



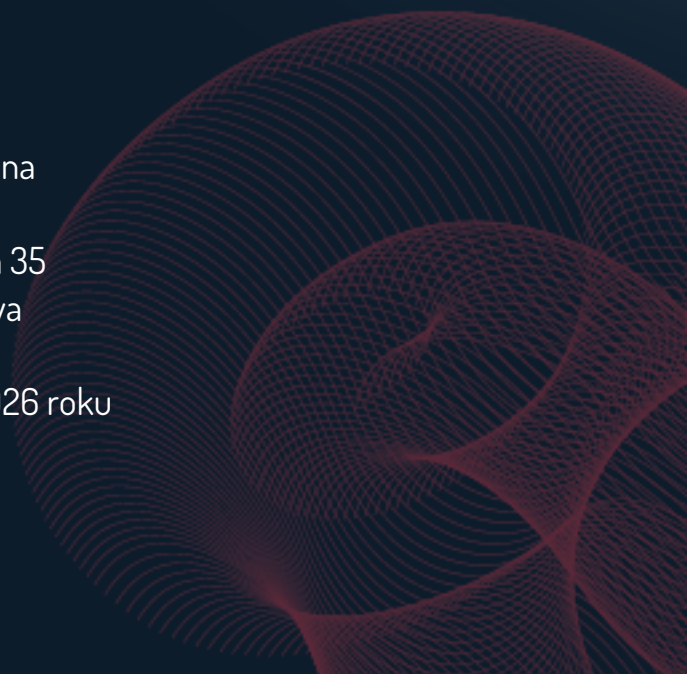
RAPORT KWARTALNY

za okres od dnia 1 października 2025 roku
do dnia 31 grudnia 2025 roku

M4B Spółka Akcyjna

ul. Karczunkowska 35
02-843 Warszawa

Warszawa 13 lutego 2026 roku



Spis treści

1. Informacje ogólne	3
2. Wybrane dane finansowe za IV kwartał 2025 roku	4-14
3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad rachunkowości.	15-16
4. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	16
5. Informacja o liczbie osób zatrudnionych w spółce.	17
6. Komentarz zarządu na temat aktywności emitenta w obszarze prowadzonej działalności.....	18
7. Komentarz dotyczący stopnia realizacji planowanych działań i inwestycji oraz ich harmonogramu.	18
8. Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	18
9. Prognozy wyników finansowych.	18
10. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji - w przypadku gdy dokument informacyjny emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. ...	19
11. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych.	19
12. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	19,
13. W przypadku, gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych - wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań.	19



RAPORT KWARTALNY M4B S.A.
za okres od dnia 1 października 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku

1. Informacje ogólne

Firma	„M4B” Spółka Akcyjna
Skrót firmy	„M4B” S.A.
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Karczunkowska 35, 02-871 Warszawa
Telefon	+48 535 007 382
Adres poczty e-mail	biuro@m4b.pl
Strona internetowa	www.m4b.pl
NIP	5222763008
Regon	140006971
Numer KRS	0000310813
Skład Zarządu na dzień 13 lutego 2024 r.	Jarosław Leśniewski - Prezes Zarządu

M4B jest producentem zaawansowanych rozwiązań Digital Signage oraz Self-Service.

Spółka specjalizuje się w produkcji zaawansowanych systemów multimedialnych w oparciu o własną platformę WAVE Multimedia everywhere. Elementami ekosystemu M4B są również wielkoformatowe ekrany LED oraz systemy samoobsługowe w tym kioski samoobsługowe. Produkty M4B spotkać można w największych sieciach retail oraz QSR w Europie do których zaliczają się takie brandy jak KFC, Burger King, BP, CCC, PKN Orlen, Hebe czy setki innych.

Spółka posiada własny dział R&D oraz linię produkcyjną. Spółka jest laureatem licznych nagród i wyróżnień, m.in. IT Champion za dla najlepszej spółki Digital Signage na rynku w roku 2018. Od końca pierwszego kwartału 2020 roku Spółka rozszerzyła zakres działalności o narzędzia wspierające telemedycynę oraz kamery termowizyjne i zintegrowane z nimi rozwiązania kontroli dostępu.

