³ KSH akcjonariusz może głosować oddzielnie z każdej z posiadanych akcji (split voting), jak również, jeżeli uregulowania wewnętrzne Spółki (w ramach regulaminu Walnego Zgromadzenia) przewidują taką możliwość, to akcjonariusz Spółki może oddać głos drogą korespondencyjną. Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki nie dopuszcza możliwości oddania głosu na Walnym Zgromadzeniu drogą korespondencyjną. Udział w Walnym Zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Statut Spółki nie zawiera odmiennych postanowień w tym zakresie (art. 406⁵ § 1 KSH).

4.5.3. PRAWO PIERWOKUPU W OFERTACH SUBSKRYPCJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH TEJ SAMEJ KLASY

Zgodnie z art. 433 §1 KSH dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji; w interesie spółki walne zgromadzenie może uchwałą pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części; podjęcie takiej uchwały wymaga większości 4/5 głosów; a uchwała może zostać podjęta tylko wtedy, gdy pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji zostało zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Zgodnie z art. 433 §3 KSH podejmowanie uchwały o wyłączeniu prawa poboru nie jest konieczne, jeżeli uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji) z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale albo, że nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

4.5.4. PRAWO DO UDZIAŁU W ZYSKACH EMITENTA

Poszczególne serie akcji emitowanych przez Emitenta nie są uprzywilejowane co do udziału w zyskach. Zastosowanie znajdują zasady wskazane w pkt. 4.5.1. Prawo do dywidendy.

4.5.5. PRAWO DO UDZIAŁU W NADWYŻKACH W PRZYPADKU LIKWIDACJI

Stosownie do art. 474 §2 KSH w przypadku likwidacji spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jej wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do wysokości dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji. Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

4.5.6. PRAWO DO ZBYWANIA POSIADANYCH AKCJI

Akcje Spółki są zbywalne (art. 337 § 1 KSH), przy czym statut może uzależnić rozporządzenie akcjami imiennymi od zgody spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi (art. 337 § 2 KSH). W takim przypadku zgody udziela zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności, jeżeli statut nie stanowi inaczej (art. 337 § 3 KSH). W braku zgody na przeniesienie akcji, spółka powinna wskazać innego nabywcę. Termin do wskazania nabywcy, cenę albo sposób jej określenia oraz termin zapłaty określa statut. Termin do wskazania nabywcy nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia zgłoszenia spółce zamiaru przeniesienia akcji (art. 337 § 4 KSH). Zbycie akcji w postępowaniu egzekucyjnym nie wymaga zgody spółki (art. 337 § 5 KSH). Statut Spółki nie zawiera postanowień zawierających ograniczenia w rozporządzaniu akcjami Spółki.

Dopuszczalne jest zawarcie umowy ograniczającej na określony czas rozporządzanie akcją (lub jej częścią ułamkową), nie dłużej jednak niż na okres dłuższy niż pięć lat od dnia zawarcia umowy (art. 338 § 1 KSH). Dopuszczalne jest również zawarcie umowy ustanawiającej prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji lub ułamkowej części akcji. Ograniczenia rozporządzania nie mogą w takim przypadku trwać dłużej niż dziesięć lat od dnia zawarcia umowy (art. 338 § 2 KSH).

4.5.7. POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE UMORZENIA

Zgodnie z §10 Statutu Spółki Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym z wnioskiem o umorzenie swoich akcji może wystąpić do Zarządu akcjonariusz. W takim przypadku Zarząd zaproponuje w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia podjęcie uchwały o umorzeniu akcji. Umorzenie akcji następuje na warunkach ustalonych uchwałą Walnego Zgromadzenia, która powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

4.5.8. POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE ZAMIANY

Zgodnie z §8 Statutu, wszystkie Akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie podlegają zamianie na akcje imienne.

4.6. UCHWAŁY, ZEZWOLENIA LUB ZGODY, NA KTÓRYCH PODSTAWIE PAPIERY WARTOŚCIOWE ZOSTAŁY LUB ZOSTANĄ UTWORZONE LUB WYEMITOWANE

Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją nowych papierów wartościowych.

4.7. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją nowych papierów wartościowych.

4.8. OPIS WSZYSTKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH ZBYWALNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących obrotu akcjami Emitenta.

4.9. INFORMACJA O ISTNIENIU PRZEPISÓW KRAJOWYCH DOTYCZĄCYCH PRZEJĘĆ MAJĄCYCH ZASTOSOWANIE DO EMITENTA, KTÓRE TO PRZEPISY MOGĄ UDAREMNIĆ EWENTUALNE PRZEJĘCIA

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie

Ustawa o Ofercie nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, określone obowiązki, odnoszące się do tych czynności i zdarzeń.

I. Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie, każdy:

- 1) kto osiągnął lub przekroczył 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo
- 2) kto posiadał co najmniej 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

II. Zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o Ofercie obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku:

- 1) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10 proc. ogólnej liczby głosów o co najmniej:
 - a) 2 proc. ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań,
 - b) 5 proc. ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony w lit. a lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;
- 2) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 proc. ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 proc. ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w pkt (I) i (II), nie powstaje w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w

spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, powinno zawierać informacje o:

- 1) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- 2) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- 3) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- 4) (uchylony)
- 5) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- 6) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie;
- 7) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;
- 8) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
- 9) łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie pkt 3, 7 i 8 i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- 10) numerze PESEL lub krajowym identyfikatorze klienta, o którym mowa w Załączniku II rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 2017/590 z dnia 28 lipca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących zgłaszania transakcji właściwym organom (Dz. Urz. EU L 87 z 31.03.2017, str. 449), jeżeli podmiotem dokonującym zawiadomienia jest osoba fizyczna, albo identyfikatorze zgodnym z normą ISO 174420, nadanym przez podmiot uprawniony do rejestrowania takich identyfikatorów (kodzie LEI), jeżeli podmiotem dokonującym zawiadomienia jest podmiot inny niż osoba fizyczna;
- 11) kodzie LEI emitenta akcji, których dotyczy zawiadomienie;
- 12) aktualnym adresie zamieszkania lub adresie siedziby podmiotu dokonującego zawiadomienia.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, o którym mowa powyżej, powinno zawierać także informacje określone w pkt 2 i 3 powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Zgodnie z art. 69a Ustawy o Ofercie obowiązki związane z dokonaniem zawiadomienia spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- 1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- 2) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Zgodnie z art. 69b Ustawy o Ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

- 1) po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub

-
- 2) odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt 1, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa powyżej, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych. W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 2 powyżej, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17.12.2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz.Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie. Pozycja długa oznacza pozycję długą w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14.03.2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz. Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, z późn. zm.).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z ust. 1, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o Ofercie.

Naruszenie określonego w art. 69 Ustawy o Ofercie obowiązku zawiadomienia Komisji o osiągnięciu lub przekroczeniu określonego progu ogólnej liczby głosów powoduje zgodnie z art. 89 Ustawy o Ofercie utratę przez akcjonariusza prawa wykonywania głosu z tych akcji. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałami walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 02.04.2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie obowiązki określone powyżej odpowiednio spoczywają:

- 1) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w tej ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- 2) na funduszu inwestycyjnym - także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych, (ii) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- 2a) na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych (ii) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- 2b) na funduszu emerytalnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;
- 3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji

nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;

- 4) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- 5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- 6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;
- 7) również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Zgodnie z art. 87 ust. 1a Ustawy o Ofercie obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w pkt 5) powyżej, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

Obowiązki określone w powyższych punktach powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

W przypadkach, o których mowa w pkt 5) i 6) powyżej oraz o których mowa w art. 87 ust. 1a, obowiązki określone w Rozdziale 4 „Znaczne pakiety akcji spółek publicznych” Ustawy o Ofercie mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w ust. 1 pkt 5) domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- 1) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- 2) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- 3) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wskazanych powyżej obowiązków:

- 1) po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- 2) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z ust. 1 pkt 4) - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- 3) wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa;
- 4) po stronie pełnomocnika, o którym mowa w ust. 1 pkt 7 - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia MAR

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR informacją poufną jest - informacja określona w sposób precyzyjny, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotycząca bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczny emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych,

a które w przypadku podania ich do publicznej wiadomości miałyby prawdopodobny znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Przedmiotową informację uznaje się za określoną w sposób precyzyjny jeżeli, wskazuje ona na zbiór okoliczności które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określoną w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowolnieniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR, bezprawne ujawnienie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Zgodnie z art. 14 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

- 1) wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
- 2) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych;
- 3) bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku, gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej. W odniesieniu do aukcji uprawnień do emisji lub innych opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcji, przeprowadzanych zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010, wykorzystywanie informacji poufnej obejmuje również złożenie, modyfikację lub wycofanie oferty przez daną osobę działającą na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

- udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
- udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniała zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Art. 14 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnej z racji:

- bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- posiadania udziałów w kapitale emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; lub
- zaangażowania w działalność przestępczą.

Zgodnie z art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane są obowiązane do powiadomienia Emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych

bądź powiązanych z nimi instrumentami finansowymi. Termin na powiadomienia o przedmiotowych transakcjach wynosi 3 dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek powiadomienia Emitenta oraz KNF powstaje, gdy łączna kwota transakcji dokonana przez daną osobę w danym roku kalendarzowym osiągnie próg 5.000 euro.

Przez osoby pełniące obowiązki zarządcze zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 25 Rozporządzenia MAR rozumie się osobę związaną z Emitentem która:

- jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub
- pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa w punkcie powyżej, przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu.

Przez osoby blisko związane z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 26 Rozporządzenia MAR rozumie się:

- małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem;
- dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym;
- członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub
- osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w lit. a), b) lub c), nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści.

Powiadomienie ww. osób obejmuje następujące transakcje:

- nabycia lub zbycia instrumentów finansowych Emitenta lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź powiązanych z nimi instrumentami finansowymi;
- zastawienia lub pożyczanie lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź powiązanych z nimi instrumentami finansowymi;
- zawierane przez osobę zawodowo zajmującą się pośrednictwem w zawieraniu transakcji lub wykonywaniu zleceń lub przez inną osobę w imieniu osoby pełniącej funkcję zarządcze lub osoby blisko związane z taką włączając w to transakcję zawierane w ramach uznania;
- dokonywane w tytułu polisy ubezpieczeniowej na życie, określonej w dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w przypadku gdy:
 - ubezpieczającym jest osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą;
 - ryzyko inwestycyjne ponosi ubezpieczający;
 - ubezpieczający ma prawo lub swobodę podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących konkretnych instrumentów w ramach polisy ubezpieczeniowej na życie lub wykonywania transakcji dotyczących konkretnych instrumentów w ramach przedmiotowej polisy na życie.

