

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
SPÓŁKI POD FIRMĄ 4MASS SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WOŁOMINIE
DOTYCZĄCE FINANSOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ NABYCIA WYEMITOWANYCH PRZEZ NIĄ AKCJI
ORAZ
UTWORZENIA W TYM CELU KAPITAŁU REZERWOWEGO**

Wołomin, dnia 25 września 2026 r.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przez Zarząd spółki pod firmą 4Mass S.A. Spółka Akcyjna z siedzibą w Wołominie (adres: ul. Kobyłkowska 2, 05-200 Wołomin) wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000699821, posiadającej NIP: 5242687753, numer statystyczny (REGON): 141987652, o kapitale zakładowym w wysokości 24.011.000,00 zł, opłaconym w całości (dalej jako: „**Spółka**”).

Niniejsze sprawozdanie Zarządu Spółki dotyczące finansowania przez Spółkę nabycia wyemitowanych przez nią akcji oraz utworzenia w tym celu kapitału rezerwowego (dalej jako: „**Sprawozdanie Zarządu**”) zostało sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Spółki na podstawie art. 345 §6 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 1526) (dalej jako: „k.s.h.”). Stosownie bowiem do art. 345 §4 oraz §6 k.s.h., Spółka może finansować nabycie lub objęcie emitowanych przez nią akcji, o ile uprzednio utworzyła na ten cel kapitał rezerwowy z kwoty, która zgodnie z art. 348 §1 k.s.h. może być przeznaczona do podziału, zaś podstawą uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie finansowania jest pisemne sprawozdanie zarządu.

1. CEL FINANSOWANIA

Finansowanie przez Spółkę nabycia wyemitowanych przez nią akcji związane jest z umożliwieniem nabycia akcji Spółki przez jej członków Zarządu. Akcje Spółki będą mogły być nabywane przez członków Zarządu w ramach transakcji zawieranych na rynku regulowanym lub w ramach transakcji (umów cywilnoprawnych) zawieranych poza rynkiem regulowanym.

Finansowanie nabycia przez członków Zarządu akcji Spółki nastąpi nie później niż do dnia 31 grudnia 2029 roku.

2. INTERES SPÓŁKI W FINANSOWANIU

Wszystkie akcje Spółki, których nabycie zostanie sfinansowane przez Spółkę, zostaną nabyte przez członków Zarządu.

W ocenie Zarządu Spółki, interes Spółki w udzieleniu finansowania na nabycie akcji przez członków Zarządu przejawia się m.in. w utrzymaniu wysokiej motywacji, lojalności członków Zarządu a także pozwoli uniknąć destabilizacji kursu notowań akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

Możliwość sfinansowania nabycia przez członków Zarządu akcji Spółki przyczyni się ponadto do zapewnienia optymalnych warunków dla długoterminowego wzrostu wartości Spółki poprzez umożliwienie członkom Zarządu partycypacji w oczekiwanym wzroście wartości Spółki i poprzez to trwałe jego związanie ze Spółką. Powyższy mechanizm stwarza bowiem bodźce, które zachęcają, zatrzymują i motywują wykwalifikowane osoby, kluczowe dla realizacji strategii Spółki, do działania w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy, a jednym ze sposobów realizacji ww. celów jest właśnie umożliwienie członkom Zarządu nabycia akcji Spółki oraz sfinansowanie przez Spółkę nabycia akcji przez członkom Zarządu.

Finansowanie nabycia akcji istniejących nie prowadzi do zwiększenia liczby akcji Spółki ani do podwyższenia jej kapitału zakładowego, a tym samym nie powoduje rozwodnienia udziału pozostałych akcjonariuszy w kapitale zakładowym ani w ogólnej liczbie głosów. Transakcja nie powoduje również sama w sobie mechanizmu obniżenia wartości przypadającej na jedną akcję, właściwego dla emisji nowych akcji. Nabycie akcji przez członków Zarządu stanowi wyłącznie zmianę podmiotu uprawnionego z istniejących akcji.

Finansowanie ma charakter zwrotny i odpłatny, na warunkach nie mniej korzystnych dla Spółki niż warunki dostępne w porównywalnych transakcjach rynkowych. Finansowanie nie ma również na celu wpływania na kurs akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ani kształtowania jej wyceny rynkowej, lecz realizację uzasadnionego celu gospodarczego w postaci zwiększenia zaangażowania członków Zarządu w Spółkę i powiązania ich interesu ekonomicznego z interesem jej akcjonariuszy.

W ocenie Zarządu interesy Spółki, jej akcjonariuszy oraz członków Zarządu są w tym zakresie zbieżne: wzrost wartości akcji oraz poprawa wyników i pozycji rynkowej Spółki leżą zarówno w interesie wszystkich akcjonariuszy, jak i członków Zarządu nabywających akcje na własny rachunek i własne ryzyko ekonomiczne. Finansowanie nie stanowi przy tym bezzwrotnego przysporzenia na rzecz członków Zarządu, lecz będzie udzielone na warunkach rynkowych.

Cena nabycia akcji zostanie ustalona jako cena godziwa. Wyklucza to nabycie akcji przez członków Zarządu poniżej ich wartości godziwej, a tym samym ogranicza ryzyko nieuzasadnionego transferu wartości ze Spółki lub od pozostałych akcjonariuszy do beneficjentów finansowania. Obowiązek zachowania warunków rynkowych oraz ceny godziwej wynika wprost z art. 345 § 2–3 k.s.h.

Finansowanie zostanie udzielone wyłącznie w granicach uprzednio utworzonego kapitału rezerwowego, utworzonego z kwot możliwych do przeznaczenia do podziału między akcjonariuszy. Nie będzie ono zatem prowadziło do naruszenia ochrony kapitału zakładowego ani ograniczenia środków, które zgodnie z przepisami bezwzględnie obowiązującymi muszą pozostać w Spółce.