RAPORT KWARTALNY M4B S.A.
za okres od dnia 1 października 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku

2. Wybrane dane finansowe za IV kwartał 2025 roku.

Rachunek zysków i strat

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2025-10-01 2025-12-31	2024-10-01 2024-12-31	Stan na dzień 2025-12-31	Stan na dzień 2024- 12-31
	(wariant porównawczy)				
1	2				
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	18 717 554,89	18 187 926,39	58 805 496,61	51 023 497,85
	- od jednostek powiązanych	0	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 605 519,02	5 610 417,32	13 091 299,39	15 256 039,61
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	13 112 035,87	12 577 509,07	45 714 197,22	35 767 458,24
B.	Koszty działalności operacyjnej	14 151 336,03	15 068 762,02	54 195 665,00	48 877 389,61
I.	Amortyzacja	970 073,26	757 830,44	3 894 014,02	3 159 127,38
II.	Zużycie materiałów i energii	123 300,87	124 572,11	571 649,88	580 763,36
III.	Usługi obce	2 249 408,75	1 790 020,02	7 993 328,15	7 197 571,39
IV.	Podatki i opłaty	24 333,47	61 864,65	95 723,36	92 673,60
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	2 053 913,03	2 193 043,87	7 647 782,79	7 577 043,63
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	412 030,13	404 213,00	1 640 377,67	1 599 053,07
	- emerytalne	143 526,92	150 294,53	535 770,98	518 977,80
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	398 761,77	340 483,40	1 184 559,08	1 110 178,30
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 919 514,75	9 396 734,53	31 168 230,05	27 560 978,88
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	4 566 218,86	3 119 164,37	4 609 831,61	2 146 108,24
D.	Pozostałe przychody operacyjne	246 507,56	1 107 481,99	885 681,26	1 571 352,17
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	86 924,54	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	246 507,56	1 107 481,99	798 756,72	1 571 352,17
E.	Pozostałe koszty operacyjne	726 811,12	1 341 398,71	1 441 438,65	1 586 077,39
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	726 811,12	1 341 398,71	1 441 438,65	1 586 077,39

RAPORT KWARTALNY M4B S.A. za okres od dnia 1 października 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku

F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	4 085 915,30	2 885 247,65	4 054 074,22	2 131 383,02
G.	Przychody finansowe	10 685,12	14 910,23	10 685,56	21 476,93
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:	10 685,12	14 910,23	10 685,56	14 910,68
	- 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	0,00	0,00	0,00	6 566,25
H.	Koszty finansowe	417 500,43	417 069,35	1 438 635,40	1 310 896,07
I.	Odsetki, w tym:	319 644,18	382 392,72	981 602,44	1 108 594,81
	- 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	97 856,25	34 676,63	457 032,96	202 301,26
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	3 679 099,99	2 483 088,53	2 626 124,38	841 963,88
J.	Podatek dochodowy	674 796,00	580 212,00	961 475,00	580 212,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	3 004 303,99	1 902 876,53	1 664 649,38	261 751,88

RAPORT KWARTALNY M4B S.A.
za okres od dnia 1 października 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku

BILANS AKTYWA

AKTYWA		Stan na dzień 2025-09-30	Stan na dzień 2024-09-30	Stan na dzień 2025-12-31	Stan na dzień 2024-12-31
1	2				
A.	Aktywa trwałe	8 811 319,22	9 358 504,90	7 998 744,83	11 621 337,07
I.	Wartości niematerialne i prawne	6 310 338,76	6 203 430,66	5 505 183,68	8 785 252,45
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	6 310 338,76	6 203 430,66	5 485 367,74	8 785 252,45
2.	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	19 815,94	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 582 732,46	1 910 112,24	1 450 313,15	2 067 836,62
1.	Środki trwałe	1 582 732,46	1 910 112,24	1 450 313,15	2 067 836,62
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	14 337,09	21 911,40	12 560,91	19 665,78
	d) środki transportu	1 516 413,67	1 820 693,90	1 389 651,85	1 984 545,21
	e) inne środki trwałe	51 981,70	67 506,94	48 100,39	63 625,63
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	150 000,00	0,00	275 000,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	150 000,00	0,00	275 000,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00

