



RAPORT KWARTALNY

za okres od dnia 1 lipca 2025 roku
do dnia 30 września 2025 roku

M4B Spółka Akcyjna

ul. Karczkowska 35
02-843 Warszawa

Warszawa 17 listopada 2025 roku



RAPORT KWARTALNY M4B S.A.
za okres od dnia 1 lipca 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku

Spis treści

1. Informacje ogólne	3
2. Wybrane dane finansowe za III kwartał 2025 roku	4-16
4. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	19
5. Informacja o liczbie osób zatrudnionych w spółce.	19
6. Komentarz zarządu na temat aktywności emitenta w obszarze prowadzonej działalności.	19-20
7. Komentarz dotyczący stopnia realizacji planowanych działań i inwestycji oraz ich harmonogramu.	20
8. Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.	20
9. Prognozy wyników finansowych.	21
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.	20
11. Informacje na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych.....	20
12. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	21
13. W przypadku, gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych - wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań.....	16 21



RAPORT KWARTALNY M4B S.A.
za okres od dnia 1 lipca 2025 roku do dnia 30 września 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 15 maja 2024 r.	Jarosław Leśniewski - Prezes Zarządu

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

Spółka specjalizuje się 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 lipca 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku

2. Wybrane dane finansowe za III kwartał 2025 roku.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2025-07-01 2025-09-30	Stan na dzień 30.09.2025	2024-07-01 2024-09-30	Stan na dzień 30.09.2024
	(wariant porównawczy)				
1	2				
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	8 655 272,54	40 087 941,72	11 822 450,67	32 835 571,46
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 414 453,36	7 485 780,37	3 275 573,90	9 645 622,29
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	6 240 819,18	32 602 161,35	8 546 876,77	23 189 949,17
B.	Koszty działalności operacyjnej	9 841 850,77	40 044 328,97	11 728 308,06	33 808 627,59
I.	Amortyzacja	969 883,23	2 923 940,76	793 974,25	2 401 296,94
II.	Zużycie materiałów i energii	150 179,38	448 349,01	138 812,05	456 191,25
III.	Usługi obce	1 874 563,66	5 743 919,40	1 777 688,97	5 407 551,37
IV.	Podatki i opłaty	6 531,56	71 389,89	25 274,70	30 808,95
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	1 861 679,96	5 593 869,76	1 938 503,24	5 383 999,76
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	405 695,07	1 228 347,54	400 318,05	1 194 840,07
	- emerytalne	148 814,13	392 244,06	91 981,42	368 683,27
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	227 097,96	785 797,31	238 365,55	769 694,90
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 346 219,95	23 248 715,30	6 415 371,25	18 164 244,35
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 186 578,23	43 612,75	94 142,61	-973 056,13
D.	Pozostałe przychody operacyjne	121 189,64	639 173,70	293 346,23	463 870,18
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	86 924,54	0,00	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	121 189,64	552 249,16	293 346,23	463 870,18
E.	Pozostałe koszty operacyjne	137 280,87	714 627,53	204 262,02	244 678,68

RAPORT KWARTALNY M4B S.A. za okres od dnia 1 lipca 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku

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	137 280,87	714 627,53	204 262,02	244 678,68
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 202 669,46	-31 841,08	183 226,82	-753 864,63
G.	Przychody finansowe	0,14	0,44	6 566,40	6 566,70
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:	0,14	0,44	0,15	0,45
	- 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	6 566,25	6 566,25
H.	Koszty finansowe	212 049,80	1 021 134,97	309 579,66	893 826,72
I.	Odsetki, w tym:	232 421,23	661 958,26	274 687,94	726 202,09
	- 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	-20 371,43	359 176,71	34 891,72	167 624,63
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-1 414 719,12	-1 052 975,61	-119 786,44	-1 641 124,65
J.	Podatek dochodowy	0,00	286 679,00	0,00	0,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-1 414 719,12	-1 339 654,61	-119 786,44	-1 641 124,65

RAPORT KWARTALNY M4B S.A.
za okres od dnia 1 lipca 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku

AKTYWA

AKTYWA		Stan na dzień 2025-09-30	Stan na dzień 2025-06-30	Stan na dzień 2024-12-31	Stan na dzień 2024-09-30
1	2				
A.	Aktywa trwałe	8 811 319,22	9 781 202,45	11 621 337,07	9 358 504,90
I.	Wartości niematerialne i prawne	6 310 338,76	7 135 309,99	8 785 252,45	6 203 430,66
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	6 310 338,76	7 135 309,99	8 785 252,45	6 203 430,66
2.	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	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	1 727 644,46	2 067 836,62	1 910 112,24
1.	Środki trwałe	1 582 732,46	1 727 644,46	2 067 836,62	1 910 112,24
	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	16 113,27	19 665,78	21 911,40
	d) środki transportu	1 516 413,67	1 655 668,18	1 984 545,21	1 820 693,90
	e) inne środki trwałe	51 981,70	55 863,01	63 625,63	67 506,94
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	150 000,00	0,00	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	150 000,00	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00



