



**JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY
RAPORT OKRESOWY
ZA IV KWARTAŁ 2016 ROKU**
(za okres od 01.10.2016 r. do 31.12.2016 r.)

MBF GROUP S.A.

WARSZAWA, 7 LUTEGO 2017 ROKU

MBF Group S.A. | ul. Byśławska 82 | 04-994 Warszawa

Tel +48 22 350 70 98 | Fax +48 22 350 70 13 | e-mail: biuro@mbfgroup.pl | www.mbfgroup.pl
REGON: 021480943 | NIP: 8943018615 | KRS: 0000380468 | ISIN: PLMBFCR00018 | Ticker: MBF

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie | XIII Wydział Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy: 5.411.250 zł w całości opłacony

Konto bankowe: Alior Bank S.A. | 73 2490 0005 0000 4520 6498 1818

List Zarządu MBF Group S.A.

Szanowni Akcjonariusze, Drodzy Inwestorzy!

W imieniu Zarządu spółki MBF Group S.A. z siedzibą w Warszawie niniejszym przedstawiam Państwu raport jednostkowy i skonsolidowany za IV kwartał 2016 roku zawierający dane finansowe oraz opisujący najważniejsze zdarzenia, które miały miejsce w firmie w okresie objętym raportem.

Na poziomie jednostkowym w IV kwartale Emitent poniósł stratę w wysokości 118.713 zł (wobec straty 128.957 zł w IV kwartale 2015 roku). Narastająco jednostkowa strata wynosi 794.149 zł (wobec straty 448.454 zł w analogicznym okresie roku ubiegłego). Co warte komentarza wynik EBITDA i EBIT jest wyższy o ok. 370.000 zł z uwagi na transakcje związane z porządkowaniem Grupy MBF, o czym była mowa w poszczególnych raportach bieżących EBI lub ESPI. Na koniec okresu rozliczeniowego środki pieniężne w ujęciu jednostkowym wynosiły: 75.458 zł (wobec 12.822 zł rok wcześniej), a na poziomie skonsolidowanym: 260.042 zł (172.664 zł w 2016 roku).

Zarząd spółki liczy na to, że koszty poniesione w latach 2015-2016 zaczną się solidnie zwracać już od połowy 2017 roku. Jak wspomniano przy okazji publikacji raportu za III kwartał - porządkowanie grupy oraz wyniki niektórych spółek portfelowych wkrótce powinny przełożyć się na zainteresowanie inwestorów akcjami MBF Group S.A. W ocenie zarządu są one mocno niedoszacowane, stąd wspólnie i w porozumieniu z Radą Nadzorczą podjęto decyzję o analizie i możliwościach uruchomienia skupu akcji własnych. Mogą być one przedmiotem umorzenia, programu motywacyjnego dla kadru zarządzającej lub w dłuższej perspektywie odsprzedaży.

Już wkrótce dwie spółki z grupy uruchomią kolejne kanały potencjalnego wzrostu przychodów i zysku – na II połowę lutego zaplanowano start e-sklepów i dywersyfikację źródeł zysku o e-commerce. Co nie mniej istotne, obie te spółki (choć w różnym czasie) docelowo będą podlegać upublicznieniu. Niewykluczone, że jedna z nich trafi na rumuński rynek AeRO, gdzie będziemy chcieli poszukać dla niej dofinansowania w ramach oferty IPO.

Emitent publikuje niniejszy raport okresowy skonsolidowany zgodnie z postanowieniami §5 ust. 2a Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO. Dziękujemy za zaufanie, jakim Państwo nas obdarzyliście. Polecamy naszą stronę internetową www.mbfgroup.pl, na której znajdują Państwo aktualne informacje dotyczące działalności Emitenta.

Zapraszam do lektury raportu okresowego.

Z wyrazami szacunku,



Robert Krassowski

Prezes Zarządu MBF Group S.A.

Spis treści

List Zarządu MBF Group S.A.	2
1 Podstawowe dane o Emitencie.....	5
<i>Tabela: Podstawowe dane o Emitencie</i>	5
2 Profil spółki i przedmiot działalności	6
3 Kapitał zakładowy	9
4 Struktura organizacyjna Emitenta.....	10
<i>Diagram: Schemat organizacji Emitenta</i>	12
5 Wyniki i wskaźniki finansowe w ujęciu historycznym.....	12
<i>Kwartałne narastające wyniki finansowe w latach 2014-2016</i>	13
<i>Kwartałne narastające wybrane dane bilansu w latach 2014-2016</i>	13
<i>Kwartałne wybrane wskaźniki finansowe w latach 2014-2016</i>	14
<i>Miesięczna kapitalizacja vs. wartość księgowa Emitenta w latach 2013-2016</i>	15
6 Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta.....	15
<i>Tabela: Bilans Emitenta</i>	16
<i>Tabela: Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)</i>	17
<i>Tabela: Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)</i>	19
<i>Tabela: Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta</i>	20
7 Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta	21
<i>Tabela: Skonsolidowany bilans Emitenta</i>	22
<i>Tabela: Skonsolidowany rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)</i>	23
<i>Tabela: Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)</i>	25
<i>Tabela: Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta</i>	26
8 Opis organizacji Grupy Kapitałowej MBF Group	27
9 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu jednostkowego i skonsolidowanego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	28
10 Istotne dokonania lub niepowodzenia Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki	39
11 Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym	50

12	W przypadku gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji.....	50
13	Jeżeli w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie - informacje na temat tej aktywności	50
14	Opis organizacji Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	51
15	W przypadku gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań	51
16	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	52
	<i>Tabela: Struktura akcjonariatu</i>	<i>52</i>
17	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	52
18	Harmonogram publikacji raportów okresowych w 2016 roku	53
19	Harmonogram publikacji raportów okresowych w 2017 roku	53
20	Podsumowanie i oświadczenie Zarządu.....	54

1 Podstawowe dane o Emitencie

Tabela: Podstawowe dane o Emitencie

Firma	MBF Group S.A.
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kraj	Polska
Siedziba	Warszawa
Adres rejestrowy	ul. Bysławska 82 04-994 Warszawa
Adres korespondencyjny	ul. Bysławska 82 lok. 415 04-994 Warszawa
Numer KRS	0000380468
Kapitał zakładowy	5.411.250,- PLN
Oznaczenie Sądu	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON	021 480 943
NIP	894-30-18-615
Ticker GPW ISIN	MBF PLMBFCR00018
PKD	70.22.Z – Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
Telefon	+48 22 350 70 98
Fax	+48 22 350 70 13
E-mail	biuro@mbfgroup.pl
Strona internetowa	www.mbfgroup.pl

Źródło: Emitent

Aktualny skład Zarządu:

Robert Krassowski – Prezes Zarządu

Aktualny skład Rady Nadzorczej:

Patryk Prelewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Radosław Majdan – Członek Rady Nadzorczej

Anna Prelewicz – Członek Rady Nadzorczej

Piotr Demiańczuk – Członek Rady Nadzorczej

Mariusz Witkowski – Członek Rady Nadzorczej

2 Profil spółki i przedmiot działalności

MBF Group S.A. świadczy usługi konsultingowe w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej, marketingu, finansów, zarządzania i aspektów prawnych na rzecz mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. Wspieramy przedsiębiorstwa w ich rozwoju rynkowym poprzez wskazywanie efektywnych rozwiązań opartych na nowoczesnych narzędziach zarządzania. Nasze działania doradcze uwzględniają potrzeby kontrahentów oraz ich potencjał.

Przedmiotem działalności MBF Group S.A. jest:

- A. doradztwo biznesowe w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej,
- B. przygotowywanie opracowań przekrojowych i sektorowych,
- C. badania i analizy typu due diligence,
- D. pomoc i organizacja w zdobyciu niezbędnego kapitału na rozwój,
- E. badania i rozwój dotyczące handlu algorytmicznego (algo trading),
- F. projektowanie oraz nadzór nad przygotowaniem aplikacji mobilnych.

Na przestrzeni ostatnich 4 lat obrotowych (2013-2016) niemal 100% przychodów Spółki stanowi działalność doradcza i usługowa obejmująca ww. zakres.

Ponadto w dłuższym terminie Emitent zakłada wzrost wartości posiadanych aktywów. Spółka wspiera wszystkie podmioty wchodzące w skład szeroko pojętej grupy kapitałowej, tak aby działała ona w sposób zorganizowany i zharmonizowany. Podstawową wartością dodaną grupy i długofalowym celem strategicznym winna być synergia wynikająca ze współdziałania poszczególnych jej podmiotów.

Emitent wspiera spółki w procesie pozyskiwania finansowania oraz oferuje im merytoryczne wsparcie na wczesnych etapach rozwoju (seed, start-up itd.). Przygotowujemy kompleksowe analizy, szacujemy ryzyka oraz oceniamy potencjał poszczególnych przedsięwzięć. Oferujemy transfer know-how w zakresie zarządzania i rozwoju danej firmy.

Spółka świadczy kompleksowe usługi doradcze w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej ze szczególnym uwzględnieniem:

1. organizacji i koordynacji projektów inwestycyjnych,
2. analizy opłacalności projektów inwestycyjnych,
3. pozyskiwania kapitału na rynku publicznym,
4. pozyskiwania kapitału na rynku prywatnym,
5. transakcji fuzji i przejęć,

6. doradztwa finansowego,
7. optymalizacji podatkowej,
8. przygotowania do debiutu na rynku alternatywnym NewConnect,
9. finansowania przedsięwzięć kapitałem dłużnym,
10. opracowywania dokumentów dla inwestorów i prognoz finansowych.

Z uwagi na prowadzoną działalność doradczą, MBF Group S.A. inwestuje także w wyselekcjonowane podmioty publiczne i niepubliczne, działające zwłaszcza na rynku IT, ICT, e-commerce, ze szczególnym uwzględnieniem podmiotów działających na rynku nie dłużej niż 3 lata.

Spółka realizuje projekty z zakresu transakcji przejęć, połączeń i sprzedaży przedsiębiorstw, pozyskania kapitału udziałowego i dłużnego na cele inwestycyjne. Emitent wspiera inne spółki w budowaniu grup kapitałowych, organizacji i doradztwa, analiz i prognozowania wyników finansowych i ich wpływu na wycenę przedsiębiorstw.

W zakresie doradztwa finansowego Spółka zapewnia swoim klientom wsparcie w zarządzaniu wartością ich przedsiębiorstw oraz w realizacji projektów z następujących obszarów środowiska biznesowego:

1. strategię rozwoju,
2. wycena projektów inwestycyjnych,
3. due diligence,
4. programy naprawcze i restrukturyzacja,
5. optymalizacje podatkowe i kosztowe,
6. biznesplany i studia wykonalności przedsięwzięć,
7. programy motywacyjne,
8. optymalizacje struktur organizacyjnych.

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

Przygotowując strategię marketingową wskazujemy wg jakich zasad przedsiębiorstwo powinno funkcjonować, aby efektywnie prowadziło działalność oraz osiągało zakładane cele sprzedażowe. Ponadto istotnym elementem wsparcia ze strony Emitenta jest uzupełnienie ewaluacji kluczowych wskaźników efektywności (Key Performance

Indicators), które odzwierciedlają efektywność przedsiębiorstwa w procesie podejmowania decyzji. Oferujemy zaprojektowanie i wdrożenie systemów zarządzania efektywnością w oparciu o kluczowe jej wskaźniki. Przeprowadzamy indywidualne konsultacje i szkolenia z zakresu Balanced Scorecard oraz Key Performace Indicators.

Oferując badania rynku nasi kontrahenci otrzymują informacje na temat trendów występujących w danej branży. Dopełnieniem badania rynku jest analiza firm oferujących konkurencyjne rozwiązania. Badanie rynku i analiza konkurencji przeprowadzona przez MBF Group S.A. pozwala na zminimalizowanie ryzyka podejmowanych decyzji biznesowych.

W ramach oferty zewnętrznego finansowania Spółka przygotowuje kompleksową dokumentację aplikacyjną. Planujemy i realizujemy biznes plany opisujące całe przedsięwzięcie, produkt lub usługę oraz sposób wejścia na rynek oraz finansowanie.

Niejako spoiwem łączącym obecną spółkę z jej pierwotną działalnością są aplikacje mobilne. Emitent cały czas oferuje możliwość fachowego wsparcia w zakresie projektowania, programowania, wdrażania oraz testowania aplikacji mobilnych. Dzięki rozbudowanej siatce sprawdzonych podwykonawców jesteśmy w stanie nadzorować wykonanie aplikacji w dowolnym środowisku programistycznym na dowolną platformę sprzętową. Spółka wspomagała w tym zakresie kilku kontrahentów przy prowadzeniu projektów unijnych w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjny Rozwój, Polska Wschodnia, Polska Cyfrowa oraz Wiedza Edukacja Rozwój.