RAPORT KWARTALNY M4B S.A.
za okres od dnia 1 października 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku

	b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	c) w pozostałych jednostkach	150 000,00	0,00	275 000,00	0,00
	- udziały lub akcje	150 000,00	0,00	275 000,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	768 248,00	1 244 962,00	768 248,00	768 248,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	768 248,00	1 244 962,00	768 248,00	768 248,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe	31 116 476,43	33 076 621,28	36 436 170,47	36 036 857,26
I.	Zapasy	20 166 425,84	20 745 197,27	18 498 605,58	19 945 493,94
1.	Materiały	7 127 680,62	7 363 010,14	6 710 075,84	6 300 529,74
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Towary	12 068 313,36	12 863 172,20	10 352 814,32	11 694 542,94
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	970 431,86	519 014,93	1 435 715,42	1 950 421,26
II.	Należności krótkoterminowe	7 488 033,37	8 667 035,36	12 769 374,36	12 471 444,48
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	7 488 033,37	8 667 035,36	12 769 374,36	12 471 444,48

RAPORT KWARTALNY M4B S.A.
za okres od dnia 1 października 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku

	a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	6 970 220,31	7 341 695,56	12 194 655,76	11 860 624,40
	- do 12 miesięcy	6 970 220,31	7 341 695,56	12 194 655,76	11 860 624,40
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	59 294,14	813 238,10	15 426,47	148 061,38
	c) inne	458 518,92	512 101,70	559 292,13	462 758,70
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	633 239,20	723 229,52	1 643 194,85	3 061 181,55
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	633 239,20	723 229,52	1 643 194,85	3 061 181,55
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	265 173,71	266 513,63	272 108,74	276 423,71
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	265 173,71	266 513,63	272 108,74	276 423,71
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	368 065,49	456 715,89	1 371 086,11	2 784 757,84
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	368 065,49	456 715,89	1 371 086,11	2 784 757,84
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 828 778,02	2 941 159,13	3 524 995,68	558 737,29
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		39 927 795,65	42 435 126,18	44 434 915,30	47 658 194,33

RAPORT KWARTALNY M4B S.A.
za okres od dnia 1 października 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku

BILANS PASYWA

PASYWA		Stan na dzień 2025-09-30	Stan na dzień 2024-09-30	Stan na dzień 2025-12-31	Stan na dzień 2024-12-31
1	2				
A.	Kapitał (fundusz) własny	15 621 411,59	15 058 189,67	18 625 715,58	16 961 066,20
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 002 995,00	2 002 995,00	2 002 995,00	2 002 995,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	15 400 524,80	15 400 524,80	15 400 524,80	15 400 524,80
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statusem) Spółki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-442 453,60	-704 205,48	-442 453,60	-704 205,48
VI.	Zysk (strata) netto	-1 339 654,61	-1 641 124,65	1 664 649,38	261 751,88
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 306 384,06	27 376 936,51	25 809 199,72	30 697 128,13
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 783 200,70	1 591 093,42	1 966 179,43	1 783 200,70
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	493 794,00	732 872,00	493 794,00	493 794,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	48 141,45	31 227,84	65 548,22	48 141,45
	- długoterminowa	48 141,45	31 227,84	65 548,22	48 141,45
	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	1 241 265,25	826 993,58	1 406 837,21	1 241 265,25
	- długoterminowe	392 416,55	331 112,63	352 784,72	392 416,55
	- krótkoterminowe	848 848,70	495 880,95	1 054 052,49	848 848,70
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 905 759,71	1 710 602,67	1 665 667,48	1 657 684,65
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	1 905 759,71	1 710 602,67	1 665 667,48	1 657 684,65
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	1 905 759,71	1 710 602,67	1 665 667,48	1 657 684,65

RAPORT KWARTALNY M4B S.A.
za okres od dnia 1 października 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku

	d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	e) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	19 471 536,20	21 380 578,45	21 192 953,87	22 993 072,19
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	19 203 867,13	21 136 456,15	20 988 614,80	22 847 269,89
	a) kredyty i pożyczki	12 110 766,97	11 028 375,77	10 279 991,48	11 347 024,01
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	61 652,02	2 155 463,96	1 217 503,91	2 254 861,70
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 208 900,21	4 752 206,91	4 979 644,59	5 485 868,98
	- do 12 miesięcy	4 208 900,21	4 752 206,91	4 979 644,59	5 485 868,98
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	212 361,09	829 921,26	111 032,07	161 362,43
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 068 801,40	810 545,63	2 544 788,98	1 968 137,69
	h) z tytułu wynagrodzeń	464 855,46	575 263,69	429 549,36	568 818,62
	i) inne	1 076 529,98	984 678,93	1 426 104,41	1 061 196,46
4.	Fundusze specjalne	267 669,07	244 122,30	204 339,07	145 802,30
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 145 887,45	2 694 661,97	984 398,94	4 263 170,59
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 145 887,45	2 694 661,97	984 398,94	4 263 170,59
	- długoterminowe	504 045,88	660 951,11	370 625,59	467 128,98
	- krótkoterminowe	641 841,57	2 033 710,86	613 773,35	3 796 041,61
PASYWA RAZEM		39 927 795,65	42 435 126,18	44 434 915,30	47 658 194,33