RAPORT KWARTALNY M4B S.A.
za okres od dnia 1 lipca 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku

	- udziały lub akcje			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
	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	150 000,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	150 000,00	150 000,00	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
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	768 248,00	768 248,00	768 248,00	1 244 962,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	768 248,00	768 248,00	768 248,00	1 244 962,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe	31 116 476,43	31 099 680,32	36 036 857,26	33 076 621,28
I.	Zapasy	20 166 425,84	20 648 899,30	19 945 493,94	20 745 197,27
1.	Materiały	7 127 680,62	7 058 934,33	6 300 529,74	7 363 010,14
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	12 127 724,87	11 694 542,94	12 863 172,20
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	970 431,86	1 462 240,10	1 950 421,26	519 014,93
II.	Należności krótkoterminowe	7 488 033,37	8 236 728,31	12 471 444,48	8 667 035,36
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

JOY SELF DRIVE WALL MOVE APPS FLOW CASE



| TWORZYMYS TECHNOLOGIE, KTÓRE CYFRYZUJĄ ŚWIAT HANDLU I USŁUG

RAPORT KWARTALNY | 7

RAPORT KWARTALNY M4B S.A. za okres od dnia 1 lipca 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku

	- 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	8 236 728,31	12 471 444,48	8 667 035,36
	a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	6 970 220,31	7 665 447,42	11 860 624,40	7 341 695,56
	- do 12 miesięcy	6 970 220,31	7 665 447,42	11 860 624,40	7 341 695,56
	- 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	104 404,89	148 061,38	813 238,10
	c) inne	458 518,92	466 876,00	462 758,70	512 101,70
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	633 239,20	324 855,22	3 061 181,55	723 229,52
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	633 239,20	324 855,22	3 061 181,55	723 229,52
	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	268 923,71	276 423,71	266 513,63
	- 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	268 923,71	276 423,71	266 513,63
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00

RAPORT KWARTALNY M4B S.A. za okres od dnia 1 lipca 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku

	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	368 065,49	55 931,51	2 784 757,84	456 715,89
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	368 065,49	55 931,51	2 784 757,84	456 715,89
	- 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	1 889 197,49	558 737,29	2 941 159,13
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	40 880 882,77	47 658 194,33	42 435 126,18

PASYWA

PASYWA		Stan na dzień 2025-09-30	Stan na dzień 2025-06-30	Stan na dzień 2024-12-31	Stan na dzień 2024-09-30
1	2				
A.	Kapitał (fundusz) własny	15 621 411,59	17 035 931,58	16 961 066,20	15 058 189,67
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	-442 453,60	-704 205,48	-704 205,48
VI.	Zysk (strata) netto	-1 339 654,61	74 865,38	261 751,88	-1 641 124,65
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00

RAPORT KWARTALNY M4B S.A.
za okres od dnia 1 lipca 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku

B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 306 384,06	23 844 951,19	30 697 128,13	27 376 936,51
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 783 200,70	1 783 200,70	1 783 200,70	1 591 093,42
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	493 794,00	493 794,00	493 794,00	732 872,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	48 141,45	48 141,45	48 141,45	31 227,84
	- długoterminowa	48 141,45	48 141,45	48 141,45	31 227,84
	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	1 241 265,25	1 241 265,25	1 241 265,25	826 993,58
	- długoterminowe	392 416,55	392 416,55	392 416,55	331 112,63
	- krótkoterminowe	848 848,70	848 848,70	848 848,70	495 880,95
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 905 759,71	1 906 278,23	1 657 684,65	1 710 602,67
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	1 906 278,23	1 657 684,65	1 710 602,67
	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	1 906 278,23	1 657 684,65	1 710 602,67
	d) zobowiązania weksłowe	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	18 946 471,47	22 993 072,19	21 380 578,45
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

RAPORT KWARTALNY M4B S.A. za okres od dnia 1 lipca 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku

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	18 647 202,40	22 847 269,89	21 136 456,15
	a) kredyty i pożyczki	12 110 766,97	10 251 097,76	11 347 024,01	11 028 375,77
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	61 652,02	292 356,73	2 254 861,70	2 155 463,96
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 208 900,21	4 638 069,76	5 485 868,98	4 752 206,91
	- do 12 miesięcy	4 208 900,21	4 638 069,76	5 485 868,98	4 752 206,91
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	212 361,09	161 012,79	161 362,43	829 921,26
	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	1 727 572,17	1 968 137,69	810 545,63
	h) z tytułu wynagrodzeń	464 855,46	502 784,92	568 818,62	575 263,69
	i) inne	1 076 529,98	1 074 308,27	1 061 196,46	984 678,93
4.	Fundusze specjalne	267 669,07	299 269,07	145 802,30	244 122,30
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 145 887,45	1 209 000,79	4 263 170,59	2 694 661,97
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 145 887,45	1 209 000,79	4 263 170,59	2 694 661,97
	- długoterminowe	504 045,88	492 189,38	467 128,98	660 951,11
	- krótkoterminowe	641 841,57	716 811,41	3 796 041,61	2 033 710,86
PASYWA RAZEM		39 927 795,65	40 880 882,77	47 658 194,33	42 435 126,18