Ponadto od wielu miesięcy Emitent prowadzi badania nad handlem algorytmicznym oraz możliwościami wdrożenia poszczególnych mechanicznych systemów transakcyjnych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W 2015 roku udało się odnotować pierwsze sukcesy w zakresie sprzedaży poszczególnych produktów. Zarząd Spółki nie wyklucza także inwestycji na rachunek własny, które będą przeprowadzane w spółce zależnej MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (pierwszym wdrożonym produkcyjnie systemem będzie automat operujący na rynku instrumentów pochodnych na warszawskiej giełdzie).

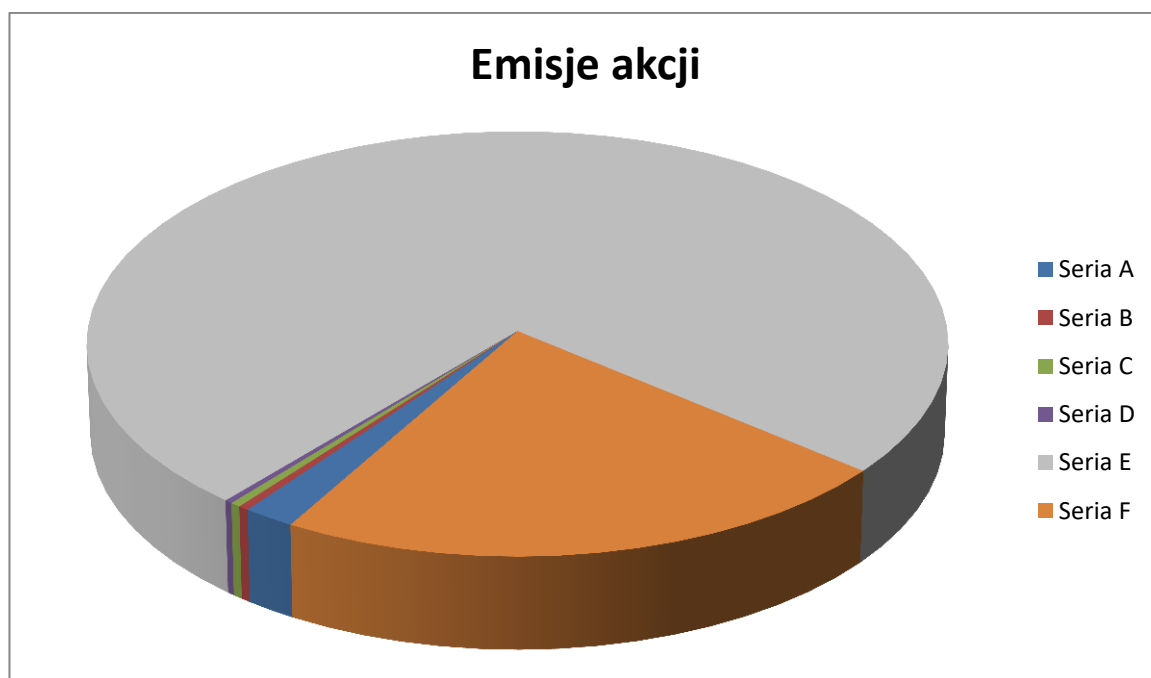
Do każdego biznesu, w jaki angażujemy się kapitałowo, wprowadzamy wartość dodaną. Zamknięcie inwestycji uzależnione jest od możliwości wyjścia oraz płynności rynku. Spółka preferuje sprzedaż udziałów inwestorowi branżowemu lub organizację i przeprowadzenie debiutu oraz wejście na giełdę papierów wartościowych. Okres zaangażowania kapitałowego wynosi zwykle od 3 do 5 lat.

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

3 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki składa się z 2.164.500 (słownie: dwa miliony sto sześćdziesiąt cztery tysiące pięćset) akcji, o wartości nominalnej 2,50 zł (słownie: dwa złote i pięćdziesiąt groszy) każda, w tym:

- a) 40.000 (słownie: czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- b) 8.000 (słownie: osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- c) 8.000 (słownie: osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- d) 6.000 (słownie: sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- e) 1.618.000 (słownie: jeden milion sześćset osiemnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- f) 484.500 (słownie: czterysta osiemdziesiąt cztery tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii F.



Żadna z akcji nie jest uprzywilejowana co do głosu oraz wypłaty dywidendy. Na każdą z akcji przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

4 Struktura organizacyjna Emitenta

Aktualny schemat organizacji Emitenta wraz z krótką charakterystyką poszczególnych wydziałów i podziałem na sekcje:

Wydział ds. handlu algorytmicznego

Badania i rozwój. Prace koncepcyjne związane z analizą, budową i projektowaniem mechanicznych systemów transakcyjnych oraz handlem algorytmicznym. Mechaniczne systemy analizowane, projektowane i rozwijane dla rynków giełdowych, towarowych i walutowych.

Systemy na zamówienie. Tworzenie, testowanie i wdrażanie systemów transakcyjnych na zamówienie i wg specyfikacji klienta (wraz z przekazaniem praw autorskich do automatów). Opieka utrzymaniowa i wsparcie powdrożeniowe narzędzi.

Inwestycje własne. Testowanie i wdrażanie autorskich systemów transakcyjnych do handlu na własny rachunek. Przeprowadzanie transakcji i handel instrumentami pochodnymi na rynkach regulowanych (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, New York Stock Exchange, Chicago Mercantile Exchange i innych) oraz OTC (Over-the-counter - zdecentralizowany rynek pozagiełdowy), tj. kontrakty CFD na waluty, akcje i indeksy giełdowe, surowce, futures i in.

Wydział ds. inwestycji

Inwestycje Alternatywne. Inwestycje na rynkach alternatywnych, które nie są silnie skorelowane z rynkami kapitałowymi, tj. rynek dzieł sztuki i artykuły kolekcjonerskie: obrazy, grafiki, inkografia, monety, banknoty, papiery wartościowe, filatelistyka, antyki, metale szlachetne itp.

Inwestycje Kapitałowe. Uczestnictwo w inwestycjach na rynku pierwotnym w ramach ofert typu Pre-IPO, IPO i na rynku wtórnym (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, rynek alternatywny NewConnect). W ramach inwestycji przewiduje się także dofinansowywanie przedsięwzięć biznesowych w spółkach niepublicznych (kapitałowe, osobowe, know-how itp.) w zamian za objęcie udziałów lub akcji.

Wydział ds. aplikacji mobilnych

Gry i rozrywka. Tworzenie oraz wprowadzenie gier na rynek urządzeń mobilnych, w tym gier społecznościowych, reklamowych i marketingowych (advergames). Przewiduje się, że gry będą dystrybuowane przez dedykowane

centra dystrybucji aplikacji mobilnych: (a) App Store, (b) Android Market, (c) Windows Phone Marketplace.

Biznes. Projektowanie i produkcja aplikacji na zamówienie klienta biznesowego. Projektowanie systemów dedykowanych; Zarządzanie stronami www, portalami i sklepami internetowymi. Projektowanie, realizowanie i wdrażanie oprogramowania dostosowanego do indywidualnych potrzeb klienta biznesowego.

Aplikacje komercyjne. Tworzenie i dystrybucja aplikacji dla przedsiębiorstw, ze szczególnym uwzględnieniem sektora MŚP.

Wydział ds. usług finansowych

Pożyczki krótkoterminowe. Zarządzanie wierzytelnościami i zobowiązaniami związanymi z udzielaniem krótkoterminowych pożyczek w ramach i na warunkach obowiązujących regulacji prawnych (m.in. pełna obsługa prawna na wszystkich etapach windykacji, przygotowywanie profilowanych procedur zarządzania należnościami, prowadzenie procedur sądowych w sposób zapewniający szybkie uzyskanie tytułu wykonawczego).

Pośrednictwo. Działalność w zakresie pośrednictwa finansowego ze szczególnym uwzględnieniem lokat, kredytów i leasingu. Oferta skutecznego, planowanego outsourcingu na rzecz instytucji finansowych (banki, leasingodawcy, pożyczkodawcy itd.).

Wydział ds. konferencji

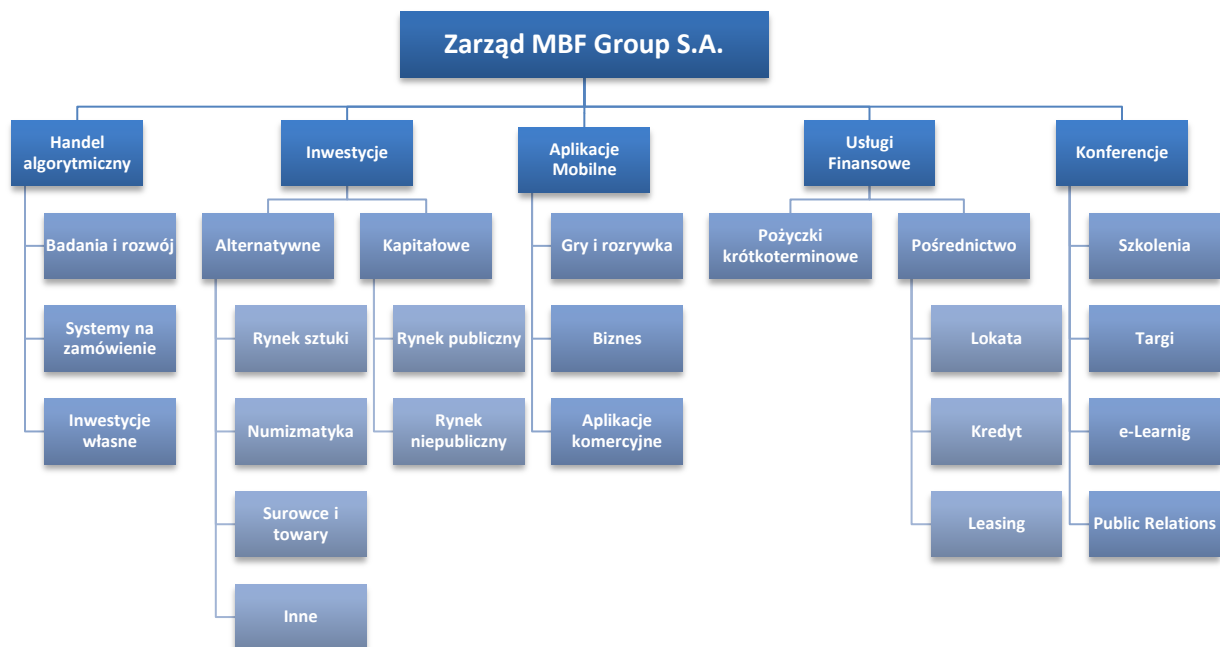
Szkolenia. Organizacja szkoleń branżowych i na zlecenie. Współpraca w zakresie szkoleń językowych, rozwijanie oraz zarządzanie szkołami językowymi na zasadach franszyzy.

Targi. Organizacja targów branżowych i na zlecenie (organizacja wystąpień polskich firm na targach w kraju i za granicą, projektowanie i budowa indywidualnych stoisk targowych i ekspozycji narodowych oraz kompleksowa obsługa wystawców).

e-Learning. Przygotowywanie i dystrybucja oprogramowania do szkoleń internetowych. Przygotowywanie treści do e-Learningu na zlecenie klienta. Instalowanie, wdrażanie i utrzymywanie platform przeznaczonych do e-Learningu.

Public relations. Budowanie relacji z klientem. Kształtowanie atrakcyjnych komunikatów i dobieranie kanałów oraz narzędzi komunikacji, dzięki którym komunikaty te skutecznie docierają do grup docelowych.