Nabycie akcji przez członków Zarządu może zwiększyć stabilność struktury akcjonariatu oraz pozytywnie wpłynąć na postrzeganie długoterminowego zaangażowania kadry zarządzającej. Zarząd podkreśla jednak, że nie jest możliwe ani zasadne zapewnienie określonego poziomu notowań akcji w przyszłości. Kurs akcji jest kształtowany przez niezależne decyzje inwestorów oraz czynniki rynkowe. Zarząd potwierdza natomiast, że sama transakcja finansowania, przy założeniu nabycia istniejących akcji, bez emisji nowych akcji, nie będzie powodowała rozwodnienia kapitałowego ani zmiany liczby akcji dopuszczonych do obrotu.

3. WARUNKI FINANSOWANIA, W TYM W ZAKRESIE ZABEZPIECZENIA INTERESÓW SPÓŁKI

Finansowanie przez Spółkę nabycia jej akcji przez członków Zarządu będzie odbywać się na warunkach rynkowych, z uwzględnieniem w szczególności poziomu oprocentowania pożyczek oraz rodzaju i zakresu zabezpieczeń ustanawianych na rzecz Spółki.

Oprocentowanie pożyczek powinno zostać ustalone na poziomie odpowiadającym warunkom rynkowym, tj. w wysokości WIBOR 3M powiększonego o marżę w wysokości 2 punktów procentowych.

Zwrot udzielonych przez Spółkę pożyczek wraz z odsetkami zostanie zabezpieczony na warunkach rynkowych. Zabezpieczenie to powinno być udzielone do wysokości 150% kwoty głównej pożyczki.

Niezależnie od powyższego, przed udzieleniem pożyczek Zarząd Spółki dokona oceny zdolności pożyczkobiorców do terminowego i pełnego wykonania zobowiązań wynikających z umów pożyczek. Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd Spółki uznaje, że pożyczkobiorcy posiadają zdolność do wykonania zobowiązań wynikających z pożyczek, a ich sytuacja majątkowa na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu daje podstawy do przyjęcia, że zobowiązania te zostaną należycie i terminowo wykonane.

Mając na uwadze powyższe, w szczególności rynkowy charakter warunków finansowania, wysokość oprocentowania pożyczek, ustanowienie odpowiednich zabezpieczeń oraz przeprowadzoną przez Zarząd Spółki ocenę zdolności pożyczkobiorców do wykonania zobowiązań wynikających z pożyczek, Zarząd Spółki ocenia, że interesy Spółki są należycie zabezpieczone, a udzielenie pożyczek na nabycie akcji Spółki nie powinno skutkować powstaniem po stronie Spółki nieuzasadnionego ryzyka ekonomicznego.

4. WPŁYW FINANSOWANIA NA RYZYKO W ZAKRESIE PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ I WYPŁACALNOŚCI SPÓŁKI

Przed sporządzeniem Sprawozdania Zarządu, Zarząd Spółki dokonał analizy sytuacji finansowej Spółki, ze szczególnym uwzględnieniem płynności finansowej i wypłacalności Spółki. W wyniku analizy dokumentacji księgowej, rachunkowej i finansowej Spółki, Zarząd Spółki doszedł do wniosku, iż w ocenie Zarządu Spółki obecna sytuacja płynnościowa Spółki jest stabilna, a posiadane środki pieniężne świadczą o wysokiej elastyczności finansowej.

Ponadto, w ocenie Zarządu Spółki finansowanie poprzez udzielenie pożyczki członkom Zarządu nie wpłynie w ujemny sposób na płynność finansową i wypłacalność Spółki. Spółka spełnia bowiem warunki bilansowe do udzielenia wsparcia finansowego, ponieważ dysponuje ona odpowiednim kapitałem a finansowanie nastąpi ze środków dozwolonych, tj. w ramach ograniczeń wynikających z art. 348 §1 k.s.h, z uwzględnieniem art. 345 k.s.h.. Środki pieniężne przeznaczone na finansowanie nabycia przez członków Zarządu akcji Spółki będą pochodziły ze środków własnych Spółki wygenerowanych z prowadzonej przez nią działalności.

5. CENA NABYCIA AKCJI

Nabycie akcji Spółki przez członków Zarządu nastąpi w ramach transakcji zawieranych na rynku w ramach rynku regulowanego prowadzonego przez GPW lub w ramach transakcji (umów cywilnoprawnych) zawieranych poza rynkiem regulowanym.

W przypadku nabycia akcji Spółki przez członka Zarządu w ramach transakcji zawieranych na ww. rynku, nabycie akcji Spółki nastąpi po cenie z kursu zamknięcia notowań Spółki na rynku regulowanym poprzedzającego dzień złożenia zlecenia.

W przypadku transakcji zawieranych poza rynkiem regulowanym akcje zostaną nabyte po cenie ustalonej przez strony transakcji, z uwzględnieniem warunków rynkowych obowiązujących w dniu przeprowadzenia transakcji.

W wyniku analizy dokumentów księgowych i finansowych Spółki, jej sytuacji faktycznej i prawnej, w tym sytuacji finansowej i struktury właścicielskiej, a także z uwzględnieniem publicznie dostępnych informacji dotyczących czynników rynkowych i ekonomicznych oraz wycen porównywalnych spółek, Zarząd Spółki ocenia, że przyjęty sposób wyceny akcji zapewnia ich nabycie po cenie godziwej.

Joanna Beata Kasperska
Prezes Zarządu

Sławomir Lutek
Członek Zarządu

Bolesław Zygmunt
Porolniczak
Członek Zarządu