RAPORT KWARTALNY M4B S.A.
za okres od dnia 1 października 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)	2025-10-01 2025-12-31	2024-10-01 2024-12-31	Stan na dzień 2025-12-31	Stan na dzień 2024-12-31
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	3 004 303,99	1 902 876,53	1 664 649,38	261 751,88
II.	Korekty razem	-783 790,35	2 790 115,42	-28 545,74	4 587 358,38
1.	Amortyzacja	970 073,26	3 159 127,38	3 894 014,02	3 159 127,38
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	170 542,16	268 214,63	686 261,07	1 005 643,61
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	182 978,73	192 107,28	182 978,73	192 107,28
6.	Zmiana stanu zapasów	1 667 820,26	888 983,19	1 446 888,36	-2 301 799,61
7.	Zmiana stanu należności	-5 281 340,99	-3 913 321,92	-297 929,88	2 527 964,12
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 396 341,28	1 411 798,44	304 282,00	-1 842 527,34
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-857 706,17	813 913,22	-6 245 030,04	1 896 171,79
10.	Inne korekty	-32 498,87	-30 706,80	0,00	-49 328,85
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	2 220 513,64	4 692 991,95	1 636 103,64	4 849 110,26
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Wpływy	0,00	0,00	343 813,31	324 622,41
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	343 813,31	267 055,41
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	57 567,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w jednostkach pozostałych	0,00	0,00	0,00	57 567,00
	- 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	57 567,00
	- 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	131 935,03	3 200 993,30	270 685,03	3 200 993,30
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	3 200 993,30	0,00	3 200 993,30

RAPORT KWARTALNY M4B S.A.
za okres od dnia 1 października 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku

2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	131 935,03	0,00	270 685,03	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w jednostkach pozostałych	125 000,00	0,00	270 685,03	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	125 000,00	0,00	270 685,03	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	6 935,03	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)	-131 935,03	-3 200 993,30	73 128,28	-2 876 370,89
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Wpływy	1 217 852,51	1 567 064,02	0,00	2 286 879,39
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	2 286 879,39
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	1 217 852,51	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	2 303 410,50	731 020,72	3 122 903,65	1 915 943,39
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	150 000,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Spląty kredytów i pożyczek	1 830 775,49	318 648,24	1 121 436,40	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	770 447,45	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	302 092,85	91 239,83	599 162,60	760 299,78
8.	Odsetki	170 542,16	268 214,63	631 857,20	1 005 643,61
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	52 918,02	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 085 557,99	836 043,30	-3 122 903,65	370 936,00
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	1 003 020,62	2 328 041,95	-1 413 671,73	2 343 675,37
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 003 020,62	2 328 041,95	-1 413 671,73	2 343 675,37
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	368 065,49	456 715,89	2 784 757,84	441 082,47
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	1 371 086,11	2 784 757,84	1 371 086,11	2 784 757,84
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	244 122,36	145 802,30	244 122,36	145 802,30

RAPORT KWARTALNY M4B S.A.
za okres od dnia 1 października 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH

	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	2025-10-01 2025-12-31	2024-10-01 2024-12-31	Stan na dzień 2025-12-31	Stan na dzień 2024-12-31
1	2				
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	15 621 411,59	15 058 189,67	16 961 066,20	16 699 314,32
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów				
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	15 621 411,59	15 058 189,67	16 961 066,20	16 699 314,32
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 002 995,00	2 002 995,00	2 002 995,00	2 002 995,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) 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
	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	2 002 995,00	2 002 995,00	2 002 995,00	2 002 995,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	15 400 524,80	15 400 524,80	15 400 524,80	15 400 524,80
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
	- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	15 400 524,80	15 400 524,80	15 400 524,80	15 400 524,80
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 (funduszu) aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00