Diagram: Schemat organizacji Emitenta

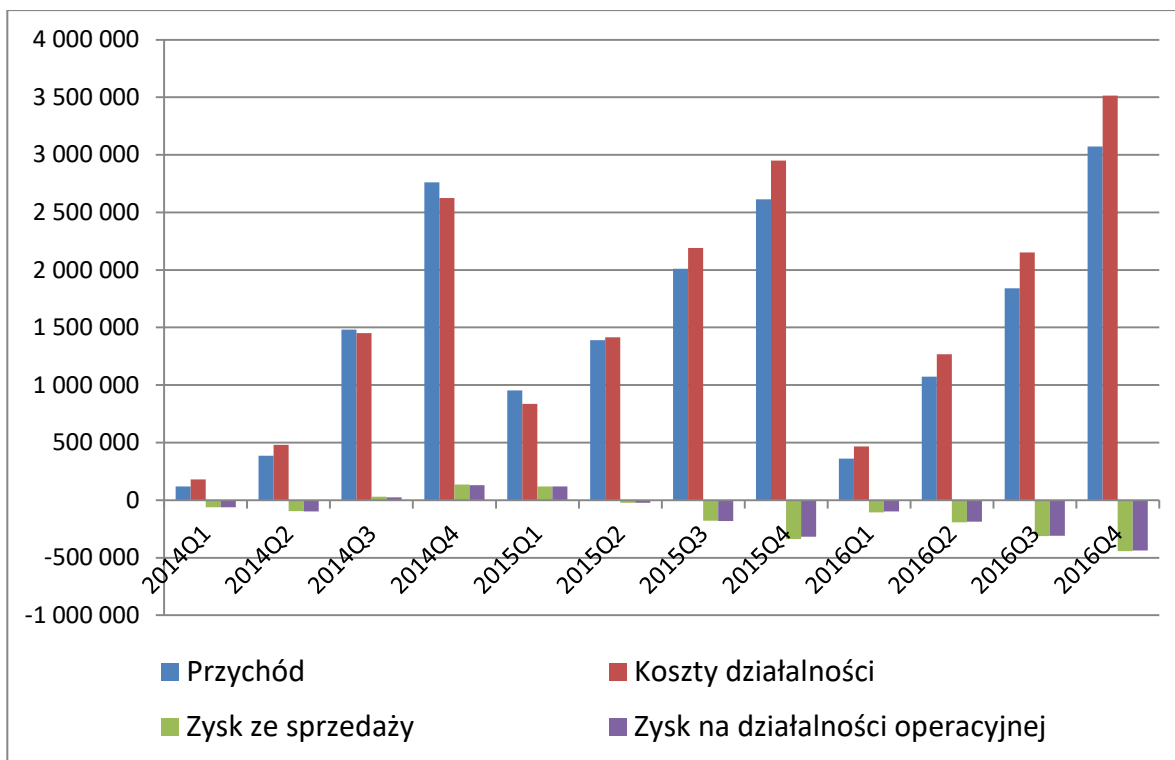


5 Wyniki i wskaźniki finansowe w ujęciu historycznym

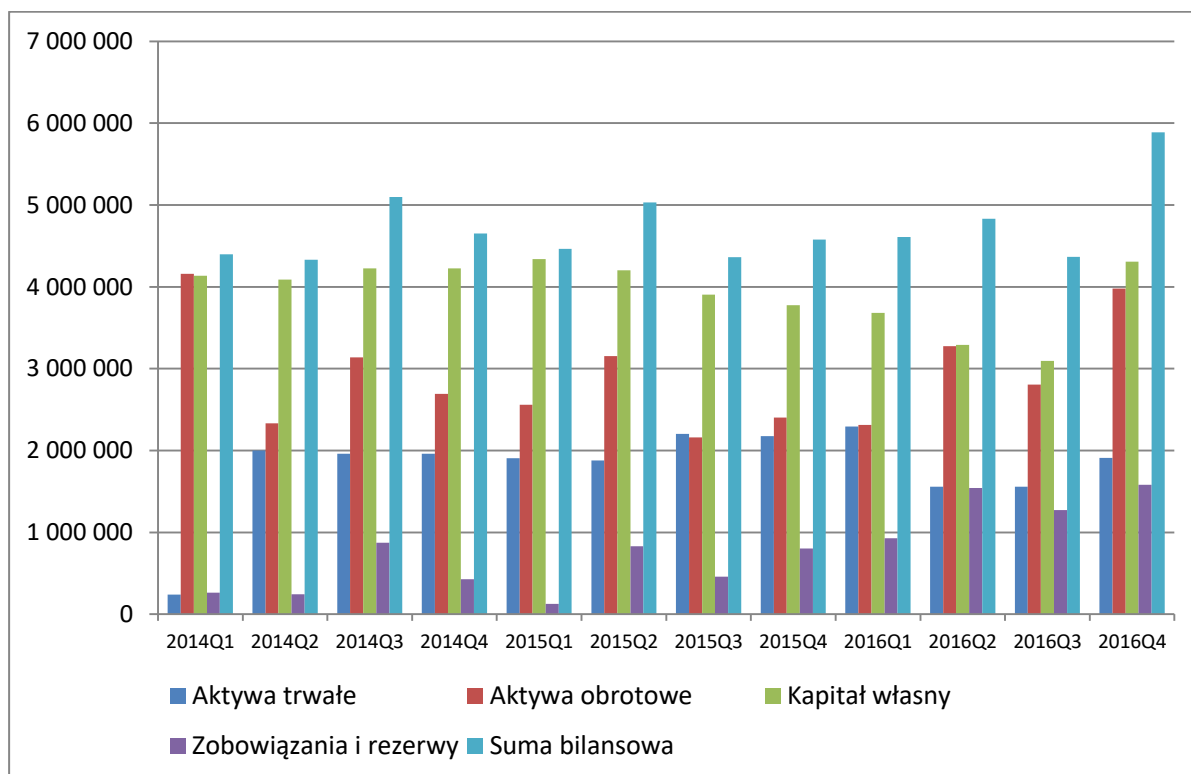
Celem jak najlepszego zobrazowania kondycji finansowej Emitenta, na przełomie ostatnich kwartałów, w niniejszym rozdziale prezentujemy zestawienie historycznych zmian na poziomie finansowym oraz wybranych wskaźników ekonomicznych.

Zarząd Emitenta nie wyklucza, że w kolejnych kwartałach prezentacja zostanie rozszerzona o inne wybrane wskaźniki - pozostawiając jednocześnie ich indywidualną ocenę Akcjonariuszom i potencjalnym inwestorom.

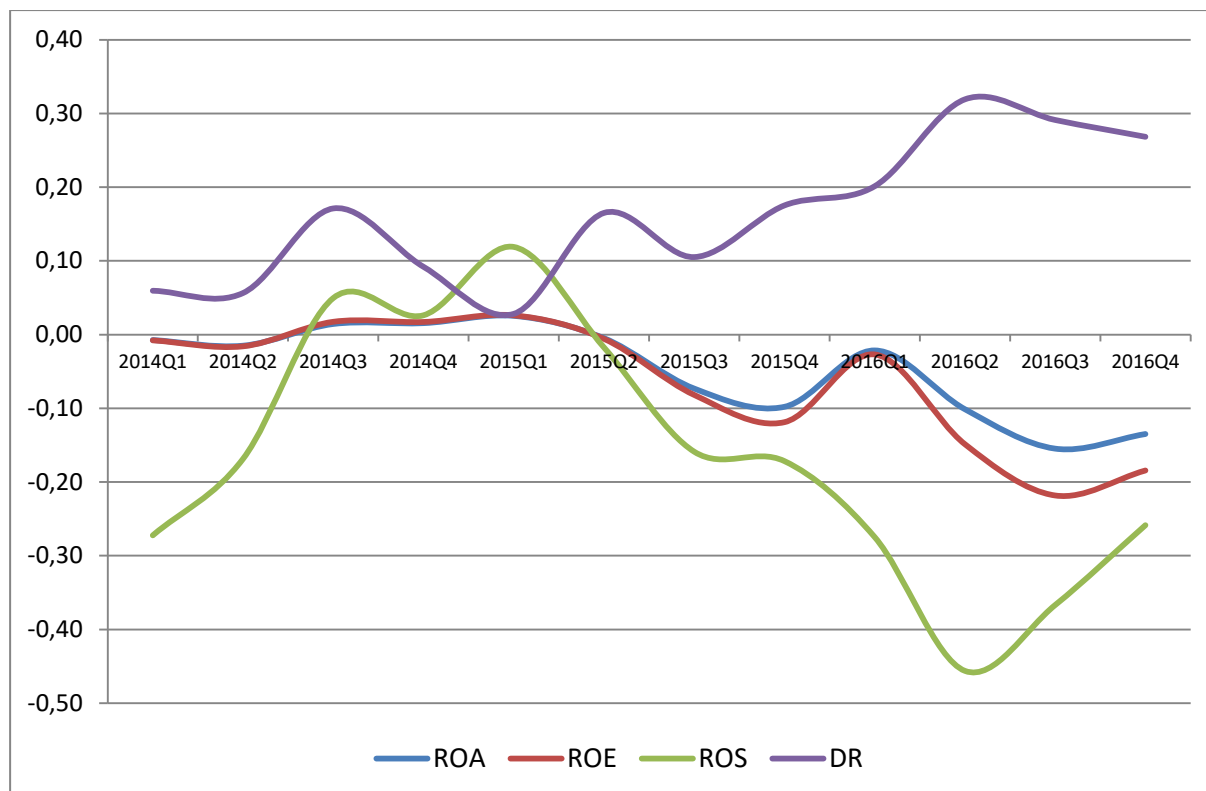
Kwartalne narastające wyniki finansowe w latach 2014-2016



Kwartalne narastające wybrane dane bilansu w latach 2014-2016

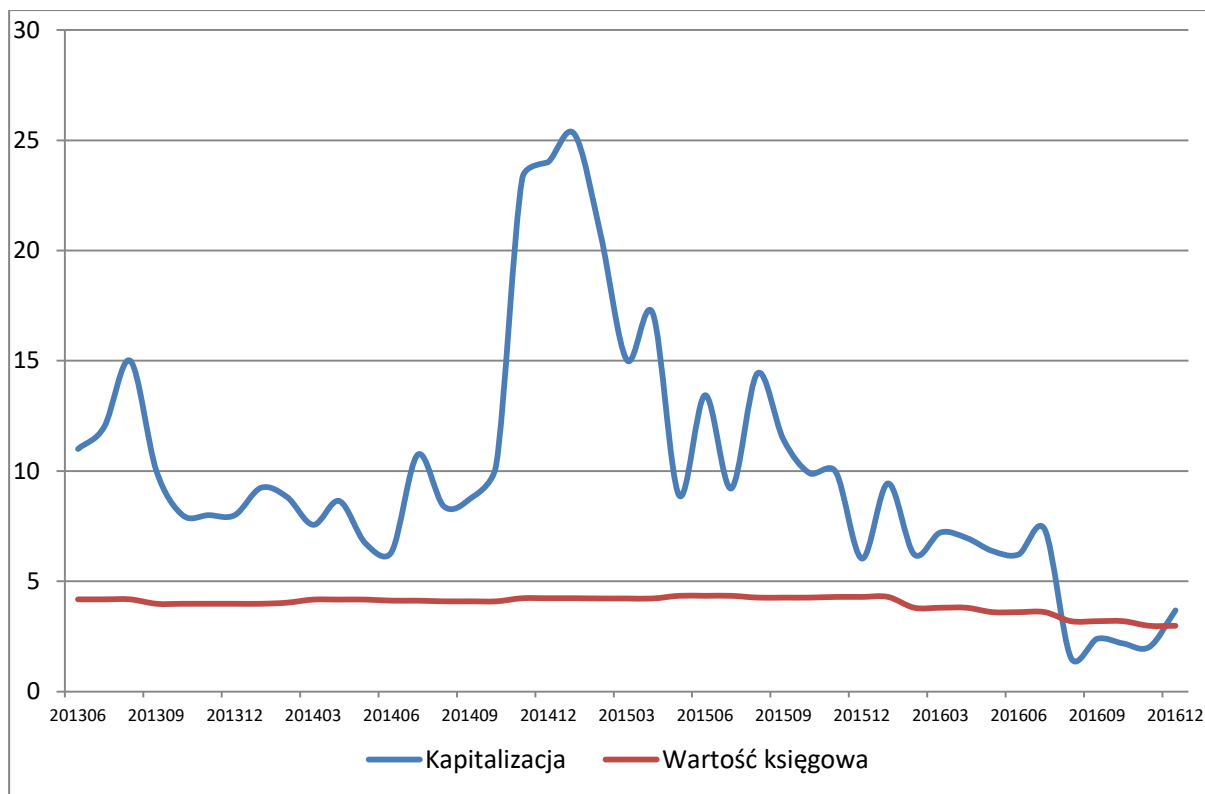


Kwartalne wybrane wskaźniki finansowe w latach 2014-2016



- ✓ **ROA** (*Return on Assets*) – wskaźnik rentowności aktywów. Określa jaka jest rentowność aktywów przedsiębiorstwa, tj. jaka część zysku przypada na każdą jednostkę pieniężną zaangażowaną w aktywa firmy.
- ✓ **ROE** (*Return on Equity*) – wskaźnik rentowności kapitału własnego. Wskazuje jaka jest rentowność kapitałów własnych przedsiębiorstwa.
- ✓ **ROS** (*Return on Sale*) – wskaźnik rentowności sprzedaży. Określa jaka jest rentowność sprzedaży przedsiębiorstwa.
- ✓ **DR** (*Debt Ratio*) – wskaźnik ogólnego zadłużenia. Określa jaki jest udział kapitałów obcych w finansowaniu aktywów przedsiębiorstwa.