Dodatkowo w Rozporządzeniu nr 2016/522 w art. 10 został doprecyzowany katalog transakcji objętych obowiązkiem wynikającym z art. 19 Rozporządzenia MAR:

- nabycie, zbycie, krótką sprzedaż, subskrypcje lub wymianę;
- przyjęcie lub realizacja opcji na akcje, w tym opcji na akcje przyznanej osobie pełniącej obowiązki zarządcze lub pracownikom w ramach ich pakietu wynagrodzeń, oraz zbycie akcji pochodzących z realizacji opcji na akcje;
- zawarcie umowy swapu akcyjnego lub realizacja swapu akcyjnego;
- transakcje na instrumentach pochodnych lub z nimi związane, w tym transakcje rozliczane w środkach pieniężnych;
- zawarcie kontraktu różnic kursowych obejmującego instrument finansowy przedmiotowego emitenta lub uprawnienia do emisji lub oparte na nich produkty sprzedawane na aukcji;
- nabycie, zbycie lub wykonanie praw, w tym opcji sprzedaży i kupna, a także warrantów;
- subskrypcje podwyższenia kapitału lub emisja instrumentów dłużnych;
- transakcje obejmujące instrumenty pochodne i instrumenty finansowe powiązane z instrumentem dłużnym przedmiotowego emitenta, w tym swapy ryzyka kredytowego;
- transakcje warunkowe uzależnione od spełnienia określonych warunków i faktyczne wykonanie takich transakcji;

- automatyczną lub nieautomatyczną konwersję instrumentu finansowego na inny instrument finansowy, w tym zamianę obligacji zamiennych na akcje;
- dokonane lub otrzymane darowizny, w tym darowizny pieniężne, oraz otrzymany spadek;
- transakcje, których przedmiotem są indeksowane produkty, koszyki i instrumenty pochodne w zakresie wymaganym zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 596/2014;
- transakcje, których przedmiotem są akcje lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w tym alternatywne fundusze inwestycyjne (AFI), o których mowa w art. 1 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE (1), w zakresie wymaganym zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 596/2014;
- transakcje dokonane przez zarządzającego alternatywnym funduszem inwestycyjnym, w który osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą zainwestowała, w zakresie wymaganym zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 596/2014;
- transakcje dokonane przez osobę trzecią na podstawie uprawnienia do indywidualnego zarządzania portfelem lub składnikiem aktywów, w imieniu lub na korzyść osoby pełniącej obowiązki zarządcze, lub osoby blisko związanej z taką osobą;
- zaciąganie lub udzielanie pożyczek w postaci papierów wartościowych lub instrumentów dłużnych emitenta lub powiązanych z nimi instrumentów pochodnych lub innych instrumentów finansowych.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR okresem zamkniętym jest w przypadku raportów okresowych - 30 dni kalendarzowe liczone przed ogłoszeniem raportu okresowego do publicznej wiadomości.

Emitent zgodnie z art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonanie transakcji na własny rachunek lub rachunek osoby trzeciej w trakcie trwania okresu zamkniętego:

- na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności takich jak poważne trudności finansowe, wymagające natychmiastowej sprzedaży akcji;
- z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulegnie zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

Jednocześnie w art. 7 - 9 Rozporządzenia nr 2016/522 zostały doprecyzowane przesłanie udzielenia przez Emitenta zgody na zwolnienie osoby pełniącej u niego obowiązki zarządcze z okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia nr 2016/522 osoba pełniąca obowiązki zarządcze może prawo prowadzić obrót w okresie zamkniętym o ile zostaną spełnione następujące warunki:

- zajdzie jedna z okoliczności, o których mowa w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR;
- osoba pełniące obowiązki zarządcze jest w stanie wykazać, że nie mogła dokonać określonej transakcji w innym momencie niż w okresie zamkniętym.

Podjmując decyzję o udzieleniu zgody na przeprowadzenie natychmiastowej sprzedaży swoich akcji w okresie zamkniętym, Emitentem dokonuje indywidualnej oceny każdego wniosku pisemnego, o którym mowa w art. 7 ust. 2 Rozporządzenia nr 2016/522 złożonego przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze. Emitent ma prawo do udzielenia zgody na natychmiastową sprzedaż akcji jedynie w przypadku, gdy okoliczności takich transakcji można uznać za wyjątkowe. Okoliczności, uważa się za wyjątkowe, gdy są niezwykle pilne, nieprzewidziane i istotne oraz jeżeli ich przyczyna ma charakter zewnętrzny wobec osoby pełniącej obowiązki zarządcze, a osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie ma nad nimi żadnej kontroli. Emitent oprócz innych wskaźników uwzględni, czy i w jakim stopniu osoba pełniąca obowiązki zarządcze:

- w momencie składania wniosku musi wypełnić zobowiązanie finansowe lub zaspokoić roszczenie finansowe możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej;
- musi wypełnić zobowiązanie wynikające z sytuacji lub znajduje się w sytuacji, która zaistniała przed rozpoczęciem okresu zamkniętego i w której wymaga się płatności danej kwoty na rzecz osoby trzeciej, w tym zobowiązania podatkowe, a nie może wypełnić zobowiązania finansowego lub zaspokoić roszczenia finansowego za pomocą środków innych niż natychmiastowa sprzedaż akcji.

Zgodnie z art. 9 Rozporządzenia nr 2016/522 Emitent ma prawo udzielić zgody osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na obrót na własny rachunek lub na rachunek osoby trzeciej w okresie zamkniętym między innymi, ale nie wyłącznie, w okolicznościach, w których ta osoba pełniąca obowiązki zarządcze:

- otrzymała lub przyznano jej instrumenty finansowe w ramach programu akcji pracowniczych, jeżeli spełnione zostaną następujące warunki:
 - Emitent wcześniej zatwierdził program akcji pracowniczych i jego warunki zgodnie z prawem krajowym, a w warunkach programu akcji pracowniczych określono moment udzielenia lub przyznania instrumentów finansowych oraz ich kwotę, lub podstawę wyliczenia takiej kwoty, oraz pod warunkiem, że nie ma żadnych możliwości podejmowania decyzji w ramach swobody uznania;
 - osobie pełniącej obowiązki zarządcze nie przysługuje żadna swoboda uznania w zakresie przyjmowania udzielonych lub przyznanych instrumentów finansowych;
- otrzymała lub przyznano jej instrumenty finansowe w ramach programu akcji pracowniczych, który ma miejsce w okresie zamkniętym, jeżeli zastosowano wcześniej zaplanowane i zorganizowane podejście w odniesieniu do warunków, okresowości, momentu udzielenia, grupy osób uprawnionych, którym przyznano instrumenty finansowe, i wartości instrumentów finansowych, które mają zostać udzielone; udzielenie lub przyznanie instrumentów finansowych odbywa się zgodnie z określonymi ramami regulacyjnymi, dzięki którym żadna informacja poufna nie może mieć wpływu na udzielenie ani na przyznanie instrumentów finansowych;
- korzysta z praw opcji, warrantów lub zamiany obligacji zamiennych przydzielonych jej w ramach programu akcji pracowniczych w przypadku, gdy termin ważności takich praw opcji, warrantów lub obligacji zamiennych przypada na okres zamknięty, a także dokonuje sprzedaży akcji nabytych w wyniku skorzystania z praw opcji, warrantów lub zamiany obligacji zamiennych, jeżeli spełnione zostaną wszystkie z następujących warunków:
 - osoba pełniąca obowiązki zarządcze powiadamia emitenta o swojej decyzji o skorzystaniu z praw opcji, warrantów lub zamianie obligacji zamiennych co najmniej cztery miesiące przed upływem terminu ważności;
 - decyzja osoby pełniącej obowiązki zarządcze jest nieodwracalna;
 - osoba pełniąca obowiązki zarządcze otrzymała zezwolenie od Emitenta przed otrzymaniem dochodu;
- uzyskuje instrumenty finansowe Emitenta w ramach programu akcji pracowniczych, jeżeli spełnione zostaną następujące warunki:
 - osoba pełniąca obowiązki zarządcze przystąpiła do programu przed okresem zamkniętym z wyjątkiem sytuacji, w których nie może przystąpić do programu w innym momencie ze względu na datę rozpoczęcia zatrudnienia;
 - osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie zmienia warunków swojego uczestnictwa w programie ani nie odwołuje swojego uczestnictwa w programie w okresie zamkniętym;
 - operacje zakupu zorganizowano w wyraźny sposób zgodnie z warunkami programu, a osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie ma żadnego prawa ani prawnej możliwości ich zmiany w okresie zamkniętym, lub operacje zakupu zaplanowano w ramach programu w celu interwencji w określonym dniu, który przypada w okresie zamkniętym;
- przenosi lub otrzymuje, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe pod warunkiem, że instrumenty przenoszone są między dwoma rachunkami osoby pełniącej obowiązki zarządcze i że takie przeniesienie nie skutkuje zmianą ceny instrumentów finansowych;
- nabywa kwalifikacje lub uprawnienia do akcji Emitenta, a ostatni dzień takiego nabycia na mocy umowy spółki lub wewnętrznych przepisów Emitenta przypada w okresie zamkniętym pod warunkiem, że osoba pełniąca obowiązki zarządcze przedłoży Emitentowi dowód potwierdzający powody, dla których to nabycie nie miało miejsca w innym czasie, a Emitent uzna przedstawione wyjaśnienie za odpowiednie.

Ograniczenia w obrocie wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów w art. 13 ust. 1 nakłada na każdego przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli:

- łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub

-
- łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro.

Zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia, o którym mowa powyżej, dotyczy zamiaru:

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

Zgodnie z art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, w przypadku połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców lub utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;
- polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej - jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje lub udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

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

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Dodatkowo art. 16 ust. 2 tejże ustawy stanowi, iż przy badaniu wysokości obrotu przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, bierze się pod uwagę obrót zarówno tego przedsiębiorcy jak i jego przedsiębiorców zależnych.

Zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy, albo
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę, albo
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, albo
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy.

Zgodnie z art. 94 ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów w przypadku, gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków.

Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji, przedłużyć, w drodze postanowienia, ten termin o rok, jeżeli: przedsiębiorca wykaze, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10 proc. obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie:

- dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, w zakresie niewyłączonym na podstawie art. 7 i art. 8 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub naruszenia zakazu określonego w art. 9 Ustawy o ochronie konkurencji konsumentów;
- dopuścił się naruszenia art. 101 lub art. 102 Traktatu o Funkcjonowaniu Unii Europejskiej;
- dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów;
- dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 23a Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 3% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie:

- we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, podał nieprawdziwe dane;
- nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 10 ust. 9, art. 12 ust. 3, art. 19 ust. 3, art. 23c ust. 3, art. 28 ust. 3 lub art. 50 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji;
- uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie kontroli na podstawie art. 105a lub art. 105i Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;
- uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie przeszukania na podstawie art. 91 lub art. 105n Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;

-
- nie wykonuje decyzji, o których mowa w art. 10 ust. 4 i 5, art. 12 ust. 1 lub art. 89 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie przekraczającej 5% średniego dziennego obrotu przedsiębiorcy osiągniętego w roku poprzedzającym rok nałożenia kary za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 10, art. 12 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i 4, art. 23b, art. 23c ust. 1, art. 26, art. 27 ust. 2, art. 28 ust. 1, art. 89 ust. 1 i 3 oraz art. 101a ust. 1 i 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postanowień wydanych na podstawie art. 105g ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, niedozwolonych postanowień wzorców umów oraz koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji lub nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107 Ustawy o ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, a także uprzednie naruszenie przepisów tejże ustawy.

W przypadku nie zgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, gdy koncentracja została dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

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

W przypadku niewykonania decyzji w sprawie z zakresu koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 k.s.h. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Ograniczenia w obrocie wynikające z Rozporządzenia w sprawie koncentracji

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu w sprawie koncentracji.

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

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

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

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w sprawie koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

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

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

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

Ograniczenia wynikające z Ustawy o kontroli niektórych inwestycji

Ustawa o kontroli niektórych inwestycji określa zasady i tryb kontroli inwestycji polegających na nabywaniu m.in. udziałów albo akcji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie.

Zgodnie z art. 12d ust. 1 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji podmiotami objętymi ochroną są spółki publiczne w rozumieniu Ustawy o Ofercie.

W związku z sytuacją wywołaną COVID-19 wprowadzono przepisy określające zasady i tryb kontroli inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną w rozumieniu art. 12d Ustawy o kontroli niektórych inwestycji tj. m.in. spółek publicznych przez podmiot, który:

- a) nie posiada obywatelstwa państwa członkowskiego – w przypadku osób fizycznych albo,
- b) nie posiada lub nie posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego – w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne.

Zgodnie z art. 12c ust. 1 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, ilekroć w przepisach art. 12a-12k tej ustawy, tj. w przepisach dotyczących m.in. spółek publicznych, jest mowa o znaczącym uczestnictwie, rozumie się przez to sytuację umożliwiającą wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez:

- a) posiadanie udziałów albo akcji reprezentujących co najmniej 20% ogólnej liczby głosów, albo
- b) posiadanie udziału kapitałowego w spółce osobowej o wartości wynoszącej co najmniej 20% wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, lub
- c) posiadanie udziału w zyskach innego podmiotu wynoszącego co najmniej 20%.

Zgodnie z art. 12c ust. 4 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, przez nabycie dominacji rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego wobec podmiotu objętego ochroną rozumianego jako podmiotu, który posiada zdolność do decydowania w inny sposób o kierunkach działalności innego podmiotu, w szczególności na podstawie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot przez:

- 1) nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji, albo objęcie udziałów albo akcji, lub

-
- 2) zawarcie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot.

Zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa rozumie się:

- 1) uzyskanie znaczącego uczestnictwa w rozumieniu art. 12 ust. 1 pkt 1 w podmiocie objętym ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub
- 2) osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiot objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub
- 3) nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.

Zgodnie z art. 12c ust. 6 nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa lub nabycie dominacji może nastąpić w przypadku nabycia pośredniego tj. w przypadkach, gdy:

- 1) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot zależny, w tym również na podstawie porozumień zawartych z podmiotem dominującym albo podmiotem zależnym od takiego podmiotu,
- 2) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, którego statut albo inny akt regulujący jego funkcjonowanie zawiera postanowienia dotyczące prawa do jego majątku w razie rozwiązania podmiotu albo innej formy jego ustania, w tym prawa do dysponowania tym majątkiem bez jego nabycia,
- 3) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane w imieniu własnym, ale na zlecenie innego podmiotu, w tym w ramach wykonywania umowy o zarządzanie portfelem w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- 4) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów, akcji albo innych praw udziałowych lub praw z udziałów, akcji albo innych praw udziałowych podmiotu objętego ochroną,
- 5) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną jest dokonywane przez grupę dwóch lub więcej osób, jeżeli chociażby jedną z tych osób jest podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, dotyczącą nabywania udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, bądź choćby nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej,
- 6) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 12c ust. 8 nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa lub nabycie dominacji może nastąpić w przypadku nabycia następczego tj. w przypadkach gdy podmiot nabędzie lub osiągnie znaczące uczestnictwo albo nabędzie dominację nad podmiotem objętym ochroną bądź osiągnie lub przekroczy odpowiednio 20% albo 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiot objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, w wyniku:

- 1) umorzenia udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną bądź nabycia udziałów albo akcji własnych tego podmiotu,

-
- 2) podziału podmiotu objętego ochroną albo połączenia go z innym podmiotem,
 - 3) zmiany umowy albo statutu podmiotu objętego ochroną w zakresie uprzywilejowania udziałów albo akcji, udziału w zyskach, ustanowienia bądź zmiany lub zniesienia uprawnień przysługujących poszczególnym wspólnikom, akcjonariuszom albo uczestnikom tego podmiotu.

Zgodnie z art. 12f ust. 1 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, jest obowiązany każdorazowo złożyć organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania, chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach, zgodnie z art. 12f ust. 2-4 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji.

Zgodnie z art. 12f ust. 1 oraz ust. 5 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji zawiadomienia dokonuje się przed zawarciem jakiejkolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji bądź przed dokonaniem innej czynności prawnej albo czynności prawnych prowadzących do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji. W przypadku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie zawiadomienia dokonuje się przed opublikowaniem wezwania.

Ponadto, w przypadku gdy do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji dochodzi w wyniku zawarcia więcej niż jednej umowy lub dokonania innej czynności prawnej, zawiadomienia dokonuje się przed zawarciem ostatniej umowy albo dokonaniem ostatniej czynności prawnej prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji, natomiast jeśli co najmniej dwa podmioty działają w porozumieniu, zawiadomienie składają wszystkie strony porozumienia łącznie.

Zgodnie z art. 12j ust. 1 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, organ kontroli, w drodze decyzji, zgłasza sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w tym także w przypadku nabycia pośredniego lub następczego, jeżeli:

- 1) podmiot składający zawiadomienie nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków formalnych w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów lub informacji albo wezwany podmiot nie złożył informacji lub dokumentów na wezwanie organu kontroli, lub
- 2) podmiot składający zawiadomienie nie przedstawił dodatkowych pisemnych wyjaśnień w terminie wyznaczonym przez organ kontroli, lub
- 3) w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej - przy uwzględnieniu art. 52 ust. 1 i art. 65 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej oraz art. 4 ust. 2 Traktatu o Unii Europejskiej, lub
- 4) brak jest możliwości ustalenia, czy nabywca posiada obywatelstwo państwa członkowskiego – w przypadku osób fizycznych albo posiada lub posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego - w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne, lub
- 5) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej.

Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane:

- 1) bez złożenia zawiadomienia, albo
- 2) pomimo wydania decyzji o sprzeciwie,

jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3. Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, tj. stwierdzającą dopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, w sposób niewykraczający poza znaczące uczestnictwo, w przypadku osiągnięcia znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli w toku postępowania nie można było stwierdzić, na podstawie jakich czynności podmiot osiągnął znaczące uczestnictwo.

W przypadku niezłożenia zawiadomienia, składanego w przypadku nabycia pośredniego albo wydania przez organ kontroli decyzji stwierdzającej niedopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, nabytych pośrednio, nie może być wykonywane prawo głosu, ani inne uprawnienia, z wyjątkiem prawa do zbycia tych udziałów albo akcji.

Przymusowy wykup akcji

Na podstawie art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie, Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Zgodnie z art. 82 ust. 2 Ustawy o Ofercie cenę przymusowego wykupu akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1, 2 3a i 3b oraz art. 79a. Cenę przymusowego wykupu akcji wprowadzonych wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, ustala się zgodnie z art. 79 ust. 2, 3a i 3b, art. 79a oraz art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie.

Stosownie do art. 82 ust. 2a Ustawy o Ofercie, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w ust. 1, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu. Przepisu ust. 2 nie stosuje się.

Na podstawie art. 79 ust. 1-2 Ustawy o Ofercie obowiązują następujące zasady, dotyczące ustalania ceny przy przymusowym wykupie. W przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena nie może być niższa od:

a) średniej ceny rynkowej:

- z okresu 3 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz

- z okresu 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz

b) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w lit. a powyżej tiret drugie.

W przypadku jednak, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której zostało otwarte postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena przy przymusowym wykupie akcji nie może być także niższa od:

1) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub podmioty wobec niego dominujące, podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie, lub podmioty będące stronami zawartego z podmiotem obowiązany porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, albo

2) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w pkt 1 powyżej, wydały lub zobowiązały się wydać w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Na podstawie art. 79 ust. 3a Ustawy o Ofercie w przypadku gdy w okresie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 lit. a tiret pierwsze art. 79 Ustawy o Ofercie, obrót akcjami spółki publicznej był dokonywany na mniej niż jednej trzeciej sesji i jeżeli na co najmniej jednej trzeciej z tych sesji występowała co najmniej 5% różnica cen tych akcji na zamknięciu notowań w stosunku do ceny zamknięcia na poprzedniej sesji w tym okresie, cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej. Jeżeli wolumen obrotu akcjami spółki publicznej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu publikowany przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub organizującą alternatywny system obrotu, w okresie 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, stanowił mniej niż 1% wszystkich akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Na podstawie art. 79 ust. 3b Ustawy o Ofercie w przypadkach, o których mowa w ust. 1 pkt 2 oraz ust. 3a art. 79 Ustawy o Ofercie, wartość godziwą akcji wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska. Przepisy art. 79a ust. 3 i 4 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z art. 79a Ustawy o Ofercie w przypadku gdy wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej było poprzedzone w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, pośrednim nabyciem akcji tej spółki przez podmiot obowiązany do jego ogłoszenia lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od ceny pośredniego nabycia, jaką podmioty te zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić.