RAPORT KWARTALNY M4B S.A.
za okres od dnia 1 października 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku

	- zbycia 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 (fundusz) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-442 452,60	-704 205,48	-442 453,60	-1 024 135,62
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2.	Zysk 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
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
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	-442 452,60	-704 295,48	-442 452,60	-1 024 135,62
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-442 452,60	-704 295,48	-442 452,60	-1 024 135,62
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- przeniesienie straty lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
	wypłaty dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	319 930,14
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-442 452,60	-704 205,48	-442 452,60	-704 205,48
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-442 452,60	-704 205,48	-442 452,60	-704 205,48
6.	Wynik netto	1 664 649,38	261 751,88	1 664 649,38	261 751,88
	a) zysk netto	1 664 649,38	261 751,88	1 664 649,38	261 751,88
	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 (BZ)	18 625 715,58	16 961 066,20	18 625 715,58	16 961 066,20
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	18 625 715,58	19 961 066,20	18 625 715,58	16 961 066,20

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad rachunkowości.

Spółka nie dokonała zmiany w stosowanej przez nią polityce rachunkowości.

Ze względu na niewielkie zróżnicowanie prowadzonej działalności, ewidencja kosztów prowadzona jest jedynie w układzie rodzajowym.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyceniono w sposób następujący:

- 1) **środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne** - wycenia się w zależności od sposobu ich nabycia i późniejszego wykorzystania, według cen nabycia (zakupu) pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu stałej utraty wartości.

Cena nabycia składnika aktywów (zarówno trwałych jak i obrotowych) jest ceną zakupu obejmującą kwotę należną sprzedającemu bez podlegających odliczeniu: podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, powiększoną, w przypadku importu o obciążenia publiczno-prawne oraz o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu, wraz z kosztami transportu, załadunku i wyładunku, składowania i kosztami wprowadzenia do obrotu i pomniejszona o rabaty, upusty i inne podobne zmniejszenia i odzyski. W przypadku braku możliwości ustalenia ceny nabycia składnika aktywów, przyjętego w szczególności nieodpłatnie (także w formie darowizny) jego wyceny dokonuje się według cen sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu.

Wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia: przebudowy, rozbudowy, modernizacji i rekonstrukcji - powodujące podwyższenie wartości użytkowej danego środka trwałego w stosunku do jego wartości posiadanej w momencie oddania do użytkowania.

Wartość początkową środka trwałego zmniejszają dokonywane odpisy umorzeniowe w celu uwzględnienia utraty ich wartości wskutek użytkowania i upływu czasu.

Umorzenia (amortyzacja) środków trwałych dokonywane są na zasadzie planowego, systematycznego rozłożenia ich wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji.

Rozpoczęcie umorzeń następuje po przyjęciu środka trwałego do użytkowania a ich zakończenie nie później niż z chwilą zrównania wartości umorzeń danego środka trwałego z jego wartością początkową lub przeznaczenia go do sprzedaży, likwidacji bądź stwierdzenia niedoboru, z ewentualnym uwzględnieniem przewidzianej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego. Na dzień przyjęcia środka trwałego ustala się metodę i stawkę odpisów umorzeniowych.

Umorzeń (amortyzacji) środków trwałych o niskiej wartości początkowej (nie przekraczającej 10 000 złotych) dokonuje się w sposób uproszczony poprzez dokonanie odpisów jednorazowo całej wartości początkowej tych środków trwałych.

- 2) **Należności i udzielone pożyczki wycenia się** w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Należności i udzielone pożyczki, na dzień powstania, wycenia się w wartości nominalnej. Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych należności (w tym udzielone pożyczki) po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty obcej, przez NBP na ten dzień. Różnice kursowe od należności, wyrażanych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. Wartość należności podlega aktualizacji z uwzględnieniem stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty na zasadzie dokonania odpisów aktualizujących ich wartość w następujących przypadkach posiadania należności przeterminowanych lub przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa ich nieściągalności - w wysokości wiarygodnie oszacowanych kwot odpisów.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych w zależności od rodzaju należności, której dotyczy aktualizacja.