Miesięczna kapitalizacja vs. wartość księgowa Emitenta w latach 2013-2016



6 Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta

Tabele i zestawienia zaprezentowane na kolejnych stronach raportu przedstawiają kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawierające (w zakresie oznaczonym literami i cyframi rzymskimi):

- ✓ bilans,
- ✓ rachunek zysków i strat (wariant porównawczy),
- ✓ rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia),
- ✓ zestawienie zmian w kapitale własnym.

Wszystkie dane finansowe zawierają dane porównywalne za analogiczny kwartał roku poprzedniego. Dodatkowo, dane finansowe – co wynika z § 5 ust. 4.2 Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO – zawierają dane za kwartał oraz dane narastająco za wszystkie kwartały roku obrotowego.

Zawarte w tabelach dane dotyczące IV kwartału 2016 roku (za okres od 1 października 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku) nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Tabela: Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2016 r. (w zł)	Na dzień 31.12.2015 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	1 910 696,44	2 176 277,73
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	5 267,70
II. Rzeczowe aktywa trwałe	12 515,52	16 060,03
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 893 646,92	2 150 416,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 534,00	4 534,00
B. Aktywa obrotowe	3 977 854,43	2 401 857,91
I. Zapasy	19 630,80	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 196 711,03	721 980,63
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 757 754,77	1 672 393,34
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 757,83	7 483,94
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	5 888 550,87	4 578 135,64
A. Kapitał (fundusz) własny		
A. Kapitał (fundusz) własny	4 308 463,85	3 775 871,52
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 411 250,00	4 200 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	378 208,90	262 716,90
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-686 845,38	-238 390,68
VI. Zysk (strata) netto	-794 149,67	-448 454,70
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 580 087,02	802 264,12
I. Rezerwy na zobowiązania	514,00	18 619,94
II. Zobowiązania długoterminowe	151 515,26	68 181,85
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 428 057,76	715 462,33
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	5 888 550,87	4 578 135,64

Źródło: Emitent

Tabela: Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Za okres od 01.10.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 230 519,00	601 729,31	3 071 767,65	2 613 015,31
I. Przychody ze sprzedaży produktów	1 224 598,00	587 763,05	3 060 442,30	2 504 653,05
II. Zmiana stanu produktów	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	5 921,00	13 966,26	11 325,35	108 362,26
B. Koszty działalności operacyjnej	1 360 723,84	754 271,46	3 513 688,78	2 950 039,50
I. Amortyzacja	4 625,13	29 807,77	18 135,79	156 923,67
II. Zużycie materiałów i energii	8 956,26	11 607,64	27 897,30	32 339,23
III. Usługi obce	1 282 367,07	617 339,45	3 215 989,91	2 389 716,87
IV. Podatki i opłaty	5 823,72	3 021,98	40 611,19	54 876,18
V. Wynagrodzenia	31 124,96	42 825,10	127 174,82	123 291,18
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 562,14	4 970,71	23 163,36	16 006,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	16 374,56	30 967,01	49 510,71	85 066,07
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 890,00	13 731,80	11 205,70	91 820,30
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-130 204,84	-152 542,15	-441 921,13	-337 024,19
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 600,01	23 060,25	20 032,78	24 057,16
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1 600,00	0,00	1 843,90	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	0,01	23 060,25	18 188,88	24 057,16
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 162,34	3 408,23	16 440,42	6 078,75
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	1 162,34	3 408,23	16 440,42	6 078,75
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-129 767,17	-132 890,13	-438 328,77	-319 045,78
G. Przychody finansowe	22 080,17	2 789,20	23 967,52	7 245,25
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	22 080,17	2 789,20	23 966,87	7 245,25
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	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	0,65	0,00

H. Koszty finansowe	11 026,08	2 235,40	379 788,42	140 033,17
I. Odsetki	10 345,32	-2 234,59	25 709,61	8 219,02
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	46,08	0,00	353 124,98	131 447,79
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	634,68	0,81	953,83	366,36
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-118 713,08	-132 336,33	-794 149,67	-451 833,70
J. Podatek dochodowy	0,00	-3 379,00	0,00	-3 379,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-118 713,08	-128 957,33	-794 149,67	-448 454,70

Źródło: Emitent

Tabela: Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Za okres od 01.10.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-118 713,08	-128 957,33	-794 149,67	-448 454,70
II. Korekty razem	89 052,90	27 160,66	801 327,59	268 925,43
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-29 660,18	-101 796,67	7 177,92	-179 529,27
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	373 906,67	10 608,94	1 217 990,02	599 672,49
II. Wydatki	1 944 974,57	217 554,66	2 781 429,43	949 495,70
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 571 067,90	-206 945,72	-1 563 439,41	-349 823,21
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 486 145,95	273 117,65	1 938 805,10	600 103,27
II. Wydatki	27 998,88	158 880,22	319 907,13	615 091,93
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 458 147,07	114 237,43	1 618 897,97	-14 988,66
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-142 581,01	-194 504,96	62 636,48	-544 341,14
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	218 039,52	207 326,99	12 822,03	557 163,17
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	75 458,51	12 822,03	75 458,51	12 822,03

Źródło: Emitent

Tabela: Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Za okres od 01.10.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 094 801,93	3 904 828,85	3 775 871,52	4 224 326,22
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 094 801,93	3 904 828,85	3 775 871,52	4 224 326,22
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 200 000,00	4 200 000,00	4 200 000,00	4 200 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	257 083,90	262 716,90	262 716,90	262 716,90
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 434 676,50	-557 888,05	-686 845,38	-310 785,21
8. Wynik netto	118 713,08	-128 957,33	-794 149,67	-448 454,70
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 308 463,85	3 775 871,52	4 308 463,85	3 775 871,52
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 308 463,85	3 775 871,52	4 308 463,85	3 775 871,52

Źródło: Emitent

7 Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta

Tabele i zestawienia zaprezentowane na kolejnych stronach raportu przedstawiają kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające (w zakresie oznaczonym literami i cyframi rzymskimi):

- ✓ bilans,
- ✓ rachunek zysków i strat (wariant porównawczy),
- ✓ rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia),
- ✓ zestawienie zmian w kapitale własnym.

Wszystkie dane finansowe zawierają dane porównywalne za analogiczny kwartał roku poprzedniego. Dodatkowo, dane finansowe – co wynika z § 5 ust. 4.2 Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO – zawierają dane za kwartał oraz dane narastająco za wszystkie kwartały roku obrotowego.

Zawarte w tabelach dane dotyczące IV kwartału 2016 roku (za okres od 1 października 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku) nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Tabela: Skonsolidowany bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2016 r. (w zł)	Na dzień 31.12.2015 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	1 851 630,44	2 117 441,73
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	5 267,70
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	690,00	920,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	12 515,52	16 060,03
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	1 832 496,92	2 089 266,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 928,00	5 928,00
B. Aktywa obrotowe	4 041 863,85	3 195 223,87
I. Zapasy	19 630,80	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 235 703,11	721 242,63
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 782 772,11	2 466 497,30
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 757,83	7 483,94
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	5 893 494,29	5 312 665,60
A. Kapitał (fundusz) własny	4 190 221,30	3 775 030,41
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 411 250,00	4 200 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	378 208,90	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	262 716,90
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-687 686,49	-239 128,68
VIII. Zysk (strata) netto	-911 551,11	-448 557,81
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. Kapitały mniejszości	0,00	0,00
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 703 272,99	1 537 635,19
I. Rezerwy na zobowiązania	514,00	18 619,94
II. Zobowiązania długoterminowe	151 515,26	68 181,85
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 551 243,73	1 450 833,40
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	5 893 494,29	5 312 665,60

Źródło: Emitent

Tabela: Skonsolidowany rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Za okres od 01.10.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 229 919,00	601 129,31	3 069 367,65	2 610 615,31
I. Przychody ze sprzedaży produktów	1 223 998,00	587 163,05	3 058 042,30	2 502 253,05
II. Zmiana stanu produktów	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	5 921,00	13 966,26	11 325,35	108 362,26
B. Koszty działalności operacyjnej	1 361 977,04	732 310,35	3 518 175,19	2 964 893,30
I. Amortyzacja	4 625,13	29 807,77	18 135,79	156 923,67
II. Zużycie materiałów i energii	8 956,26	11 607,64	27 897,30	32 339,23
III. Usługi obce	1 283 270,27	610 900,28	3 219 986,32	2 403 870,67
IV. Podatki i opłaty	6 173,72	3 021,98	41 101,19	55 576,18
V. Wynagrodzenia	31 124,96	27 303,16	127 174,82	123 291,18
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 562,14	4 970,71	23 163,36	16 006,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	16 374,56	30 967,01	49 510,71	85 066,07
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 890,00	13 731,80	11 205,70	91 820,30
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-132 058,04	-131 181,04	-448 807,54	-354 277,99
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 600,01	23 060,25	20 032,78	24 057,16
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1 600,00	0,00	1 843,90	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	0,01	23 060,25	18 188,88	24 057,16
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 162,34	110,80	17 025,42	6 417,55
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	1 162,34	110,80	0,00	6 417,55
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-131 620,37	-108 231,59	-445 800,18	-336 638,38
G. Przychody finansowe	19 278,11	2 789,20	26 968,10	7 245,25
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	17 947,28	2 789,20	19 853,71	7 245,25
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	1 330,83	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	7 113,74	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,65	0,00

H. Koszty finansowe	12 211,78	479 233,99	492 489,03	122 284,68
I. Odsetki	11 577,10	2 384,62	30 842,80	8 561,11
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	469 735,63	460 692,40	106 243,47
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	7 113,74	0,00	7 113,74
IV. Inne	634,68	0,00	953,83	366,36
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H +/- I)	-124 554,04	-584 676,38	-911 321,11	-451 677,81
K. Odpis wartości firmy	230,00	0,00	230,00	230,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	230,00	0,00	230,00	230,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (J - K + L +/- M)	-124 784,04	-584 676,38	-911 551,11	-451 907,81
O. Podatek dochodowy	0,00	-96 079,00	0,00	-3 350,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R. Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
S. Zysk (strata) netto (N - O - P +/- R)	-124 784,04	-488 597,38	-911 551,11	-448 557,81

Źródło: Emitent

Tabela: Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Za okres od 01.10.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-124 784,04	488 597,38	-911 551,11	-420 948,47
II. Korekty razem	165 227,63	376 791,11	270 278,33	205 982,74
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	40 443,59	-111 806,27	-641 272,78	-214 965,73
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	864 360,20	99 010,71	2 816 761,31	624 763,90
II. Wydatki	2 224 303,47	213 180,26	3 732 681,52	857 533,41
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 359 943,27	-114 169,55	-915 920,21	-232 769,51
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 530 432,78	273 336,72	2 361 480,00	653 022,34
II. Wydatki	237 472,52	178 880,22	716 908,18	649 048,12
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 292 960,26	94 456,50	1 644 571,82	3 974,22
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-26 539,42	-131 519,32	87 378,83	-443 761,02
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	286 582,40	304 183,47	172 664,15	616 425,17
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	260 042,98	172 664,15	260 042,98	172 664,15