Cenę pośredniego nabycia wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska, która określa ją w odniesieniu do wartości godziwej akcji nabytych pośrednio, na dzień, w którym nastąpiło pośrednie nabycie akcji spółki publicznej. Sporządzoną przez firmę audytorską wycenę, dokonaną w celu wyznaczenia ceny pośredniego nabycia, podmiot pośredniczący udostępnia na swojej stronie internetowej od dnia ogłoszenia treści wezwania przez agencję informacyjną zgodnie z art. 77c Ustawy o Ofercie do dnia jego zakończenia. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 art. 79a Ustawy o Ofercie, w treści wezwania zamieszcza się oświadczenie wzywającego o uwzględnieniu ceny pośredniego nabycia przy ustalaniu ceny w wezwaniu, wraz ze wskazaniem firmy audytorskiej, która wyznaczyła tę cenę.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu (art. 82 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu (art. 82 ust. 4 Ustawy o Ofercie).

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz odpowiednio spółki prowadzącej rynek regulowany albo podmiotu organizującego alternatywny system obrotu, w którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych lub w kilku alternatywnych systemach obrotu - wszystkich tych spółek lub podmiotów.. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu (art. 82 ust. 5 Ustawy o Ofercie).

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne (art. 82 ust. 6 Ustawy o Ofercie).

Przymusowy odkup akcji

Zgodnie z art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza.

W przypadku, gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza (art. 83 ust. 1a Ustawy o Ofercie).

Żądaniu, o którym mowa w ust. 1, są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia (art. 83 ust. 2 Ustawy o Ofercie).

Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów (art. 83 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

W myśl art. 83 ust. 4 Ustawy o Ofercie akcjonariusz spółki, której akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w ust. 1-3, jest uprawniony, do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a Ustawy o Ofercie. Akcjonariusz spółki, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w ust. 1-3, uprawniony jest, do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 2, 3a i 3b, art. 79a oraz art. 91 ust. 6-8.

Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w ust. 1, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu. Przepisu ust. 4 nie stosuje się. (art. 83 ust. 5 Ustawy o Ofercie).

4.10. WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA ZE STRONY OSÓB TRZECICH, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE W TRAKCIE OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO. NALEŻY WSKAZAĆ CENĘ LUB WARUNKI WYMIANY ZWIĄZANE Z TYMI OFERTAMI ORAZ ICH WYNIKI

W stosunku do kapitału emitenta ze strony osób trzecich w trakcie ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego nie miały miejsce żadne publiczne oferty przejęcia.

4.11. OSTRZEŻENIE O TYM, ŻE PRZEPISY PRAWA PODATKOWEGO PAŃSTWA CZŁONKOWSKIEGO INWESTORA I PAŃSTWA CZŁONKOWSKIEGO KRAJU ZAŁOŻENIA EMITENTA MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA DOCHODY UZYSKIWANE Z TYTUŁU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Podane poniżej informacje są oparte na stanie prawnym obowiązującym na Datę Prospektu oraz mają charakter ogólny i nie stanowią pełnej i wiążącej analizy skutków związanych z nabyciem, posiadaniem, zbyciem lub wykonywaniem praw z akcji przez inwestorów na gruncie polskiego prawa podatkowego. Zaleca się skorzystanie z usług profesjonalnych doradców w celu ustalenia konsekwencji podatkowych, które mogą wystąpić w odniesieniu do danego stanu faktycznego. Przepisy prawa podatkowego państwa inwestora oraz przepisy prawa podatkowego obowiązujące w Rzeczypospolitej Polskiej, tj. państwa założenia Emitenta, mogą mieć wpływ na opodatkowanie dochodów (przychodów) uzyskanych z tytułu papierów wartościowych.

Zakres zastosowania ustaw normujących opodatkowanie podatkiem dochodowym

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych normuje opodatkowanie podatkiem dochodowym dochodów osób prawnych i spółek kapitałowych w organizacji. Przepisy ustawy mają zastosowanie również wobec jednostek organizacyjnych niemających osobowości prawnej, z wyjątkiem przedsiębiorstw w spadku i spółek niemających osobowości prawnej, a także do:

- spółek komandytowych oraz spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP;
- spółek jawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli współnikami spółki jawnej nie są wyłącznie osoby fizyczne oraz spółka jawna nie złożyła:
 - a) przed rozpoczęciem roku obrotowego informacji, według ustalonego wzoru, o podatnikach podatku dochodowego od osób prawnych oraz o podatnikach podatku dochodowego od osób fizycznych, posiadających, bezpośrednio lub za pośrednictwem podmiotów niebędących podatnikami podatku dochodowego, prawa do udziału w zysku tej spółki, lub

-
- b) aktualizacji informacji, o której mowa w lit. a), w terminie 14 dni, licząc od dnia zaistnienia zmian w składzie podatników, lub
 - c) informacji, o której mowa w lit. a), w terminie 14 dni, licząc od dnia zarejestrowania spółki jawnej - w przypadku nowo utworzonej spółki jawnej oraz spółki jawnej powstałej z przekształcenia innej spółki;
- do naczelnika urzędu skarbowego właściwego ze względu na siedzibę spółki jawnej oraz naczelnika urzędu skarbowego właściwego dla każdego podatnika osiągającego dochody z takiej spółki;
- spółek niemających osobowości prawnej mających siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania.

Podatnicy, mający siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania. Podatnicy, którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych normuje opodatkowanie podatkiem dochodowym dochodów osób fizycznych oraz daninę solidarnościową. Osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) niezależnie od miejsca położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy).

Osoby fizyczne, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu odpłatnego zbycia akcji dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Podatek dochodowy od osób prawnych

Przychody ze zbycia akcji, w tym ze zbycia dokonanego celem ich umorzenia, a także z papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych, w tym także ich zbycia, uważa się za przychody z zysków kapitałowych. Przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym jest dochód stanowiący sumę dochodów: osiągniętego z zysków kapitałowych oraz osiągniętego z innych źródeł przychodów. Zasadniczo dochodem ze źródła przychodów jest nadwyżka sumy przychodów uzyskanych z tego źródła przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w danym roku podatkowym. Jeżeli koszty uzyskania przychodów przekraczają sumę przychodów, różnica stanowi stratę ze źródła przychodów.

Przychodem z odpłatnego zbycia rzeczy, praw majątkowych lub świadczenia usług jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. Jeżeli jednak cena bez uzasadnionych przyczyn ekonomicznych znacznie odbiega od wartości rynkowej tych rzeczy, praw lub usług, organ podatkowy określa ten przychód w wysokości wartości rynkowej.

Za przychody związane z działalnością gospodarczą, osiągnięte w danym roku podatkowym, a także za przychody uzyskane z zysków kapitałowych, uważa się należne przychody, choćby nie zostały jeszcze faktycznie otrzymane, po wyłączeniu wartości zwróconych towarów, udzielonych bonifikat i skont.

Nie uważa się natomiast za koszty uzyskania przychodów wydatków na objęcie lub nabycie akcji oraz papierów wartościowych, które stanowią jednak koszt uzyskania przychodu z odpłatnego zbycia tych akcji oraz papierów wartościowych.

Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) jest opodatkowany na zasadach ogólnych, 19% podatkiem dochodowym.

O wysokość straty ze źródła przychodów, poniesionej w roku podatkowym, podatnik może:

- obniżyć dochód uzyskany z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych z tym, że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty, albo
- obniżyć jednorazowo dochód uzyskany z tego źródła w jednym z najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu lat podatkowych o kwotę nieprzekraczającą 5 000 000 zł, nieodliczona kwota podlega rozliczeniu w pozostałych latach tego pięcioletniego okresu, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty.

Podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące, a także składać urzędowi skarbowemu zeznanie o wysokości dochodu osiągniętego (lub straty poniesionej) w danym roku podatkowym – do końca trzeciego miesiąca roku następnego, a następnie w tym terminie wpłacić podatek należny albo różnicę między podatkiem należnym od dochodu wykazanego w zeznaniu a sumą należnych zaliczek za okres od początku roku. Podatnicy będący rezydentami podatkowymi państw innych niż Rzeczpospolita Polska powinni zapoznać się z postanowieniami właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, ponieważ mogą one przewidywać inne zasady opodatkowania dochodów z akcji.

Ponadto, jeżeli w ramach prowadzonej działalności gospodarczej podatnik uzyska dochód tylko z jednego z tych źródeł a w drugim z nich poniesie stratę, uzyskany dochód będzie podlegał opodatkowaniu podatkiem dochodowym bez możliwości pomniejszenia go o stratę poniesioną w drugim źródle przychodów.

Podatek dochodowy od osób fizycznych

Przychody z odpłatnego zbycia akcji oraz papierów wartościowych uważa się za przychody z kapitałów pieniężnych. Dochód ze źródła przychodów stanowi nadwyżka sumy przychodów z tego źródła nad kosztami ich uzyskania osiągnięta w danym roku podatkowym. W sytuacji, gdy koszty uzyskania przekraczają sumę przychodów, różnica jest stratą ze źródła przychodów. Co do zasady, od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych oraz z odpłatnego zbycia akcji podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu, chyba że odpłatne zbycie akcji oraz papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej (co spowoduje konieczność rozliczenia tego dochodu na zasadach właściwych dla tego źródła przychodów). Dochód stanowi różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji oraz odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie właściwych przepisów ustawy. Przychodami są natomiast otrzymane lub postawione do dyspozycji podatnika w danym roku kalendarzowym pieniądze i wartości pieniężne, a także wartość otrzymanych świadczeń w naturze i innych nieodpłatnych świadczeń. Przychód z odpłatnego zbycia akcji i papierów wartościowych powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności akcji i papierów wartościowych. Za koszty uzyskania przychodów nie są uważane wydatki na objęcie lub nabycie akcji oraz papierów wartościowych. Są one jednak kosztem uzyskania przychodu z odpłatnego zbycia tych akcji i papierów wartościowych.

Dodatkowo należy uwzględnić umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Niemniej, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub zapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, jeśli dla celów podatkowych zostanie udokumentowane miejsce zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji. Dochodów z odpłatnego zbycia akcji oraz papierów wartościowych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi według skali podatkowej, a także z dochodami z działalności gospodarczej opodatkowanymi w sposób liniowy.

O wysokość straty ze źródła przychodów, poniesionej w roku podatkowym, podatnik może:

- obniżyć dochód uzyskany z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty, albo
- obniżyć jednorazowo dochód uzyskany z tego źródła w jednym z najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu lat podatkowych o kwotę nieprzekraczającą 5 000 000 zł, nieodliczona kwota

podlega rozliczeniu w pozostałych latach tego pięcioletniego okresu, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty.

Podatnicy będący rezydentami podatkowymi państw innych niż Rzeczpospolita Polska inwestujący w akcje spółek powinni zapoznać się z postanowieniami właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, gdyż mogą one przewidywać inne zasady opodatkowania dochodów z akcji.

Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy

Podatek dochodowy od osób prawnych

Przychody z dywidend oraz inne przychody (dochody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, które stanowią przychody faktycznie uzyskane z tego udziału, są uważane za przychody z zysków kapitałowych. Przedmiotem opodatkowania w takiej sytuacji jest przychód. Podatek dochodowy od przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych ma wysokość 19% uzyskanego przychodu (dochodu).

Zwalnia się od podatku dochodowego przychody z dywidend oraz inne wymienione w ustawie przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, z wyjątkiem dochodów uzyskiwanych przez komplementariusza z tytułu udziału w zyskach spółki komandytowej i spółki komandytowo-akcyjnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w sytuacji, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia;
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1), jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 3) spółka, o której mowa w pkt 2), posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1);
- 4) spółka, o której mowa w pkt 2), nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie, o którym mowa wyżej ma zastosowanie, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada akcje w spółce wypłacającej te należności w wysokości określonej w pkt trzecim powyżej nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w sytuacji, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji w określonej wyżej wysokości przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji, w wymaganej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów).

Powyższe zwolnienie stosuje się:

- jeżeli posiadanie nie mniej niż 10% akcji, o których była mowa powyżej, wynika z tytułu własności;
- w odniesieniu do dochodów uzyskanych z akcji posiadanych na podstawie tytułu:
 - a) własności
 - b) innego niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Ponadto wymagany jest także w tym zakresie warunek istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej,

której stroną jest Rzeczpospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Rzeczpospolita Polska państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany.

Skorzystanie ze zwolnienia nie jest możliwe nie stosuje się natomiast, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia było:

- sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów;
- głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji
- lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny.

Sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn tych nie zalicza się celu skorzystania z opisanego wyżej zwolnienia, sprzecznego z przedmiotem lub celem tych przepisów.

Zasady opodatkowania przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności podlegających zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu, w tym dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, do wysokości nieprzekraczającej w danym roku podatkowym kwoty 2.000.000,00 PLN na rzecz tego samego podatnika, są obowiązane jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż 19%, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest zobowiązany do zachowania należytej staranności, którą ocenia się przez pryzmat charakteru oraz skali działalności prowadzonej przez płatnika.

Jeśli łączna kwota należności podlegających zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu, wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym nie przekracza kwoty 2.000.000,00 PLN, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat należności z takich tytułów w związku ze zwolnieniem od omawianego podatku dochodowego, które przedstawiono wyżej, stosują to zwolnienie pod warunkiem udokumentowania przez uzyskującą dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych spółkę, mającą siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do

Europejskiego Obszaru Gospodarczego:

- jej miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji lub
- istnienia zagranicznego zakładu – zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się jej siedziba lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

W sytuacji należności podlegających zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu, wypłacanych na rzecz spółki podlegającej w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, lub jej zagranicznego zakładu, jeżeli łączna kwota takich należności wypłacona temu podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym, nie przekracza kwoty 2.000.000,00 PLN, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat tych należności, stosują przedstawione powyżej zwolnienie, pod warunkiem uzyskania od tej spółki lub jej zagranicznego zakładu pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności spełniono warunek polegający na tym, że spółka otrzymująca te należności nie korzysta ze zwolnienia z

opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na ich źródło osiągnięcia.

Jeżeli łączna kwota należności podlegających zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu przekracza kwotę 2.000.000,00 PLN, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami są zobowiązane jako płatnicy pobrać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według stawki – w przypadku dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych – 19%, od nadwyżki ponad kwotę 2.000.000,00 PLN bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z innych przepisów szczególnych oraz umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

1 stycznia 2022 r., w związku z wejściem w życie nowelizacji Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wprowadzono zmiany przepisów prawnych dotyczących podatku dochodowego od osób prawnych. Zmiany te obejmują m. in.:

- wprowadzenie minimalnego podatku CIT w wysokości 10% od podstawy opodatkowania, którą stanowi suma m.in. (i) 4% wielkości przychodów z działalności operacyjnej, (ii) kosztów nabycia określonych usług niematerialnych, poniesionych na rzecz podmiotów powiązanych (w części przewyższającej 3.000.000,00 PLN + 5% tzw. podatkowej EBITDA), (iii) kosztów finansowania dłużnego, poniesionych na rzecz podmiotów powiązanych (w części przekraczającej 30% tzw. podatkowej EBITDA oraz (iv) pozycji związanej z podatkiem odroczonym;
- wprowadzenie nowego podatku z tytułu tzw. przerzucanych dochodów w wysokości 19%; przez „przerzucone dochody” rozumie określone rodzaje kosztów poniesione bezpośrednio lub pośrednio na rzecz podmiotu powiązanego z siedzibą poza UE/EOG i stanowiące należność tego podmiotu, jeżeli m.in. zapłacony podatek przez ten podmiot w państwie jego siedziby, jest niższy o 25% niż kwota podatku, który byłby od niego należny, gdyby dochody te zostały opodatkowane 19% stawką podatku.

Podatek dochodowy od osób fizycznych

Przychody z dywidend oraz inne przychody (dochody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, które stanowią przychody faktycznie uzyskane z tego udziału, są uważane za przychody z zysków kapitałowych. Przedmiotem opodatkowania jest przychód. Podatek dochodowy od przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych ma wysokość 19% uzyskanego przychodu (dochodu). Zryczałtowany podatek pobiera się co do zasady bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania. Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się natomiast z dochodami opodatkowanymi według skali podatkowej.

Zasady opodatkowania przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest jednak możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Analiza warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, które wynikają z przepisów prawa podatkowego, wymaga zachowania przez płatnika należytej staranności, którą ocenia się przez pryzmat charakteru oraz skali działalności prowadzonej przez płatnika.

Osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej są obowiązane pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.

Zryczałtowany podatek dochodowy od dywidend oraz wybranych dochodów (przychodów) z udziału w zyskach osób prawnych pobierają jako płatnicy podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, w sytuacji gdy dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. W zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego od dywidend oraz wybranych dochodów (przychodów) z udziału w zyskach osób prawnych, są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek jest pobierany w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Jeżeli łączna kwota dokonanych temu samemu podatnikowi wypłat (świadczeń) lub postawionych do jego dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów podlegających zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu, w tym dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekracza w danym roku podatkowym kwotę 2.000.000,00 PLN, płatnik jest zobowiązany pobierać zryczałtowany podatek dochodowy, stosując podstawową stawkę podatku od nadwyżki ponad kwotę 2.000.000,00 PLN, z pominięciem stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Przepis nakazujący pobrać podatek w przypadku, jeśli kwota należności podlegających zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu przekroczy 2.000.000,00 PLN nie znajduje zastosowania, gdy płatnik złożył oświadczenie, że:

- posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów unikaniu podwójnego opodatkowania;
- po przeprowadzeniu weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów prawa podatkowego, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

1 stycznia 2022 r., w związku z wejściem w życie nowelizacji Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wprowadzono zmiany przepisów prawnych dotyczących podatku dochodowego od osób prawnych. Zmiany te obejmują m. in.:

- podwyższenie progu opodatkowania dla zastosowania 32%-owej stawki podatku do kwoty 120.000,00 zł;
- zmianie wysokości kwoty wolnej od podatku do kwoty 30.000,00 zł; kwota ta ma charakter stały niezależnie od osiąganych dochodów podatników rozliczających się na zasadach ogólnych, przy czym kwota wolna nie dotyczy osób rozliczających dochody z działalności gospodarczej ryczałtem od przychodów ewidencjonowanych lub opodatkowujących dochody z pozarolniczej działalności gospodarczej stawką liniową 19%.

Ogólne zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych

Opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnej podlegają umowy sprzedaży lub zamiany rzeczy i praw majątkowych, jeżeli ich przedmiotem są rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Umowa zamiany podlega także przedmiotowemu podatkowi, jeżeli co najmniej jedna z rzeczy znajduje się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub jedno z praw majątkowych jest wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Umowa sprzedaży oraz zamiany akcji oraz praw do akcji spółek z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej stanowi transakcję sprzedaży praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Transakcje powyższe podlegają opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1%. Podstawę opodatkowania stanowi wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego. Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej i ciąży na kupującym.

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwalnia się z podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi (tj. między innymi akcji):

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym;
 - dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych;
 - dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego;
 - dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego;
- w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Ogólne zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn

Opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W przypadku wykonywania praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ich nabycie w drodze spadku lub darowizny nie będzie podlegało opodatkowaniu, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny ani nabywca (spadkobierca lub obdarowany), ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą lub spadkodawcą bądź pomiędzy darczyńcą a obdarowanym. Przy spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę będzie zwolnione z opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn.

4.12. POTENCJALNY WPŁYW NA INWESTYCJĘ W PRZYPADKU RESTRUKTURYZACJI I UPORZĄDKOWANEJ LIKWIDACJI NA MOCY DYREKTYWY PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY 2014/59/UE

Nie dotyczy. Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15.05.2014 r. nie ma zastosowania wobec Emitenta.

4.13. OFERUJĄCY PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB OSOBA WNIOSKUJĄCA O DOPUSZCZENIE DO OBROTU

Prospekt nie jest sporządzony w związku z ofertą papierów wartościowych. Podmiotem wnioskującym o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu jest Emitent.

5. WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie dotyczy. Prospekt, nie został sporządzony w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych.

6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. WSKAZANIE, CZY OFEROWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ LUB BĘDĄ PRZEDMIOTEM WNIOSKU O DOPUSZCZENIE DO OBROTU W CELU ICH DYSTRYBUCJI NA RYNKU REGULOWANYM

Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym), prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.: 22.339.556 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 1.671.444 akcji zwykłych na okaziciela serii B. W tym celu

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 21 grudnia 2023 roku podjęło Uchwałę nr 4 w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii A i B spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego wymaga uchwały Zarządu Giełdy i zależy od spełnienia przez Emitenta kryteriów określonych w Rozporządzeniu w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań oraz w Regulaminie Giełdy.

Zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań, aby akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań muszą one spełniać łącznie następujące warunki:

- 1) akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym;
- 2) akcje są swobodnie zbywalne;
- 3) wszystkie wyemitowane akcje danego rodzaju zostały objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań do właściwego organu spółki prowadzącej rynek oficjalnych notowań;
- 4) iloczyn liczby i prognozowanej ceny rynkowej akcji objętych wnioskiem, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe - kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej równowartość w złotych 1.000.000 euro;
- 5) w dacie złożenia wniosku istnieje rozproszenie akcji objętych wnioskiem, zapewniające płynność obrotu tymi akcjami.

Rozproszenie akcji zapewnia płynność obrotu, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się:

- 1) co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem lub
- 2) co najmniej 500 000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej co najmniej równowartość w złotych 17 000 000 euro, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach - według prognozowanej ceny rynkowej.