- 3) **Zobowiązania wycenia się** na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem tych zobowiązań, których uregulowanie, zgodnie z umową, następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe, które wycenia się według wartości godziwej oraz długoterminowych zobowiązań finansowych z tytułu pożyczek, które wycenia się wg skorygowanej ceny nabycia.
- 4) **Kapitały własne wycenia się**, na dzień bilansowy, w wartości nominalnej ujmując je w księgach rachunkowych według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa lub umowy Spółki. Kapitał zakładowy wykazuje się w wartości ustalonej w umowie Spółki wpisanej do KRS.
- 5) **Udziały** w jednostkach podporządkowanych zalicza się do aktywów trwałych - według ceny nabycia. Wartość początkową udziału aktualizuje się na dzień bilansowy, na który sporządza się sprawozdanie finansowe, o zmiany wartości aktywów netto jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym, wynikające zarówno z osiągniętego wyniku finansowego, skorygowanego o odpis raty wartości firmy lub ujemnej wartości firmy przypadający na dany okres sprawozdawczy, jak i o wszelkie inne zmiany, w tym wynikające z rozliczeń z jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem.
- 6) **Inwestycje krótkoterminowe** (krótkoterminowe aktywa finansowe) wycenia się, na dzień bilansowy, według ceny (wartości rynkowej) albo według ceny nabycia w zależności od tego, która z nich jest niższa; natomiast inwestycje krótkoterminowe dla których brak jest aktywnej ceny rynkowej - wycenia się według określonej w inny sposób wartości godziwej.
- 7) **Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się**, na dzień bilansowy, po kursie ustalonym na ten dzień przez NBP. Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.

8) **Rozliczeń międzyokresowych kosztów** spółka dokonuje w następujący sposób:

- a) czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeśli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych
- b) biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez dostawców (wykonawców) których kwotę można oszacować w wiarygodny sposób,

- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec osób nieznanymi których kwotę można oszacować, pomimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana w szczególności z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów, w koszty danego okresu sprawozdawczego Spółki są dokonywane stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń podlegających rozliczeniu w czasie.

9) **Rozliczenia międzyokresowe przychodów** obejmują w szczególności:

- a) równowartość otrzymanych od odbiorców środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych
- b) otrzymane środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych lub prac rozwojowych
- c) ujemną wartość firmy.

4. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W IV kwartale 2025 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 18 717 554,89 zł Zysk netto za IV kwartał 2025 roku wyniósł 3 004 303,99 zł.

5. Informacja o liczbie osób zatrudnionych w spółce.

Na koniec IV kwartału 2025 roku Spółka zatrudniała 57 pracowników.

Zarząd Spółki pełni funkcje na zasadach określonych w Statucie Spółki i Regulaminie Zarządu.

6. Komentarz zarządu na temat aktywności emitenta w obszarze prowadzonej działalności.

Wypracowane wyniki spółki pokrywają się z planami Zarządu i są efektem znaczących inwestycji w obszar technologii LED oraz self-service. Niezależnie od tego spółka mocno inwestuje w nowe produkty szczególnie w obszarze nośników LED oraz urządzeń i usług self-service. Wyniki z tego obszaru będą widoczne w kolejnych kwartałach.

7. Komentarz dotyczący stopnia realizacji planowanych działań i inwestycji oraz ich harmonogramu.

Działania projektowe były realizowane zgodnie z planem. Spółka nie prowadziła działalności inwestycyjnej.

8. Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariat Spółki na dzień sporządzenia raportu kwartalnego tj. 13 lutego 2026 r. przedstawia się następująco:

Jarosław Leśniewski	3.962.450	3.984.250	53,41 %	53,51 %
MSA Fundacja Rodzinna	1.866.674	1.866.674	25,16%	25,07%
Marek Sypek	636.363	636.363	8,58 %	8,55 %
Pozostali	953.013	958.463	12,85 %	12,87 %
Razem	7.418.500	7.445.750	100,00%	100,00 %

9. Prognozy wyników finansowych.

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2026 rok. Zarząd nie planuje publikowania prognoz wyników finansowych. Informacje o bieżących wynikach finansowych Spółki podawane są do publicznej wiadomości w trybie raportów okresowych.

10. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji - w przypadku gdy dokument informacyjny emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Spółka nie publikowała dokumentu informacyjnego zawierającego informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

11. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych.

Emitent w okresie objętym raportem nie podejmował w obszarze prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

12. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej z żadnym podmiotem.

13. W przypadku, gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych - wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań.

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.