Źródło: Emitent

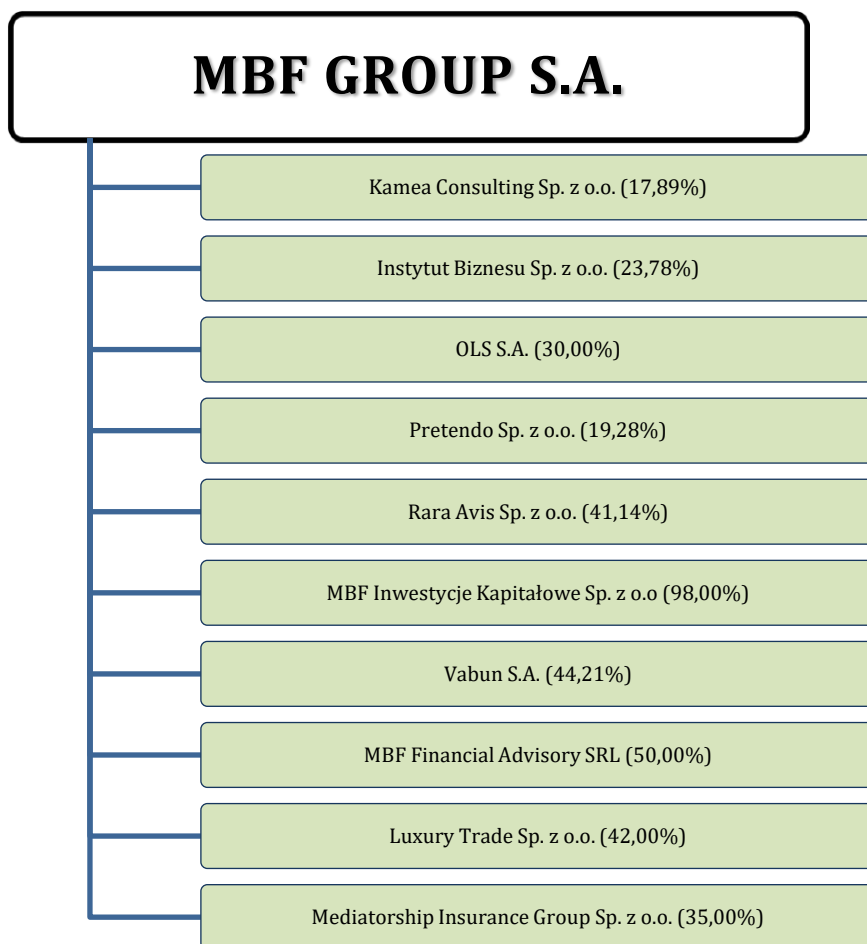
Tabela: Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Za okres od 01.10.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-124 784,04	488 597,38	-911 551,11	-420 948,47
II. Korekty razem	165 227,63	376 791,11	270 278,33	205 982,74
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	40 443,59	-111 806,27	-641 272,78	-214 965,73
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	864 360,20	99 010,71	2 816 761,31	624 763,90
II. Wydatki	2 224 303,47	213 180,26	3 732 681,52	857 533,41
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 359 943,27	-114 169,55	-915 920,21	-232 769,51
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 530 432,78	273 336,72	2 361 480,00	653 022,34
II. Wydatki	237 472,52	178 880,22	716 908,18	649 048,12
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 292 960,26	94 456,50	1 644 571,82	3 974,22
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-26 539,42	-131 519,32	87 378,83	-443 761,02
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	286 582,40	304 183,47	172 664,15	616 425,17
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	260 042,98	172 664,15	260 042,98	172 664,15

Źródło: Emitent

8 Opis organizacji Grupy Kapitałowej MBF Group

Emitent wspiera rozwój spółek należących do Grupy MBF. Oferuje merytoryczną pomoc oraz możliwość finansowania projektów biznesowych. Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Grupy MBF wchodzi następujące podmioty zależne, współzależne, stowarzyszone oraz powiązane:



9 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu jednostkowego i skonsolidowanego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

I. Postanowienia Wstępne. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wynik finansowy jednostki obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Polityka Rachunkowości wchodzi w życie z dniem ustalenia, z mocą obowiązującą od dnia 2 stycznia 2014 roku.

Podstawy prawne:

1. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki. (Dz.U. z 2002r. nr 76, poz.694 ze zm.).
2. W zakresie nie objętym ustawą o rachunkowości spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości.
3. W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
4. W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w spółce powyższymi aktami, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu, opisując to rozwiązanie w informacji dodatkowej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

II. Określenie roku obrotowego i okresu sprawozdawczego.

Ustala się, że rokiem obrotowym w Spółce będzie okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia każdego roku, a okresami sprawozdawczymi będą poszczególne kwartały roku obrotowego.

III. Informacje podstawowe.

1. Sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz na każdy inny dzień bilansowy.
2. Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.

3. Skrócone sprawozdanie finansowe spółki (jednostkowe oraz skonsolidowane) obejmuje:
 - a. bilans,
 - b. rachunek zysków i strat,
 - c. rachunek przepływów pieniężnych,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym,
 - e. ewentualna informacja dodatkowa.
4. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariancie porównawczym.
5. Dane liczbowe w sprawozdaniu wykazuje się w złotych i groszach.
6. W sprawozdaniu finansowym przedsiębiorstwo wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.
7. Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.
8. Na koszty działalności operacyjnej składają się wartość zużycia materiałów i energii, amortyzacja, koszty usług obcych, podatki i opłaty, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia oraz pozostałe koszty rodzajowe.

Na wynik finansowy firmy wpływają ponadto:

1. Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością firmy w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązywania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn.
2. Przychody finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.
3. Koszty finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.
4. Straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia firmy poza jej działalnością operacyjną.

IV. Inwentaryzację rzeczowych składników majątku spółka przeprowadza: środki trwałe – raz na 4 lata. Pozostałe składniki majątku spółka inwentaryzuje na ostatni dzień każdego roku obrotowego.

Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych jednostka zastosowała metodę pośrednią stosując podział na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową, który przedstawia się następująco:

1. Do działalności operacyjnej spółki zalicza się transakcje i zdarzenia związane w działalności operacyjnej jako odrębnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych, a następnie ich zsumowaniu do kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej.
2. Do działalności inwestycyjnej spółki zalicza się zbycie wartości niematerialnych i prawnych, składników majątku trwałego.
3. Do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

Stosując metodę pośrednią w działalności operacyjnej Spółka ustala korekty i zmiany stanu wychodząc od zysku brutto.

V. Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

VI. Zasady amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych przedstawiały się następująco: dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

VII. Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

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.

VIII. Inwestycje długoterminowe spółka wycenia wg przepisów ustawy o rachunkowości.

Udziały w innych jednostkach oraz inwestycje zaliczone do aktywów trwałych (z wyjątkiem inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne) wycenia się w cenie nabycia, pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji spółka wycenia według zasad określonych dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

IX. Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według:

1. Ceny (wartości) rynkowej albo
2. Ceny nabycia albo
3. Skorygowanej ceny nabycia - jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności,
4. Krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe zaliczane do instrumentów finansowych wycenia się 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 (Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674). Rozchód aktywów finansowych następuje metodą FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło).

X. Zapasy - ustala się następujące zasady wyceny stanów i rozchodów rzeczowych składników majątkowych:

1. materiały przekazywane bezpośrednio z zakupu na potrzeby administracyjno-gospodarcze oraz paliwo w transporcie gospodarczym odpisuje się w koszty w pełnej ich wartości wynikającej z faktur (rachunków) pod datą ich zakupu,

2. towary stanowiące zapasy w magazynach wprowadza się do ksiąg w cenach zakupu, zaś koszty związane z ich nabyciem jako nie mające istotnego ujemnego wpływu na wartość zapasów i wynik finansowy zalicza się do kosztów działalności spółki,
3. materiały służące jako surowce do wytwarzania produktów wycenia się wg cen zakupu,
4. półprodukty wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą przyjęcia ich z produkcji wg rzeczywistych kosztów materiałów,
5. wyroby gotowe wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą ich przyjęcia z produkcji w cenach ewidencyjnych ustalonych na poziomie kosztu wytworzenia skorygowanego o odchylenia,
6. rozchód towarów, materiałów i wyrobów gotowych z magazynu i wartość stanu końcowego wycenia się metodą FIFO,
7. odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz ich rozwiązanie dokonywane są na koniec roku obrotowego.

XI. Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące - odpisu aktualizacyjnego dokonuje się w 100% wartości należności). Jednostka nie nalicza odsetek z tytułu nieterminowej zapłaty.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez jednostkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji – także w obrocie wtórnym.

XII. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie:

1. kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
2. średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień wystawienia faktury,
3. wyceny rozchodu środków pieniężnych z walutowego rachunku bankowego dokonuje się po kursie historycznym z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

1. składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) – po kursie wg kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
2. składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

XIII. Rozliczenia międzyokresowe kosztów podlegające aktywowaniu na koncie rozliczeń międzyokresowych rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach sprawozdawczych, których dotyczą (tj. miesięcznie).

XIV. Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności. Obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

XV. Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki. Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

XVI. Rezerwy na zobowiązania tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego.

Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Rezerwy wycenia się wg kwoty najbardziej właściwej szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

XVII. Wartość podatkowa aktywów jest to kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych.

Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.

XVIII. Wartością podatkową pasywów jest ich wartość księgową pomniejszona o kwoty, które w przeszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

XIX. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

XX. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

XXI. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

XXII. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje:

1. część bieżącą,
2. część odroczoną.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

XXIII. Sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych. Na podstawie postanowień art. 10 ust.1 pkt 3 b oraz art 13 i 17 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości ustala się wykaz ksiąg rachunkowych, które powinny być prowadzone zgodnie z postanowieniami ustawy, a w szczególności art. 11, 12, 14, 15, 16, 18 i 19 UoR.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe w Biurze Rachunkowym Kamea Consulting Sp. z o.o. mieszczącym się w Warszawie przy ul. Bysławska 82. Księgi handlowe prowadzone są w programie RAKS, stworzonym przez Raks Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Dziennik i konta księgi głównej są prowadzone według poszczególnych rejestrów stanowiących ewidencję syntetyczną z wyodrębnieniem zbiorów podlegających ewidencji księgowej przy użyciu komputerów, ujmowanych równocześnie w zbiorach stanowiących pomocnicze księgi rachunkowe. Program zabezpiecza powiązania poszczególnych rejestrów w jedną całość odzwierciedlającą dziennik i księgę główną. Ewidencja księgowa na kontach księgi głównej we wszystkich przypadkach spełnia wymogi zasady podwójnego księgowania.

Dziennik i księga główna zestawione zbiorczo spełniają wymogi ustawy o rachunkowości w sprawie obowiązku chronologicznego i systematycznego prowadzenia ewidencji księgowej oraz sumowania operacji gospodarczych w ciągu miesiąca i na koniec miesiąca – przez zestawienie dzienników i ksiąg głównych - częściowych w jedną całość, odzwierciedlającą obroty i salda za ostatni okres sprawozdawczy oraz od początku roku obrotowego, z uwzględnieniem sald początkowych (z bilansu otwarcia).

Program finansowo-księgowy RAKS jest podstawowym programem służącym do prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki. Główną składową całego systemu jest księga główna, obejmująca zapisami wartościowymi wszystkie operacje gospodarcze i wszystkie składniki majątku przedsiębiorstwa w okresie sprawozdawczym. W module tym prowadzone są dziennik oraz księga główna, które służą do chronologicznego i systematycznego ujęcia wszystkich zdarzeń i operacji gospodarczych, jakie wystąpiły w danym okresie sprawozdawczym. Stopień rozbudowy kont syntetycznych tej księgi na konta analityczne zależy tylko od potrzeb jednostki. Każdy zapis do systemu wprowadza się tylko raz, w postaci najbardziej szczegółowej i na najniższy poziom rozwinięcia danego konta syntetycznego.

Zapisy księgi głównej są przechowywane w zbiorach systemu i bezpośrednio dostępne (na ekranie, wydruku). Każdy zapis księgowy jest pierwotnie ewidencjonowany w dzienniku księgowania ze wskazaniem dekretacji kont Wn i Ma. Każdy zapis wprowadza się tylko jeden raz, zawsze na najbardziej szczegółowy poziom rozwinięcia analityki danego konta. Zapisy wprowadza się pod kontrolą katalogu kont, a system pozwala optycznie sprawdzić poprawność wybieranego konta kontrahenta, wprowadzając automatycznie na ekran opisy konta z katalogu.

System umożliwia automatyczne zestawianie Rejestrów VAT na podstawie faktur zakupu i sprzedaży, uzgodnionych z zapisami ewidencji księgowej i specyfikacją uzasadnionych różnic. System nie pozwala dopisać do katalogu konta oraz kontrahenta z

numerem już istniejącym. System przystosowany jest do pracy wielostanowiskowej w sieci.

Program finansowo-księgowy RAKS stanowi główną część systemu przetwarzania danych. W systemie tym prowadzone są:

- 1) dziennik oraz księga główna, które służą do chronologicznego i systematycznego ujęcia wszystkich zdarzeń i operacji gospodarczych jakie wystąpiły w danym okresie sprawozdawczym,
- 2) księgi pomocnicze:
 - a) środki trwałe,
 - b) rozrachunki z odbiorcami i dostawcami według kontrahentów,
 - c) ewidencja szczegółowa dla potrzeb podatku VAT
 - d) ewidencja szczegółowa kosztów operacyjnych

Komputerowe wydruki danych spełniają wymagania określone w art. 13 ust. 2-6 ustawy, a w szczególności:

1. są trwale oznaczone skróconą nazwą jednostki oraz numerem raportu
2. są oznaczone jakiego okresu sprawozdawczego dotyczą i datą sporządzenia,
3. posiadają automatycznie numerowane strony oraz są sumowane na kolejnych stronach w sposób ciągły w miesiącach i w roku obrotowym,
4. są oznaczone nazwą programu przetwarzania danych

Przetwarzane dane w systemie RAKS podlegają szczególnej ochronie ze względu na możliwość:

1. całkowitej utraty danych,
2. częściowej utraty danych,
3. uszkodzonych danych podczas przetwarzania,
4. celowego wprowadzenia błędnych danych przez osoby nieuprawnione,
5. wejście w posiadanie danych przez osoby nieuprawnione.