Stosownie do treści § 3 Regulaminu Giełdy dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- 1) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo którego równoważność w rozumieniu tych przepisów prawa została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;
- 2) ich zbywalność nie jest ograniczona;
- 3) w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Ponadto akcje dopuszczane do obrotu giełdowego powinny spełniać dodatkowo następujące warunki:

- a. iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000 euro, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez Giełdę alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 euro;
- b. w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej:
 - a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, oraz
 - b) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 zł albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000 euro, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Dopuszczając instrumenty finansowe do obrotu giełdowego Zarząd Giełdy ocenia czy obrót tymi instrumentami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny i czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność. Zarząd Giełdy może odmówić dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego. W przypadku odmowy dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu

giełdowego, w terminie pięciu dni sesyjnych od daty doręczenia uchwały emitent może złożyć odwołanie do Rady Giełdy. Ponowny wniosek o dopuszczenie do obrotu giełdowego tych samych instrumentów finansowych może być złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały w przedmiocie odmowy dopuszczenia, a w przypadku złożenia odwołania, od daty doręczenia ponownej uchwały odmownej.

Rozpatrując wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu, Giełda rozpatruje go również w kontekście Wspólnego Stanowiska Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy z dnia 17.12.2018 r. w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego. Według tego stanowiska za wysoce niekorzystne dla obrotu giełdowego i rozwoju rynku kapitałowego, a tym samym niezgodne z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, mogą być uznane następujące okoliczności:

- (i) emitowanie, z wyłączeniem lub ograniczeniem prawa poboru oraz w odstępie czasu krótszym niż 9 miesięcy albo w tym samym czasie, akcji tego samego rodzaju po cenach emisyjnych znacznie od siebie różnych lub istnienie odbiegających od kursu giełdowego,
- (ii) emitowanie akcji, których objęcie następuje w drodze potrącenia wierzytelności pieniężnej lub w zamian za wkład niepieniężny, w sytuacji gdy okoliczności potrącenia wierzytelności lub wartość wkładu niepieniężnego budzą uzasadnione wątpliwości,
- (iii) objęcie wnioskiem o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego jedynie części akcji lub praw do tych akcji, w przypadku gdy akcje te zostały wyemitowane w ramach oferty publicznej przez emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie, a uchwała w sprawie emisji tych akcji nie przewiduje wprost możliwości ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego jedynie części tak wyemitowanych akcji/praw do akcji,
- (iv) objęcie wnioskiem o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie jeżeli wobec tego emitenta zostało wszczęte postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub inne o podobnym charakterze, chyba że przedmiotem wniosku o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego są akcje wyemitowane w ramach emisji z prawem poboru lub wskutek realizacji prawomocnego układu, oraz
- (v) objęcie wnioskiem o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie, jeżeli wobec tego emitenta zostało wszczęte postępowanie administracyjne, w wyniku którego istnieje uzasadnione ryzyko orzeczenia wykluczenia/wycofania akcji tego emitenta z obrotu na rynku regulowanym.

W przypadku zaistnienia wskazanych powyżej okoliczności Zarząd Giełdy może odmówić dopuszczenia lub wprowadzenia do obrotu giełdowego akcji lub praw do akcji jako wyemitowanych z naruszeniem zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego.

Emitent doloży wszelkich starań, aby dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW mogło nastąpić w IV kwartale 2024 roku.

W przypadku niespełnienia warunków związanych z dopuszczeniem Akcji do obrotu na rynku podstawowym, Emitent będzie ubiegał się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW.

6.2. WSZYSTKIE RYNKI REGULOWANE, RYNKI PAŃSTW TRZECICH, RYNEK ROZWOJU MŚP LUB WIELOSTRONNE PLATFORMY OBROTU, NA KTÓRYCH, ZGODNIE Z WIEDZĄ EMITENTA, ZOSTAŁY JUŻ DOPUSZCZONE DO OBROTU PAPIERY WARTOŚCIOWE TEJ SAMEJ KLASY CO PAPIERY WARTOŚCIOWE, KTÓRE MAJĄ BYĆ PRZEDMIOTEM OFERTY PUBLICZNEJ LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU

Akcje serii A i B są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (NewConnect).

Na Datę Prospektu żadne papiery wartościowe Emitenta nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

6.3. INFORMACJE NA TEMAT EWENTUALNEJ SUBSKRYPCJI PRYWATNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH TEJ SAMEJ KLASY CO PAPIERY WPROWADZANE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Na Datę Prospektu nie jest planowana jakakolwiek emisja akcji Emitenta, które miałyby być przedmiotem zapisów lub plasowania w ramach oferty prywatnej. Nie są też tworzone do celów

plasowania w ramach oferty publicznej lub prywatnej papiery wartościowe innej klasy co papiery wprowadzane do obrotu.

6.4. W PRZYPADKU DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM – SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW, KTÓRE PODJĘŁY WIAŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁANIA JAKO POŚREDNICY W OBROcie NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIJĄC PŁYNNOŚĆ ZA POMOCĄ KWOTOWANIA OFERT KUPNA I SPRZEDAŻY, ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH WARUNKÓW ICH ZOBOWIĄZAŃ

Na Datę Prospektu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji nie istnieją podmioty, które podjęłyby wiążące zobowiązanie wobec Emitenta do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym.

6.5. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT DZIAŁAŃ STABILIZUJĄCYCH

Nie dotyczy. Prospekt, nie został sporządzony w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych. Emitent nie planuje podejmowania działań stabilizujących.

6.6. NADPRZYDZIAŁ I OPCJA DODATKOWEGO PRZYDZIAŁU TYPU GREENSHOE

Nie dotyczy. Prospekt, nie został sporządzony w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych.

7. SPRZEDAJĄCY POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

7.1. DANE OSÓB LUB PODMIOTU OFERUJĄCYCH PAPIERY WARTOŚCIOWE DO SPRZEDAŻY

Nie dotyczy. Prospekt, nie został sporządzony w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych.

7.2. LICZBA I KLASA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH PRZEZ KAŻDEGO ZE SPRZEDAJĄCYCH POSIADACZY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie dotyczy. Prospekt, nie został sporządzony w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych.

7.3. WIELKOŚĆ JEGO UDZIAŁU ZNACZNEGO AKCJONARIUSZA PRZED EMISJĄ ORAZ BEZPOŚREDNIO PO NIEJ

Nie dotyczy. Prospekt, nie został sporządzony w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych.

7.4. UMOWY ZAKAZU SPRZEDAŻY AKCJI TYPU „LOCK-UP”

Według wiedzy Emitenta akcjonariusze Spółki nie zawarli umów typu „lock-up”.

8. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

Nie dotyczy. Prospekt, nie został sporządzony w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych.

9. ROZWODNIENIE

Nie dotyczy. Prospekt, nie został sporządzony w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych.

10. DODATKOWE INFORMACJE

10.1. DORADCY ZWIĄZANI Z EMISJĄ

Nie dotyczy. Prospekt, nie został sporządzony w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych, w związku z czym Emitent nie posiada doradców związanych z emisją.

10.2. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW

Nie były sporządzane dodatkowe raporty przez biegłych rewidentów, z wyjątkiem wskazanych w Prospekcie raportów dotyczących historycznych informacji finansowych.

ZAŁĄCZNIKI

Załącznik 1. Statut Emitenta

TEKST JEDNOLITY STATUTU 4MASS S.A. STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

Spółka, zwana w dalszej części niniejszego statutu „Spółką”, prowadzi działalność pod firmą „4MASS spółka akcyjna”.

§ 2.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia 4MASS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisanej przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000335876.

§ 3.

Siedzibą Spółki jest miasto Wołomin.

§ 4.

Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

§ 5.

1. Na obszarze swojego działania Spółka może tworzyć spółki, oddziały, przedstawicielstwa i wszelkie inne jednostki organizacyjne.
2. Na obszarze swojego działania Spółka może uczestniczyć we wszystkich prawem dopuszczalnych powiązaniach organizacyjno-prawnych z innymi podmiotami. W szczególności, ale nie wyłącznie, Spółka może przystępować do już istniejących lub nowo zakładanych spółek handlowych.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest według Polskiej Klasyfikacji Działalności:
14/ Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych (PKD 20.42.Z),
15/ Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi (PKD 47),
16/ Reklama (PKD 73.01.Z),
17/ Wynajem i dzierżawa (PKD 77),
18/ Magazynowanie i przechowywanie towarów (PKD 52.10),
19/ Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (PKD 46.75.Z),
20/ Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków (PKD 46.45.Z),
21/ Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet (PKD 47.91.Z),
22/ Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek (PKD 45.11.Z),
23/ Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (PKD 77.11.Z),
24/ Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD 72.11.Z),
25/ Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych, i technicznych (PKD 72.19.Z),
26/ Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B).
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie któregośkolwiek z rodzajów działalności, o których mowa w ust. 1, wymaga spełnienia szczególnych warunków przewidzianych przepisami prawa, a w szczególności, ale nie wyłącznie, uzyskania zgody, zezwolenia lub koncesji, to rozpoczęcie lub prowadzenie tego rodzaju działalności może nastąpić tylko i wyłącznie po spełnieniu tych warunków.

§ 7.

Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki dokonana z zachowaniem warunków określonych w przepisie art. 417 § 4 k.s.h. nie wymaga wykupu akcji Spółki od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają

się na zmianę.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 8.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 24.011.000 zł (dwadzieścia cztery miliony jedenaście tysięcy złotych) i dzieli się na:
 - a. 22.339.556 (dwadzieścia dwa miliony trzysta trzydzieści dziewięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda;
 - b. 1.671.444 (jeden milion sześćset siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści cztery złote) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.
2. Wszystkie akcje serii A zostały objęte w wyniku przekształcenia, o którym mowa w §2, przez wspólników 4MASS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
3. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.

§ 8a.

(uchylony)

§ 9.

1. Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, łącznie o kwotę nie większą niż 16.754.667,30 zł (szesnaście milionów siedemset pięćdziesiąt cztery tysiące sześćset sześćdziesiąt siedem złotych trzydzieści groszy). Upoważnienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest udzielone na okres trzech lat, począwszy od dnia wpisania zmiany niniejszego paragrafu Statutu do rejestru.
2. W ramach upoważnienia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż w trzy lata od dnia wpisania zmiany niniejszego paragrafu Statutu do rejestru.
3. W oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak również niepieniężne.
4. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne podjęta w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, wymaga zgody Rady Nadzorczej.
5. Przy podwyższeniu kapitału zakładowego lub emisji warrantów subskrypcyjnych w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, ma prawo pozbawić prawa poboru akcji w całości lub w części.