RAPORT KWARTALNY M4B S.A.
za okres od dnia 1 lipca 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2025-07-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2024-07-01 2024-09-30	2024-01-01 2024-09-30
	(metoda pośrednia)				
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	-1 414 719,12	-1 339 654,61	-119 786,44	-1 641 124,65
II.	Korekty razem	27 022,50	475 720,85	141 544,47	2 407 380,61
1.	Amortyzacja	969 883,23	2 923 940,76	793 974,25	2 401 296,94
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	210 573,95	687 283,83	0,00	0,00
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	482 473,46	-220 931,90	54 710,56	-3 190 782,80
7.	Zmiana stanu należności	748 694,94	4 983 411,11	1 425 058,82	6 441 286,04
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 103 899,77	-2 092 069,27	-1 346 482,63	-3 581 372,05
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 002 693,87	-5 387 323,87	-785 716,53	336 952,48
10.	Inne korekty	-15 063,73	5 179,39	12 246,35	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-1 124 750,91	-440 164,56	34 004,38	766 255,96
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	150 000,00	632 749,42	0,00	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	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:	150 000,00	150 000,00	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w jednostkach pozostałych	150 000,00	150 000,00	0,00	0,00

RAPORT KWARTALNY M4B S.A.
za okres od dnia 1 lipca 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku

	- 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	150 000,00	150 000,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	3 750,00	11 250,00	0,00	0,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	3 750,00	11 250,00	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w jednostkach pozostałych	3 750,00	11 250,00	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	3 750,00	11 250,00	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)	146 250,00	138 750,00	-527 029,61	15 633,42
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	1 859 150,69	763 742,96	1 466 811,90	2 471 533,60
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	1 859 150,69	763 742,96	1 466 811,90	2 471 533,60
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	568 515,80	2 879 020,75	1 993 841,51	2 455 900,18
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	74 865,38	0,00	0,00	1,00
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.	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	1 096 670,31	767 787,77
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00

RAPORT KWARTALNY M4B S.A. za okres od dnia 1 lipca 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku

6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	230 704,71	1 945 134,62	96 032,76	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	52 371,76	246 602,30	634 412,24	800 682,43
8.	Odsetki	210 573,95	687 283,83	262 758,96	737 428,98
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 290 634,89	-2 115 277,79	-561 033,99	-750 622,54
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	312 133,98	-2 416 692,35	-527 029,61	15 633,42
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	312 133,98	-2 416 692,35	-527 029,61	15 633,42
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	55 931,51	2 784 757,84	983 745,50	441 082,47
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	368 065,49	368 065,49	456 715,89	456 715,89
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	267 669,07	267 669,07	244 122,30	244 122,30

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE

	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Stan na dzień 2025-09-30	Stan na dzień 2025-06-30	Stan na dzień 2024-09-30	Stan na dzień 2024-06-30
1	2				
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	16 961 066,20	16 961 066,20	16 699 314,32	16 699 314,32
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów				
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	16 961 066,20	16 961 066,20	16 699 314,32	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

RAPORT KWARTALNY M4B S.A.
za okres od dnia 1 lipca 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku

	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				
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
	- 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

RAPORT KWARTALNY M4B S.A.
za okres od dnia 1 lipca 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku

5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-704 205,48	-704 205,48	-704 205,48	-704 205,48
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	-704 205,48	-704 205,48	-704 205,48	-704 205,48
	- 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	-704 205,48	-704 205,48	-704 205,48	-704 205,48
	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)	261 751,88	261 751,88	0,00	0,00
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-442 453,60	-442 453,60	-704 205,48	-704 205,48
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-442 453,60	-442 453,60	-704 205,48	-704 205,48
6.	Wynik netto	-1 339 654,61	74 865,38	-1 641 124,65	-1 528 279,21
	a) zysk netto	0,00	74 865,38	0,00	0,00
	b) strata netto	-1 339 654,61	0,00	-1 641 124,65	-1 528 279,21
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec (BZ)	15 621 411,59	17 035 931,58	15 058 189,67	15 171 035,11
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	15 621 411,59	17 035 931,58	15 058 189,67	15 171 035,11

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 nieznanych 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 III kwartale 2025 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 8 655 272,54 zł. strata netto za III kwartał 2025 roku wyniosła -1 414 719,12 zł.

5. **Informacja o liczbie osób zatrudnionych w spółce.**

Na koniec trzeciego kwartału 2025 roku Spółka zatrudniała 59 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. 14 listopada 2025 r. przedstawia się następująco:

Jarosław Leśniewski	3.962.450	3.984.250	53,41 %	53,51 %
Marek Sypek	2.503.037	2.503.037	33,74 %	33,62 %
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 2025 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.