Spółka wprowadza bezwzględny obowiązek sporządzania zapasowych kopii danych na serwerze. Kopia zapasowa wykonywana jest:

1. codziennie – przechowywana przez 4 tygodnie,
2. co miesiąc – archiwizowana na stałe.

Osobą odpowiedzialną za sporządzanie kopii zapasowych jest administrator systemu. Dostęp do plików programowych umieszczonych na serwerze posiada jedynie administrator systemu.

Obowiązuje bezwzględny zakaz wykorzystywania komputerów do odtwarzania danych i uruchamiania programów z jakichkolwiek nośników nie poddanych uprzednio sprawdzeniu programem antywirusowym.

Każdy użytkownik programu księgowego posiada swój identyfikator i hasło. Ochrona przed wejściem w posiadanie danych przez osoby nieuprawnione polega na:

1. przestrzeganiu postanowień dotyczących fizycznego ograniczenia dostępności sprzętu,
2. przestrzeganiu postanowień dotyczących zabezpieczeń programowych (definicji użytkowników haseł, przestrzegania zachowania poufności haseł),
3. bezwzględnym przestrzeganiu zasad przechowywania kopii archiwalnych.

XXIV. System służący ochronie danych i ich zbiorów.

Dokumentacja dotycząca organizacji, wprowadzenie do stosowania oraz samego prowadzenia rachunkowości, to jest:

1. dokumentacja przyjętej polityki rachunkowości,
2. dowody księgowe,
3. księgi rachunkowe w postaci zbiorów stanowiących księgi rachunkowe na komputerowych nośnikach danych,
4. dokumenty inwentaryzacyjne,
5. sprawozdania finansowe i sprawozdania z działalności,

- przechowywane są w Biurze Rachunkowym Kamea Consulting Sp. z o.o. prowadzącym księgi Spółki, zgodnie z opracowanym sposobem archiwizacji danych oraz w siedzibie Spółki mieszczącej się w Warszawie (04-994) przy ul. Bysławskiej 82 lokal 415.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe przy użyciu komputerów. System ochrony danych polega w szczególności na:

1. stosowaniu odpornych na zagrożenia nośników danych oraz środków ich zewnętrznej ochrony,
2. systematycznym tworzeniu kopii zbiorów danych zarejestrowanych na nośnikach komputerowych z uwzględnieniem zapewnienia trwałości zapisów przez okres nie krótszy jak wymagany do przechowywania ksiąg rachunkowych tj. przez okres 5 lat po upływie roku obrotowego, którego dotyczą.

3. zapewnieniu ochrony programów komputerowych i danych informatycznego systemu rachunkowości poprzez stosowanie rozwiązań organizacyjnych i programowych stanowiących ochronę przed nieupoważnionym dostępem lub zniszczeniem.

Księgi rachunkowe są trwale oznaczone nazwą Spółki, nazwą danego rodzaju zbioru, nazwą raportu, nazwą systemu przetwarzania oraz oznaczone, jakiego roku obrotowego i okresów sprawozdawczych dotyczą oraz data ich sporządzenia

Dowody księgowe w postaci dowodów źródłowych zewnętrznych, zewnętrznych własnych (z wyłączeniem dowodów dokumentujących sprzedaż), wewnętrznych, dowody zbiorcze korygujące, wydruki pomocnicze są przechowywane na bieżąco w siedzibie Biura Rachunkowego Kamea Consulting Sp. z o.o.

Sprawozdania finansowe, deklaracje podatkowe, statystyczne są przechowywane w specjalnym wyznaczonym archiwum w siedzibie spółki.

Sprawozdania finansowe w tym sprawozdania z działalności podlegają przechowywaniu chronologicznie od początku działalności Spółki.

Pozostała dokumentacja z zakresu rachunkowości Spółka przechowuje:

1. dokumentacje przyjętej polityki rachunkowości przez 5 lat od daty upływu jej stosowania,
2. księgi rachunkowe przez 5 lat po upływie roku obrotowego, którego dotyczą,
3. imienne karty wynagrodzeń i pozostałe dokumenty dotyczące wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych przez okres 50 lat po roku obrotowym, którego dotyczą.
4. dowody księgowe dotyczące wieloletnich realizacji środków trwałych w budowie, pożyczek, kredytów, umów handlowych, roszczeń dochłódzonych w postępowaniu cywilnym, karnym lub podatkowym – przez 5 lat po roku obrotowym, w którym operacje gospodarcze, transakcje zostały ostatecznie rozliczone.
5. dokumenty dotyczące rękojmi i reklamacji – przez rok po upływie terminu rękojmi lub rozliczeniu reklamacji,
6. dokumenty inwentaryzacyjne – po upływie 5 lat po roku obrotowym, którego dotyczą,
7. dowody księgowe ze sprzedaży detalicznej towarów i usług – przez okres 5 lat po roku obrotowym, którego dotyczą,
8. pozostałe dowody księgowe i dokumenty – przez 5 lat po roku obrotowym, którego dotyczą.

Udostępnienie danych, dowodów księgowych, sprawozdań finansowych i innych dokumentów z zakresu rachunkowości albo ich części może mieć miejsce:

1. w siedzibie Spółki do wglądu; wymaga zgody członka Zarządu lub upoważnionej przez niego osoby,
2. poza siedzibą Spółki wymaga pisemnej zgody członka Zarządu oraz pozostawienia pisemnego pokwitowania zawierającego spis wydanych dokumentów, z wyjątkiem sytuacji wynikających z odrębnych przepisów.

W przypadku, gdy Spółka zakończy swoją działalnością w wyniku np. połączenia z inną jednostką gospodarczą, przekształci się w inną formę prawną, zbiory dokumentów należy przekazać we właściwej pisemnej formie jednostce kontynuującej działalność – z zachowaniem obowiązujących zasad i okresów przechowywania i zabezpieczania.

W przypadku gdyby doszło do likwidacji Spółki, dokumentację przejmie do przechowywania wyznaczona jednostka. O miejscu przechowywania dokumentów zostanie poinformowany Sąd Rejestrowy KRS i Urząd Skarbowy.

10 Istotne dokonania lub niepowodzenia Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

W dniu 28 września 2016 roku, Rada Nadzorcza Emitenta na podstawie uprawnienia wynikającego z §13 ust. 3 Statutu Spółki, dokonała Uchwałą nr 1 z dnia 28 września 2016 roku, wyboru uzupełniającego i powołała na członka Rady Nadzorczej pana Piotra Demiańczuka. Pan Piotr Demiańczuk jest absolwentem Uniwersytetu Warszawskiego, kierunku Wydział Prawa i Administracji. W 2011 r. ukończył aplikację radcowską oraz uzyskał wpis na listę radców prawnych prowadzoną przez Okręgową Izbę Radców Prawnych w Warszawie. W okresie 2000 – 2011 pełnił funkcję in-house lawyer w spółkach należących do sieciowej grupy marketingowej. Od 2011 r. prowadził indywidualną kancelarię, a od 2013 r. wykonuje zawód radcy prawnego w ramach spółki Ciszewski & Demiańczuk Kancelaria Radców Prawnych sp. j. Posiada bogate doświadczenie w obsłudze prawnej podmiotów gospodarczych. Od 2012 r. pełni funkcje w Zarządzie Polskiego Związku Hokeja na Lodzie.

W dniu 30 września 2016 r., na podstawie upoważnienia zawartego w Artykule 7a Statutu Spółki, podjął uchwałę w sprawie widełkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę nie niższą niż 2,50 zł (dwa złote i pięćdziesiąt groszy) i nie wyższą 560.000 zł (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F w liczbie nie mniejszej niż 1 (jeden) i nie większej niż 1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy) o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote i pięćdziesiąt groszy) każda.

Podwyższenie kapitału zakładowego następuje w ramach kapitału docelowego, za zgodą Rady Nadzorczej Emitenta, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w drodze oferty prywatnej. Zarząd ustalił cenę emisyjną akcji serii F na kwotę 2,75 zł (dwa złote i siedemdziesiąt pięć groszy). Akcje serii F mogą być obejmowane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne.

Termin otwarcia subskrypcji określa się na dzień 30 września 2016 r., natomiast termin zamknięcia subskrypcji przypada na dzień 21 października 2016 roku.

W związku z widełkowym podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zmienia się treść art. 7 ust. 1 i art. 7 ust. 2 Statutu Spółki, któremu nadano nowe brzmienie.

Dotychczasowe brzmienie art. 7 ust. 1 i art. 7 ust. 2 Statutu Spółki:

- 1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.200.000,00 złotych.*
- 2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 1.680.000 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote i pięćdziesiąt groszy) każda, w tym:*
 - a) 40.000 (czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o kolejnych numerach od 00.001 do 40.000,*
 - b) 8.000 (osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o kolejnych numerach od 0.001 do 8.000,*
 - c) 8.000 (osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o kolejnych numerach od 0.001 do 8.000,*
 - d) 6.000 (sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o kolejnych numerach od 0.001 do 6.000,*
 - e) 1.618.000 (jeden milion sześćset osiemnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o kolejnych numerach od 0.000.001 do 1.618.000.*

Nowe brzmienie art. 7 ust. 1 i art. 7 ust. 2 Statutu Spółki:

- 1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 5.600.000,00 zł (pięć milionów sześćset tysięcy złotych) złotych.*

2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na nie więcej niż 2.240.000,00 zł (dwa miliony dwieście czterdzieści tysięcy akcji), o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote i pięćdziesiąt groszy) każda, w tym:

- a) 40.000 (czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o kolejnych numerach od 00.001 do 40.000,
- b) 8.000 (osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o kolejnych numerach od 0.001 do 8.000,
- c) 8.000 (osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o kolejnych numerach od 0.001 do 8.000,
- d) 6.000 (sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o kolejnych numerach od 0.001 do 6.000,
- e) 1.618.000 (jeden milion sześćset osiemnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o kolejnych numerach od 0.000.001 do 1.618.000,
- f) nie więcej niż 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F.

W nawiązaniu do powyższych informacji w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w dniu 30 września 2016 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwały w sprawie:

- a) wyrażenia zgody na cenę emisyjną akcji serii F (uchwała nr 1/2016);
- b) wyłączenia w całości prawa poboru akcji serii F dotychczasowym akcjonariuszom Spółki (uchwała nr 2/2016);
- c) przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki (uchwała nr 3/2016)

Uchwała nr 2/2016 w sprawie wyłączenia w całości prawa poboru akcji serii F została podjęta po zaprotokołowaniu uzasadnienia złożonego przez zarząd Emitenta o treści jak poniżej:

Zarząd Spółki MBF Group S.A. z siedzibą w Warszawie wyłącza w całości prawo poboru akcji serii F przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom MBF Group S.A. z siedzibą w Warszawie. Uzasadnieniem pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji nowej emisji serii F jest fakt, że wyłączenie następuje w interesie Spółki i jest podyktowane koniecznością pozyskania środków niezbędnych do finansowania jej bieżącej działalności doradczej i biznesowej, przedsięwzięciami związanymi z pozyskiwaniem funduszy ze środków pochodzących z Unii Europejskiej (wkład własny), planami zwiększenia zaangażowania finansowego w spółkę portfelową Vabun S.A. z siedzibą w Warszawie oraz sfinansowaniem bieżących i przyszłych projektów inwestycyjnych

w Spółce, w tym zakupu, modernizacji i dokapitalizowania spółek handlowych zgodnie z podpisanymi umowami pośrednictwa nabycia udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością. Kierując ofertę objęcia akcji do określonych adresatów w ramach subskrypcji prywatnej Zarząd będzie miał możliwość prowadzenia negocjacji bezpośrednio z przyszłymi akcjonariuszami zainteresowanym budowaniem wartości Spółki.

W nawiązaniu do informacji zawartych w Dokumencie Informacyjnym sporządzonym na potrzeby wprowadzenia 1.587.231 akcji serii E z dnia 8 lipca 2016 r. informuje, że w dn. 10 października 2016 r., otrzymał od Akcjonariuszy Emitenta podpisanych zwrotnie 6 porozumień w sprawie warunkowego zwolnienia z zobowiązania w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności akcji serii E ("Porozumienie").

Zgodnie z treścią § 1 Porozumienia strony rozwiązują umowę zatytułowaną „Zobowiązanie Akcjonariusza w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności akcji MBF Group S.A.” w związku z czym Akcjonariusz zostaje całkowicie zwolniony z ww. zobowiązania w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności akcji, pod warunkiem, że przyjmie ofertę objęcia akcji serii F o wartości nominalnej 2,50 złotych (dwa złote i pięćdziesiąt groszy) spółki MBF Group S.A. z siedzibą w Warszawie za cenę emisyjną 2,75 złotych (dwa złote i siedemdziesiąt pięć groszy), a umowa objęcia akcji serii F zostanie zawarta nie później niż do dnia 10 listopada 2016 r. i będzie dotyczyła objęcia nie mniej niż 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji serii F.