§ 10.

Każda akcja Spółki może zostać umorzona w drodze jej nabycia przez Spółkę za zgodą akcjonariusza.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 11.

Organami Spółki są:

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

A. ZARZĄD SPÓŁKI

§ 12.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.
2. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki niezastrzeżone do kompetencji pozostałych organów Spółki.

§ 13.

1. Zarząd Spółki składa się z nie mniej niż jednego członka.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z zastrzeżeniem, iż członków Zarządu pierwszej kadencji powołują wspólnicy spółki, o której mowa w §2.
3. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa cztery lata.

§ 14.

1. Każdy członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nieprzekraczające

zakresu zwykłych czynności Spółki. Jeżeli jednak przed załatwieniem sprawy, o której mowa w zdaniu poprzednim, choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Spółki, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.

2. Jeżeli zostanie powołany Prezes Zarządu, w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
3. Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu.

§ 15.

1. Organizację i sposób działania Zarządu określa regulamin uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.
2. Regulamin określa co najmniej:
 - 1/ sprawy, które wymagają kolegialnego rozpatrzenia przez Zarząd,
 - 2/ zasady podejmowania uchwał w trybie pisemnym.

§ 16.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest każdy członek Zarządu samodzielnie.

§ 17.

Przy dokonywaniu czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu, Spółkę reprezentuje pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia albo Rada Nadzorcza, w imieniu której działa Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności inny członek Rady Nadzorczej wskazany w uchwale Rady Nadzorczej. Do dokonania czynności prawnej pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej.

B. RADA NADZORCZA

§ 18.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

§ 19.

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw przewidzianych w przepisach Kodeksu spółek handlowych, przepisach innych ustaw i postanowieniach niniejszego statutu, należy:
 - 1/ wybór biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego oraz, o ile jest sporządzane, skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki,
 - 2/ przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki,
 - 3/ udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy o subemisję akcji,
 - 4/ wyrażenie zgody na zbycie lub nabycie aktywów, zaciągnięcie zobowiązania bilansowego lub pozabilansowego lub ustanowienie jakiegokolwiek obciążenia aktywów, w drodze jednej lub więcej czynności z jednym podmiotem, w okresie 12 miesięcy, o wartości przekraczającej 10% (dziesięć procent) kapitałów własnych Spółki, ujawnionych w ostatnim opublikowanym sprawozdaniu okresowym Spółki, za wyjątkiem czynności związanych ze sprzedażą wyrobów i usług Spółki,
 - 5/ uchwalanie regulaminu komitetu audytu, o ile obowiązek powołania w Spółce komitetu audytu będzie wynikał z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.
2. Przepisów art. 380¹ § 1 i § 2 i art. 382 § 3¹ pkt 3 Kodeksu spółek handlowych nie stosuje się.
3. Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę w sprawie zbadania na koszt Spółki określonej sprawy dotyczącej działalności Spółki lub jej majątku, a także przygotowania określonych analiz oraz opinii przez wybranego doradcę, na zasadach wskazanych w art. 382¹ Kodeksu spółek handlowych, z tym zastrzeżeniem, że maksymalny łączny koszt wynagrodzenia brutto wszystkich doradców Rady Nadzorczej, który Spółka może ponieść w trakcie jednego roku obrotowego nie przekroczy kwoty 10.000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych).

§ 20.

1. Rada Nadzorcza składa się z sześciu członków.
2. Z zastrzeżeniem postanowień §20 ust. 2a-2d, członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
- 2a. Akcjonariuszowi Sławomirowi Lutek (PESEL: 69010503174) przysługuje prawo powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej, tak długo jak akcjonariusz ten jest akcjonariuszem

-
- posiadającym co najmniej jedną akcję Spółki.
- 2b. Akcjonariuszowi Joannie Beacie Kasperskiej (PESEL: 92060313145) przysługuje prawo powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej, tak długo jak akcjonariusz ten jest akcjonariuszem posiadającym co najmniej jedną akcję Spółki.
- 2c. Tak długo jak akcjonariuszom uprawnionym, o których mowa w ust. 2a i 2b powyżej przysługują wskazane w tych ustępach uprawnienia, członek Rady Nadzorczej powoływany przez danego akcjonariusza uprawnionego może być odwołany jedynie przez akcjonariusza uprawnionego, który go powołał.
- 2d. W ramach uprawnień osobistych, o których mowa w ust. 2a i 2b powyżej, członek Rady Nadzorczej powoływany i odwoływany jest w drodze pisemnego oświadczenia, które jest skuteczne od daty złożenia takiego oświadczenia Zarządowi Spółki na adres siedziby Spółki. Jeżeli akcjonariusz uprawniony, o którym mowa w ust. 2a i 2b powyżej, nie powoła członka Rady Nadzorczej w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia wygaśnięcia mandatu powołanego przez niego członka Rady Nadzorczej, członka Rady Nadzorczej który nie został powołany zgodnie z ust. 2a-2c powyżej, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. W sytuacji opisanej w zdaniu poprzednim, w razie najbliższego wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej z jakiegokolwiek powodu, uprawnienie do powołania członka Rady Nadzorczej przysługuje akcjonariuszowi uprawnionemu, który nie skorzystał z uprawnienia osobistego, o którym mowa wyżej.
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa pięć lat.
4. W sytuacji, gdy skład Rady Nadzorczej uległ zmniejszeniu poniżej sześciu członków, na miejsce członków Rady Nadzorczej, których mandat wygał w czasie trwania kadencji Rady, Rada Nadzorcza powołuje inne osoby (kooptacja), z zastrzeżeniem, iż Rada Nadzorcza nie może dokonać kooptacji w przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej który został powołany zgodnie z ust. 2a-2c powyżej.
5. Powołanie członków Rady Nadzorczej w drodze kooptacji w czasie trwania wspólnej kadencji Rady wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W razie odmowy zatwierdzenia któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej powołanych w drodze kooptacji w czasie trwania wspólnej kadencji, Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono.
6. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.
7. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany §20 ust. 1 Statutu Spółki, określającego liczbę osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki, wymaga większości 70% (siedemdziesiąt procent) ogólnej liczby głosów w Spółce.
8. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany §20 ust. 2a-2d Statutu Spółki, wymaga zgody akcjonariuszy uprawnionych, o których mowa w ust. 2a i 2b powyżej, wyrażonej w drodze oświadczenia złożonego w formie pisemnej pod rygorem nieważności w trakcie obrad Walnego Zgromadzenia, Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia.

§ 21.

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego składu Przewodniczącego i może wybrać ze swego składu osoby pełniące inne funkcje w Radzie Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza może odwołać wybór dokonany w oparciu o postanowienia ust. 1.

§ 22.

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż w częstotliwości określonej w art. 389 Kodeksu spółek handlowych.
2. Miejscem posiedzeń Rady Nadzorczej jest siedziba Spółki lub miasto Warszawa, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na piśmie, pod rygorem nieważności, zgodę na odbycie posiedzenia poza granicami miasta Warszawy. Zgoda może dotyczyć tylko i wyłącznie posiedzenia, którego miejsce, data i godzina rozpoczęcia zostały dokładnie określone w treści oświadczenia obejmującego zgodę.
3. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć także przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

§ 23.

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy albo

-
- na wniosek Zarządu lub innego członka Rady Nadzorczej.
2. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji w terminie jednego miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia, na którym wybrani zostali członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji. W przypadku niezwołania posiedzenia w tym trybie, posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej I kadencji zwołuje Zarząd.
 3. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, obejmujące porządek obrad, powinno być przekazane każdemu członkowi Rady Nadzorczej, na piśmie lub na podany przez danego członka Rady Nadzorczej adres poczty elektronicznej, na co najmniej 7 (siedem) dni przed dniem posiedzenia. Zaproszenie powinno określać datę, godzinę, miejsce, porządek obrad posiedzenia, a także inne wymagane przez Kodeks spółek handlowych elementy.
 4. Zasady zmiany przekazanego członkom Rady Nadzorczej porządku obrad określa Regulamin Rady Nadzorczej.

§ 24.

Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności członek Rady Nadzorczej upoważniony do tego na piśmie przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§25.

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniach. Rada nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecne co najmniej dwie trzecie Członków Rady Nadzorczej, a wszyscy jej Członkowie zostali zaproszeni.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniu w głosowaniu jawnym, chyba że na wniosek któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej uchwalono głosowanie tajne.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w trybie określonym w zdaniu pierwszym jest ważna, gdy wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej dwie trzecie Członków Rady Nadzorczej wzięło udział w podejmowaniu uchwały.
5. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów.

§ 26.

1. Rada Nadzorcza sporządza roczne sprawozdania ze swojej działalności za każdy kolejny rok obrotowy. Sprawozdanie zawiera co najmniej zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki, a także ocenę pracy Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza przedstawia sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1, do zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywające się w roku obrotowym przypadającym bezpośrednio po roku obrotowym, którego dotyczy to sprawozdanie.

§ 27.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej oraz jego wysokość określi uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 28.

Szczegółową organizację i sposób działania Rady Nadzorczej określa regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie. Regulamin określa w szczególności, ale nie wyłącznie, zasady podejmowania przez Radę Nadzorczą uchwał w trybie, o którym mowa w §25 ust.4.

C. WALNE ZGROMADZENIE

§ 29.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w przepisach kodeksu spółek handlowych, przepisach innych ustaw i postanowieniach niniejszego statutu.
2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego gruntu lub ograniczonego prawa rzeczowego albo udziału w nieruchomości, użytkowaniu wieczystym gruntu lub ograniczonym prawie rzeczowym, a także zawarcie umowy o subemisję akcji nie wymaga uchwały Walnego

Zgromadzenia.

3. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki albo w Warszawie.

§ 30.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności członek Zarządu lub upoważniona przez niego osoba.
2. Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

§ 31.

Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

§ 32.

1. *(uchylony)*.
2. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały pod warunkiem udziału w nim akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego.

§ 33.

1. Z zastrzeżeniem, ust. 2 i 3, zmiana porządku obrad Walnego Zgromadzenia, polegająca na usunięciu określonego punktu z porządku obrad lub zaniechaniu rozpatrzenia sprawy ujętej w porządku obrad, wymaga 3/4 (trzech czwartych) głosów.
2. Jeżeli wniosek o dokonanie zmiany porządku obrad zgłasza Zarząd, zmiana wymaga bezwzględnej większości głosów.
3. Jeżeli zmiana porządku obrad dotyczy punktu wprowadzonego na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, zmiana jest możliwa tylko pod warunkiem, iż wszyscy obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze, którzy zgłosili wniosek o umieszczenie określonego punktu w porządku obrad, wyrażą zgodę na dokonanie takiej zmiany.

§ 34.

Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin, określający organizację i sposób prowadzenia obrad.

V. GOSPODARKA I RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 35.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 36.

1. Kapitały własne Spółki stanowią:
 - 1/ kapitał zakładowy,
 - 2/ kapitał zapasowy,
 - 3/ kapitały rezerwowe.
2. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe zarówno na początku, jak i w trakcie roku obrotowego.

§ 37.

(usunięty)

§ 38.

Na zasadach przewidzianych w przepisach kodeksu spółek handlowych Zarząd jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

§ 39.

Spółka może emitować obligacje uprawniające do objęcia akcji emitowanych przez Spółkę w zamian za te obligacje, a także obligacje uprawniające obligatariuszy oprócz innych świadczeń - do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 40.

W sprawach Spółki nieuregulowanych w tekście niniejszego statutu mają zastosowanie w pierwszej kolejności przepisy kodeksu spółek handlowych.

Załącznik 2. Definicje i skróty

Akcje	akcje Emitenta w liczbie 22.339.556 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 1.671.444 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda; ISIN: PL4MASS00011
B2B	(ang.) skrót oznaczający transakcje pomiędzy dwoma lub więcej podmiotami gospodarczymi, w odróżnieniu od relacji pomiędzy przedsiębiorstwami i klientami indywidualnymi, określanymi jako B2C
Data Prospektu	Dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF
Dermokosmetyki	potoczna nazwa produktów przeznaczonych do pielęgnacji skóry problemowej lub zmienionej chorobowo. Dermokosmetyki wyróżnia najczęściej wysoki profil pozbawienia substancji alergicznych. Głównym przeznaczeniem tych kosmetyków jest jednak wspomaganie terapii, a nie leczenie problemów dermatologicznych
Dyrektywa dotycząca oczyszczania ścieków komunalnych	Dyrektywa Rady (91/271/EWG) z dnia 21 maja 1991 r. dotycząca oczyszczania ścieków komunalnych (Dz.U.UE L z dnia 30 maja 1991 r.)
Dyrektywa 2024/825; Dyrektywa w sprawie greenwashingu	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/825 z dnia 28 lutego 2024 r. w sprawie zmiany dyrektyw 2005/29/WE i 2011/83/UE w odniesieniu do wzmocnienia pozycji konsumentów w procesie transformacji ekologicznej poprzez lepszą ochronę przed nieuczciwymi praktykami oraz lepsze informowanie (Tekst mający znaczenie dla EOG)
Dyrektywa w sprawie oświadczeń środowiskowych	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie uzasadniania wyraźnych oświadczeń środowiskowych i informowania o nich
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dz. U. UE	Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej
CAGR	(ang. compound annual growth rate) skumulowany roczny wskaźnik wzrostu
EBIT	zysk z działalności operacyjnej tj. zysk przed odsetkami i opodatkowaniem
EBITDA	zysk (strata) operacyjny powiększony o koszty niepieniężne (np. amortyzację)
E-commerce	(ang.) handel elektroniczny, polegający na sprzedaży oraz kupnie towarów i usług drogą internetową z wykorzystaniem komputera lub urządzeń mobilnych
Emitent, Spółka, 4MASS, 4MASS S.A.	4MASS Spółka Akcyjna z siedzibą w Wołominie, adres: ul. Kobyłkowska 2, 05-200 Wołomin, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000699821
EUR, euro	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej
Firma Inwestycyjna, Pośrednik Finansowy	Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Spółek Handlowych, Ksh, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1526 z późn. zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy

Lakier hybrydowy	odmiana lakieru do paznokci, która charakteryzuje się wysokim poziomem trwałości i intensywnością barw, co uzyskuje się za pomocą bardzo mocnej pigmentacji produktu. Nie zawiera rozpuszczalników, jego utwardzanie polega na zamianie konsystencji płynnej na stałą za pomocą katalizatorów stymulowanych światłem lampy UV lub LED
Lampa LED	urządzenie emitujące światło diodowe. Lampa LED w branży kosmetycznej jest używana do utwardzania żeli i lakierów do paznokci (produkty do manicure hybrydowego)
Lampa UV	urządzenie emitujące promieniowanie ultrafioletowe, czyli światło o długości fali krótszej niż światło widzialne, ale dłuższej niż promieniowanie rentgenowskie. Lampa UV w branży kosmetycznej jest używana do utwardzania żeli i lakierów do paznokci (produkty do manicure hybrydowego)
Masa UV/mieszanina UV	półprodukt do wytwarzania lakierów UV (tzw. hybrydowych)
Make-up	(ang.) makijaż, oznaczający kosmetyki do twarzy, jak i czynności polegające na kosmetycznym upiększaniu twarzy poprzez malowanie, nakładanie szminki czy pudrowanie.
Manicure	(fr.) zabieg kosmetyczny, któremu poddawane są paznokcie u rąk, polegający na pielęgnowaniu płytki paznokci, wyrównywaniu skórek i upiększeniu płytki paznokcia, głównie poprzez jej malowanie.
NBP	Narodowy Bank Polski z siedzibą w Warszawie
PARP	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości
Pedicure	(fr.) zabieg kosmetyczny, któremu poddawane są paznokcie u nóg, polegający na pielęgnowaniu płytki paznokci, wyrównywaniu skórek i upiększeniu płytki paznokcia, głównie poprzez jej malowanie.
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
Pośrednik Finansowy, Firma Inwestycyjna	Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej
Prace/projekt B+R	Prace/projekt badawczo-rozwojowy
Prawo Ochrony Środowiska	Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska (Dz.U. Nr 62, poz. 627 ze zm.)
Prawo Restrukturyzacyjne	Ustawa z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 1588 z późn. zm.)
Prawo Upadłościowe	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1228 z późn. zm.)
Prawo własności przemysłowej	Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. Prawo własności przemysłowej (Dz.U. 2001 Nr 49, poz. 508 ze zm.)
Private label	(ang.) marki własne klientów.
Prospekt	niniejszy Prospekt w rozumieniu Rozporządzenia prospektowego, sporządzony w formie jednolitego dokumentu
PLN, złoty, zł	złoty polski
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Recyklat	materiał, który został odzyskany i przetworzony z odpadów, a następnie ponownie wprowadzony do cyklu produkcyjnego. Jest to surowiec wtórny, który powstaje w wyniku przetwarzania odpadów, takich jak plastik, szkło, metal czy papier
Regulamin GPW Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu
Regulamin Zarządu	Regulamin Zarządu 4MASS Spółka Akcyjna z siedzibą w Wołominie
Regulamin Rady Nadzorczej	Regulamin Rady Nadzorczej 4MASS Spółka Akcyjna z siedzibą w Wołominie

Regulamin Walnego Zgromadzenia	Regulamin Walnego Zgromadzenia 4MASS Spółka Akcyjna z siedzibą w Wołominie
Rozporządzenie CLP	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) NR 1272/2008 z dnia 16 grudnia 2008 r. w sprawie klasyfikacji, oznakowania i pakowania substancji i mieszanin, zmieniające i uchylające dyrektywy 67/548/EWG i 1999/45/WE oraz zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1907/2006
Rozporządzenie Komisji 2019/980	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz. U. UE. L. z 2019 r. Nr 166, str. 26).
Rozporządzenie MAR, Rozporządzenie 596/2014	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. U. UE. L. z 2014 r. Nr 173, str. 1 z późn. zm.).
Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań	Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku z dnia 25 kwietnia 2019 r. (Dz.U. z 2019 r. poz. 803)
Rozporządzenie dotyczące produktów kosmetycznych 1223/2009	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) Nr 1223/2009 z dnia 30 listopada 2009 r. dotyczące produktów kosmetycznych (wersja przekształcona) (Dz. Urz. UE. L 2009 Nr 342, str. 59 ze zm.)
Rozporządzenie prospektowe, Rozporządzenie (UE) 2017/1129	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 168, str. 12 z późn. zm.)
Rozporządzenie w sprawie opakowań i odpadów opakowaniowych	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie opakowań i odpadów opakowaniowych, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/1020 i dyrektywę (UE) 2019/904 oraz uchylające dyrektywę 94/62/W
Rozporządzenie w sprawie ustanowienia ram ustalania wymogów ekoprojektu 2024/1781	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/1781 z dnia 13 czerwca 2024 r. w sprawie ustanowienia ram ustalania wymogów ekoprojektu w odniesieniu do zrównoważonych produktów oraz zmiany dyrektywy (UE) 2020/1828 i rozporządzenia (UE) 2023/1542 i uchylenia dyrektywy 2009/125/WE (Tekst mający znaczenie dla EOG)
Rozporządzenie w sprawie znaku towarowego	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1001 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie znaku towarowego Unii Europejskiej (Dz. U. UE L 154/1 z 16 czerwca 2017 r.)
RP	Rzeczpospolita Polska
S.A.	Spółka Akcyjna
Spółka z o.o., sp. z o.o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Statut	Statut spółki 4MASS Spółka Akcyjna z siedzibą w Wołominie
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego
Unia Europejska, UE	gospodarczo-polityczny związek demokratycznych państw europejskich utworzony na mocy Traktatu z Maastricht
Ustawa o biegłych rewidentach	Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1015 z późn. zm.)
Ustawa Prawo dewizowe	Ustawa z dnia z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 309)

Ustawa Prawo ochrony środowiska	Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 1973 z późn. zm.)
Ustawa o kontroli niektórych inwestycji	Ustawa z dnia z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji (t.j. Dz.U. z 2023 r. poz. 415 z późn. zm.)
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 708)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 722)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 594).
Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 620).
Ustawa o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami	Ustawa z dnia 11 maja 2001 r. o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej (Dz.U. z 2024, poz. 433)
Ustawa o gospodarce opakowaniami	Ustawa z dnia 13 czerwca 2013 r. o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi (Dz.U. z 2023 r. poz. 1658 ze zm.)
Ustawa o produktach kosmetycznych	Ustawa z dnia 4 października 2018 r. o produktach kosmetycznych (Dz.U. z 2018 r. poz. 2227 ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych; U.p.d.o.f.	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 226 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; U.p.o.p.	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 2805 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych; U.p.c.c.	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 295)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn; U.p.s.d.	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 596)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.)
Walne Zgromadzenie, WZ	Walne Zgromadzenie Emitenta
Zarząd	Zarząd Emitenta
Zatwierdzenie Prospektu	Zatwierdzenie Prospektu przez KNF przy założeniu, że zatwierdzając prospekt KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez emitenta działalnością oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych.
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta
Żel budujący UV/LED	Żel służący do budowania przedłużeń lub nakładek paznokci utwardzany w lampie UV lub LED