Powyższe podyktowane jest koniecznością zapewnienia zabezpieczenia dla podmiotów zapewniających finansowanie planowanych przedsięwzięć Emitenta.

W wyniku zakończenia subskrypcji akcji serii F zrealizowanej w związku z Uchwałą nr 1 Zarządu Spółki z dnia 30 września 2016 roku w sprawie widełkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru.

1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji.

Subskrypcja rozpoczęła się w dniu 30 września 2016 roku i zakończyła się w dniu 21 października 2016 roku.

2) Data przydziału akcji serii F.

Przydział akcji serii F nastąpił w dniu 21 października 2016 roku.

3) Liczba akcji objętych subskrypcją:

Nie więcej niż 560.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

4) *Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych akcji była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy:*

Emitent nie dokonywał redukcji w ramach zaoferowanej transzy akcji serii F.

5) *Liczba akcji serii F, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży:*

484.500 akcji serii F.

6) *Cena, po jakiej akcje serii F były obejmowane:*

Zgodnie Uchwałą nr 2 Zarządu Spółki z dnia 30 września 2016 roku cena emisyjna akcji została ustalona na 2,75 zł za każdą akcję serii F.

6a) *Sposób pokrycia akcji serii F:*

Akcje serii F zostały objęte za gotówkę.

7) *Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje serii F objęte subskrypcją:*

Zapis na akcje serii F złożyło 9 podmiotów, w tym:

- 5 osób fizycznych,*
- 4 osoby prawne.*

8) *Liczba osób, którym przydzielono akcje serii F w ramach przeprowadzonej subskrypcji:*

Akcje serii F przydzielono 9 podmiotom, w tym:

- 5 osobom fizycznym,*
- 4 osobom prawnym.*

9) *Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje serii E w ramach wykonywania umów o submisję:*

Emitent nie zawarł umowy o subemisję.

10) *Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii F wyniosły 10.058,00 zł w tym:*

- koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 10.058,00 zł,*
- koszty wynagrodzenia subemitentów: nie dotyczy*
- koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0 zł (na dzień zamknięcia subskrypcji Spółka nie poniosła kosztów, choć nie wyklucza się, że w związku z wprowadzeniem akcji serii F do obrotu poniesie dodatkowe koszty),*

- koszty promocji oferty: 0 zł.

Koszty poniesione do chwili rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego wykazywane są jako rozliczenia międzyokresowe kosztów, a po rejestracji koszty przeprowadzenia emisji akcji serii F i wprowadzenia ich do obrotu zostaną rozliczone z kapitału zapasowego.

Po zakończeniu szczegółowej analizy podjęto decyzję o nabyciu udziałów w przedsiębiorstwie Deltoid Sp. z o.o. W dniu 21 października 2016 roku Emitent nabył 1.008 (jeden tysiąc osiem) udziałów w spółce Deltoid Sp. z o.o. za łączną kwotę 131.040 zł (sto trzydzieści jeden tysięcy czterdzieści złotych), tj. w cenie 130 zł (sto trzydzieści złotych) za jeden udział, które stanowią 42,00% w kapitale zakładowym i uprawniają do 42,00% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Deltoid Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie edukacji, rozrywki oraz handlu artykułami dziecięcymi. Firma została założona w 2010 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 240.000 zł (dwieście czterdzieści tysięcy złotych) i dzieli się na 2.400 (dwa tysiące czterysta) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100 zł (sto złotych) za każdy udział.

Jednocześnie Zarząd Emitenta zawiadamia, iż w dn. 24 października 2016 roku w spółce Deltoid Sp. z o.o. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, które jednogłośnie uchwaliło nowe brzmienie statutu spółki oraz przyjęło nową firmę dla spółki: Luxury Trade Sp. z o.o.

Zarząd Emitenta informuje, iż nie wyklucza dokapitalizowania podmiotu, a w przyszłości, za zgodą większości udziałowców, jego upublicznienia. W IV kwartale 2016 roku dokonana zostanie analiza dotychczasowych kosztów działalności oraz przeprowadzona ich redukcja. Nie wyklucza się rozszerzenia kanałów sprzedaży o internet i portale aukcyjne.

Z uwagi na przyjętą strategię minimalizacji ryzyka oraz dywersyfikacji portfela po restrukturyzacji przedsiębiorstwa Zarząd Emitenta będzie prowadził rozmowy z potencjalnymi partnerami biznesowymi w celu odsprzedaży pakietu udziałów do kooperanta branżowego lub kapitałowego. Dodatkowo podjęto decyzję o przekształceniu spółki w spółkę akcyjną i wyznaczono termin przeprowadzenia tej operacji na I kwartał 2017 roku.

Po zakończeniu szczegółowej analizy podjęto decyzję o nabyciu udziałów w przedsiębiorstwie Mediatorship Insurance Group Sp. z o.o. W dniu 24 października 2016 roku Emitent, na mocy dwóch umów sprzedaży udziałów, nabył łącznie 46 (czterdzieści sześć) udziałów w spółce Mediatorship Insurance Group Sp. z o.o. za łączną kwotę 92.000 zł (dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych), tj. w cenie 2.000 zł (dwa tysiące

złotych) za jeden udział, które stanowiły 46,00% w kapitale zakładowym i uprawniały do 46,00% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Jednocześnie w dniu 24 października 2016 roku w spółce Mediatorship Insurance Group Sp. z o.o. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, które jednogłośnie podniosło kapitał zakładowy spółki o kwotę 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych), tj. z kwoty 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 100.000 zł (sto tysięcy złotych), poprzez utworzenie 100 (sto) udziałów o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) każdy. Dodatkowo Zgromadzenie Wspólników uchwaliło nowe brzmienie statutu spółki oraz przyjęło nową firmę dla spółki: Ursa Minor Sp. z o.o.

Zgodnie z postanowieniami Zgromadzenia Wspólników Emitent objął w spółce 24 (dwadzieścia cztery) nowoutworzone udziały za cenę emisyjną 2.000 (dwa tysiące złotych) za jeden udział. Po podwyższeniu kapitału zakładowego MBF Group S.A. ostatecznie posiada w spółce Mediatorship Insurance Group Sp. z o.o. 70 (siedemdziesiąt) udziałów, które stanowią 35,00% w kapitale zakładowym i uprawniają do 35,00% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Mediatorship Insurance Group Sp. z o.o. prowadzi działalność na rynku ubezpieczeń, windykacji przedsiębiorstw oraz ochrony prawnej kierowanej do osób fizycznych, mikroprzedsiębiorstw i sektora MŚP. Firma została założona w 2000 roku. W latach 2010 - 2015 podmiot wypracował łączne przychody na poziomie ok. 5.511 tys. zł. (pięć milionów pięćset jedenaście tysięcy złotych). Kapitał zakładowy spółki wynosi 100.000 zł (sto tysięcy złotych) i dzieli się na 200 (dwieście) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) za każdy udział.

Dodatkowo Zarząd Emitenta zawiadamia, iż nie wyklucza dokapitalizowania podmiotu, a w przyszłości, za zgodą większości udziałowców, jego upublicznienia. W IV kwartale 2016 roku dokonana zostanie analiza dotychczasowych kosztów działalności oraz przeprowadzona ich redukcja. Nie wyklucza się rozszerzenia kanałów sprzedaży o oddziały lokalne na terenie największych miast w Polsce oraz internet.

Z uwagi na przyjętą strategię minimalizacji ryzyka oraz dywersyfikacji portfela po restrukturyzacji przedsiębiorstwa Zarząd Emitenta będzie prowadził rozmowy z potencjalnymi partnerami biznesowymi w celu odsprzedaży pakietu udziałów do kooperanta branżowego lub kapitałowego. Dodatkowo podjęto decyzję o przekształceniu spółki w spółkę akcyjną i wyznaczono termin przeprowadzenia tej operacji na II półrocze 2017 roku.

W dniach 21-25 października 2016 zawarł łącznie 4 (cztery) umowy sprzedaży akcji spółki pod firmą Vabun S.A. z siedzibą w Lublinie. Na mocy wzmiankowanych umów Emitent nabył łącznie 44.573 (czterdzieści cztery tysiące pięćset siedemdziesiąt trzy) akcje serii F spółki Vabun S.A. za łączną kwotę 73.377,75 zł (siedemdziesiąt trzy tysiące

trzysta siedemdziesiąt siedem złotych i siedemdziesiąt pięć groszy), tj. w średniej cenie 1,65 zł (jeden złoty i sześćdziesiąt pięć groszy) za jedną akcję.

W wyniku ww. zdarzeń zmianie uległ udział Emitenta w firmie Vabun S.A. Obecnie Spółka posiada 1.352.873 (jeden milion trzysta pięćdziesiąt dwa tysiące osiemset siedemdziesiąt trzy) akcje, co stanowi 29,09% w kapitale zakładowym i 17,66% w głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy Vabun S.A., a wraz ze spółką zależną MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o. - 1.413.873 (jeden milion czterysta trzynaście tysięcy osiemset siedemdziesiąt trzy) akcje, co stanowi 30,41% w kapitale zakładowym i 18,46% w głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy Vabun S.A.

Zwiększenie zaangażowania w spółkę Vabun S.A. związane jest z szybkim rozwojem spółki przekładającym się na wynik finansowy oraz negocjacjami z kontrahentem należącym do państwowego sektora. MBF Group S.A. będzie gwarantem finansowym dostaw i dystrybucji. Gwarancje są konieczne z uwagi na to, że podmiot, z którym odbywają się rozmowy posiada ponad 7000 oddziałów na terenie całej Polski.

W dn. 9 listopada 2016 r. otrzymał wiadomość od spółki powiązanej Instytut Biznesu Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („IB”) o uprawomocnieniu się wyroku z powództwa IB przeciwko spółce Planet Innovation Group S.A. z siedzibą w Rzeszowie („PIG”). Zgodnie z powyższą informacją, w dn. 30 sierpnia 2016 r. doszło do uprawomocnienia wyroku Sądu Okręgowego we Wrocławiu X Wydział Gospodarczy („Sąd”), sygn. akt X GC 381/14, wedle którego Sąd zobowiązał PIG do złożenia oświadczenia woli w wykonaniu umowy przedwstępnej sprzedaży akcji z dn. 1 maja 2013 r., zgodnie z treścią której PIG kupuje bez protestu i odbiera od IB 81.081 (osiemdziesiąt jeden tysięcy osiemdziesiąt jeden) akcji serii D spółki Rearden Technology S.A z siedzibą we Wrocławiu za zapłatą ceny 387.500 zł (trzysta osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych). Postanowieniem z dn. 30 sierpnia 2016 r. Sąd odrzucił apelację PIG od wyroku.

Jednocześnie Zarząd Emitenta został poinformowany, iż na mocy uprawomocnienia się wyroku, IB wystosowała do PIG wezwanie do zapłaty kwoty 387.500 zł (trzysta osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych) plus odsetki ustawowe od wyżej wymienionej kwoty liczone od dnia wymagalności do dnia zapłaty. Nadto zgodnie z postanowieniem Sądu wystosowano do PIG dodatkowe wezwanie do zapłaty kwoty 26.592 zł (dwadzieścia sześć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt dwa złote) tytułem zwrotu kosztów procesu. Z uwagi na brak wykonania wezwania do zapłaty IB skierowała sprawę do egzekucji przez komornika sądowego.

W dn. 5 listopada 2016 roku wpłynęła do Emitenta podpisana umowa sprzedaży udziałów spółki pod firmą AJ Finanse Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Na mocy wzmiankowanej umowy Emitent sfinalizował sprzedaż 180 (sto osiemdziesiąt) udziałów w spółce AJ Finanse Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. o wartości

nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy za kwotę 12.600 zł (dwanaście tysięcy sześćset złotych), tj. w cenie 70 zł (siedemdziesiąt złotych) za jeden udział. Po ww. transakcji sprzedaży Emitent nie posiada udziałów w spółce AJ Finanse Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Sprzedaż udziałów została podyktowana brakiem satysfakcjonującego kontaktu z kadrą zarządzającą spółki oraz odmienną wizją rozwoju przedsiębiorstwa. Całkowite zamknięcie zaangażowania nie wyklucza dalszej współpracy na poziomie doradztwa i consultingu.

Na rozprawie w dn. 15 listopada 2016 r., Sąd Okręgowy w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy, oddalił pozew Emitenta o zapłatę w całości (sygn. akt: XXVI GC 523/15). Wyrok nie jest prawomocny. Po zapoznaniu się z uzasadnieniem Spółka podejmie decyzję w zakresie złożenia apelacji od wyroku.

W dniu 19 grudnia 2016 roku otrzymał zwrotnie podpisane dwie Umowy Ramowe o nawiązaniu współpracy zawarte z firmami: (a) Mediatorship Insurance Group Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie oraz (b) Luxury Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy. Przedmiotem Umów jest wzajemna współpraca w zakresie m.in.:

- 1) doradztwa związanego z pozyskiwaniem kapitału w drodze emisji akcji lub obligacji w tym poprawnego przeprowadzenia oferty publicznej lub prywatnej, upublicznienia podmiotu oraz organizacji debiutu giełdowego;
- 2) opracowań i analiz dotyczących rynku inwestycji polskich i zagranicznych ze szczególnym uwzględnieniem sektora finansowego i usługowego;
- 3) konsultacji w zakresie handlu detalicznego i hurtowego, w tym handlu wyrobami luksusowymi oraz pierwszej potrzeby;
- 4) zlecenia marketingu internetowego z wykorzystaniem sieci społecznościowych (indywidualne kampanie reklamowe, akcje marketingowe związane ze świadczonymi usługami);
- 5) analizy prawne związane z prowadzeniem działalności gospodarczej (m.in. analizy związane z przygotowaniem umów handlowych oraz uczestnictwo w spotkaniach grup roboczych).

Umowy zostały zawarte na czas nieokreślony, a każdej ze stron przysługuje prawo do ich wypowiedzenia bez podania przyczyny z zachowaniem 30-dniowym terminu. Ponadto każdej ze stron przysługuje prawo natychmiastowego rozwiązania bez okresu wypowiedzenia w przypadku: działania na szkodę danej strony, utracenia przez stronę uprawnień niezbędnych do jej wykonania lub ciężkiego naruszenia przez stronę postanowień Umów. Szacowany łączny przychód Emitenta w 2017 roku z tytułu Umów

wynosi ok. 1.200.000,00 zł (jeden milion dwieście tysięcy złotych) przy oczekiwanej marży na poziomie ok. 12,5%.

W dniu 19 grudnia 2016 r. powziął informację z której wynika, iż Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji zmian podwyższenia kapitału zakładowego i zmian statutu Spółki. W wyniku dokonanego wpisu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 5.411.250,00 zł (pięć milionów czterysta jednaście tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 2.164.500 (dwa miliony sto sześćdziesiąt cztery tysiące pięćset) akcji.

W dniu 28 grudnia 2016 roku na wniosek Emitenta zarząd spółki Vabun S.A. z siedzibą w Lublinie („Vabun”) na podstawie art. 334 § 2 Kodeksu spółek handlowych podjął uchwałę o dokonaniu zamiany 1.410.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B na akcje zwykłe na okaziciela. Statut Vabun nie zawiera ograniczeń w kwestii zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela.

Akcje imienne serii B były uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję tej serii przypadały dwa głosy na zgromadzeniu akcjonariuszy Vabun. Z dniem podjęcia przedmiotowej uchwały, zgodnie z art. 352 Kodeksu spółek handlowych uprzywilejowanie tych akcji wygasło. Akcje stały się akcjami zwykłymi na okaziciela i są oznaczane jako akcje serii B. Jednocześnie zarząd Emitenta został poinformowany, że na najbliższym zgromadzeniu akcjonariuszy Vabun podjęta zostanie uchwała w sprawie zmiany statutu tej spółki w przedmiotowym zakresie. Zamiarem zarządu Emitenta oraz zarządu Vabun jest wprowadzenie akcji serii B do obrotu na rynku NewConnect.

Po dokonaniu wyżej wzmiankowanych czynności zmianie uległ udział Spółki w firmie Vabun. Obecnie Emitent posiada 2.762.873 (dwa miliony siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące osiemset siedemdziesiąt trzy) akcje, co stanowi 59,42% w kapitale zakładowym i 44,21% w głosach na zgromadzeniu akcjonariuszy Vabun, a wraz ze spółką zależną MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o. - 2.823.873 (dwa miliony osiemset dwadzieścia trzy tysiące osiemset siedemdziesiąt trzy) akcje, co stanowi 60,73% w kapitale zakładowym i 45,18% w głosach na zgromadzeniu akcjonariuszy Vabun.

Pod koniec grudnia rozpoczęliśmy negocjacje z przedsiębiorstwem Poczta Polska S.A., czyli z jednym ze strategicznych partnerów, który może okazać się kluczowym kontrahentem w 2017 roku i latach kolejnych. Potencjał, możliwości i zakres ewentualnej współpracy będzie dopracowywany w specjalnie powołanej grupie roboczej. Wstępnie nie określono konkretnego terminu zakończenia rozmów.

Mamy nadzieję na jak najszerszą kooperację skupiając się w głównej mierze na strategii typu „win-win”. W przypadku udanych rozmów i podpisania umowy ramowej pierwszym beneficjentem uzgodnień będzie nasza spółka portfelowa Vabun S.A. Ponad 7.000 placówek Poczty Polskiej będzie mogło być wykorzystane do dystrybucji i

sprzedaży osobnej linii kosmetyków przez nią dostarczanych. Pozyskamy ogromną sieć sprzedaży, która dodatkowo będzie zdopingowana indywidualnym programem motywacyjnym.

Nie bez znaczenia będą także dodatkowe usługi, które będziemy mogli świadczyć naszemu kontrahentowi. Najistotniejszą kwestią jest obecnie praca w grupie roboczej oraz negocjacje w zakresie możliwej współpracy. Nie możemy w tym momencie jednoznacznie przesądzić o sukcesie i warunkach brzegowych uzgodnień. O Emitent będzie informował w raporcie giełdowym w momencie zamknięcia negocjacji i podpisania umowy ramowej.

Poczta Polska S.A. jest jednoosobową spółką Skarbu Państwa, zajmująca się świadczeniem usług pocztowych (listy i paczki), bankowo-ubezpieczeniowych – poprzez spółki z Grupy Kapitałowej Poczty Polskiej (Bank Poczty i Pocztove Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych) oraz usług logistycznych. Firma rozwija także obszar usług cyfrowych (neoznaczek, neolist, neokartka) realizowanych poprzez platformę internetową – Envelo.¹

W dniu 10 stycznia 2017 roku, Emitent nabył 88.000 (osiemdziesiąt osiem tysięcy) akcji spółki Blue Ocean Media S.A. z siedzibą w Warszawie. Przed transakcją Emitent nie posiadał akcji Blue Ocean Media S.A. Po powyższej transakcji MBF Group S.A. posiada 88.000 akcji Blue Ocean Media S.A., stanowiących łącznie 5,18% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Średnia cena nabycia akcji wyniosła 0,57 zł (pięćdziesiąt siedem groszy). Jednocześnie zarząd Emitenta informuje, że w ciągu najbliższych 12 miesięcy nie wyklucza bezpośredniego oraz pośredniego zmniejszenia lub zwiększenia swojego zaangażowania we wzmiankowanej spółce.

Z uwagi na konieczność zabezpieczenia interesów spółki MBF Group S.A. i jej Akcjonariuszy w dn. 27 stycznia br. odbyło się spotkanie Rady Nadzorczej i Zarządu. W ocenie obu tych organów obecny kurs akcji notowanych na rynku NewConnect jest zbyt niski w stosunku do ich wartości godziwej. W związku z powyższym przyjęto do rozpatrzenia możliwość ogłoszenia i uruchomienia programu skupu akcji własnych.

W związku z powyższym Zarząd spółki zobowiązał się do przygotowania dokumentacji w zakresie możliwości wdrożenia programu skupu akcji własnych wraz z poszczególnymi parametrami i warunkami dotyczącymi ewentualnego skupu (czas trwania, widełki cenowe, przeznaczenie). Wstępnie określono, że mógłby on zostać przeprowadzony na podstawie art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych. Co istotne – program skupu akcji własnych musi zostać najpierw zaakceptowany przez walne zgromadzenie akcjonariuszy. Wszelkie wiążące ustalenia i decyzje będą przykazywane publicznie w formie raportów bieżących ESPI.

¹ https://pl.wikipedia.org/wiki/Poczta_Polska

11 Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

Emitent dotychczas nie publikował prognoz finansowych na rok 2016.

12 W przypadku gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

Zarząd Spółki MBF Group S.A. informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

13 Jeżeli w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie - informacje na temat tej aktywności

Emitent nie prowadził takiej aktywności.

14 Opis organizacji Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego w skład Grupy MBF wchodzi następujące podmioty gospodarcze (zależne, współzależne, stowarzyszone oraz powiązane):

Firma / podmiot	udział w kapitale		głosy na WZ	
	liczba	udział	liczba	udział
Kamea Consulting Sp. z o.o.	365	17,89%	365	17,89%
Instytut Biznesu Sp. z o.o.	2.640	23,78%	2.640	23,78%
OLS S.A.	30.000	30,00%	30.000	30,00%
Rara Avis Sp. z o.o.	1.440	41,14%	1.440	41,14%
MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o.	2.352	98,00%	2.352	98,00%
Pretendo Sp. z o.o.	91	19,28%	91	19,28%
Vabun S.A.	2.762.873	59,42%	2.762.873	44,21%
MBF Financial Advisory SRL	100	50,00%	100	50,00%
Luxury Trade Sp. z o.o.	1.008	42,00%	1.008	42,00%
Mediatorship Insurance Group Sp. z o.o. (zm. Ursa Minor)	70	35,00%	70	35,00%

Źródło: Emitent

Podmiotem podlegającym konsolidacji jest spółka MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

15 W przypadku gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań

Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

16 Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Tabela: Struktura akcjonariatu

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	Vainavi Holdings Ltd.	664.303	29,77%	664.303	29,77%
2	Janusz Maciejewski	301.014	13,91%	301.014	13,91%
3	Pozostali	1.219.183	56,32%	1.219.183	56,32%
	Razem	2.184.000	100,00%	2.184.000	100,00%

Źródło: Emitent

17 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w spółce MBF Group S.A. pracowały 4 osoby.

Liczba osób zatrudnionych przez Emitenta na umowę o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiła: 2.

Dodatkowo Spółka zatrudnia pracowników na podstawie umów cywilno-prawnych (2 osoby), a także współpracuje z podwykonawcami oraz firmami podwykonawczymi na zasadach outsourcingu.

18 Harmonogram publikacji raportów okresowych w 2016 roku

W 2016 roku spółka zobowiązała się do opublikowania raportów okresowych w poniższych terminach:

- raport kwartalny za IV kwartał 2015 roku: 4 lutego 2016 rok*,
- raport roczny za 2015 rok: 29 kwietnia 2016 rok*,
- raport kwartalny za I kwartał 2016 roku: 5 maja 2016 rok*,
- raport kwartalny za II kwartał 2016 roku: 5 sierpnia 2016 rok*,
- raport kwartalny za III kwartał 2016 roku: 4 listopada 2016 rok*.

**) raporty opublikowane*

19 Harmonogram publikacji raportów okresowych w 2017 roku

W 2017 roku spółka zobowiązała się do opublikowania raportów okresowych w poniższych terminach:

- raport kwartalny za IV kwartał 2016 roku: 7 lutego 2017 rok*,
- raport roczny za 2016 rok: 24 kwietnia 2017 rok,
- raport kwartalny za I kwartał 2017 roku: 28 kwietnia 2017 rok,
- raport kwartalny za II kwartał 2017 roku: 9 sierpnia 2017 rok,
- raport kwartalny za III kwartał 2017 roku: 8 listopada 2017 rok.

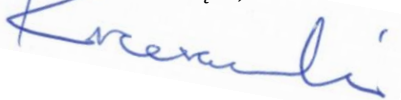
**) raporty opublikowane*

20 Podsumowanie i oświadczenie Zarządu

Zarząd MBF Group S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, jednostkowe oraz skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób rzetelny i prawdziwy obraz sytuacji finansowej Emitenta.

Raport MBF Group S.A. za IV kwartał 2016 roku został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” (według stanu prawnego na dzień 3 lipca 2016 roku).

W imieniu Zarządu,



Robert Krassowski

Prezes Zarządu
MBF Group S.A.



MBF Group S.A. z siedzibą w Warszawie | ul. Bysławska 82/415 | 04-994 Warszawa

Spółka wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie

XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego | KRS: 0000380468

NIP: 894-30-18-615 | REGON: 021480943 | Ticker: MBFGROUP | ISIN: PLMBFCR00018

Tel: +48 22 350 70 98 | Fax: +48 22 350 70 13 | E-mail: biuro@mbfgroup.pl | Web: www.mbfgroup.pl

Wysokość kapitału zakładowego: 5.411.250 zł (pięć milionów czterysta jedenaście tysięcy dwieście pięćdziesiąt) opłacony

Konto bankowe: Alior Bank S.A. 73 2490 0005 0000 4520 6498 1818