



**JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY  
RAPORT OKRESOWY  
ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU**  
(za okres od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r.)

# **MBF GROUP S.A.**

**WARSZAWA, 4 LISTOPADA 2016 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](mailto:biuro@mbfgroup.pl) | [www.mbfgroup.pl](http://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: 4.200.000 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 III kwartał 2016 roku zawierający dane finansowe oraz opisujący najważniejsze zdarzenia, które miały miejsce w firmie w okresie objętym raportem.

Na poziomie jednostkowym w III kwartale Emitent poniósł stratę w wysokości 186.094 zł (wobec straty 287.313 zł w III kwartale 2015 roku). Narastająco jednostkowa strata wynosi 675.436 zł (wobec straty 319.501 zł w analogicznym okresie roku ubiegłego). Wynik na poziomie EBITDA i EBIT jest dużo lepszy z uwagi na jednorazowe wydarzenia związane z porządkowaniem Grupy MBF o czym mowa była w poprzednim raporcie okresowym oraz poszczególnych raportach bieżących EBI lub ESPI.

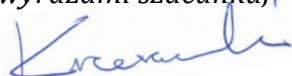
Skonsolidowany wynik netto w III kwartale to -193.511 zł przy zysku 38.174 zł rok wcześniej, a narastająco strata została określona na poziomie 786.767 zł przy zysku 67.645 zł po III kwartałach 2015 roku. Mimo porządkowania grupy i usunięcia aktywów nieprzynoszących pożądanych zysków na poziomie skonsolidowanym środki pieniężne na koniec okresu wynoszą 286.582 zł

W III kwartale 2016 roku Emitent z sukcesem dokonał warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Z zaoferowanej puli 560.000 akcji serii F objętych zostało przez 9 podmiotów łącznie 484.500 akcji (po cenie emisyjnej 2,75 zł), co stanowiło 86,51% całej oferty. Cieszy nas zaufanie do spółki oraz decyzji jakie są podejmowane przez jej kadrę zarządzającą i nadzorującą. Mamy nadzieję, że porządkowanie grupy oraz wyniki niektórych spółek portfelowych już wkrótce przełożą się zainteresowanie inwestorów akcjami MBF Group S.A. W ocenie zarządu są one mocno niedoszacowane.

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](http://www.mbfgroup.pl), na której znajdziecie 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.....	9
<i>Diagram: Schemat organizacji Emitenta</i> .....	12
5 Wyniki i wskaźniki finansowe w ujęciu historycznym .....	12
<i>Kwartalne wyniki finansowe w latach 2014-2016</i> .....	13
<i>Kwartalne wybrane dane bilansu w latach 2014-2016</i> .....	13
<i>Kwartalne wybrane wskaźniki finansowe w latach 2014-2016</i> .....	14
<i>Miesięczna kapitalizacja vs. wartość księgowa Emitenta w latach 2013-2016</i> .....	15
6 Kwartalne 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 Kwartalne 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 .....	37
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 .....	49
11 Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym .....	58
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.....	58

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 .....	59
14	Opis organizacji Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	59
15	W przypadku gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań .....	60
16	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	60
	<i>Tabela: Struktura akcjonariatu .....</i>	60
17	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty .....	61
18	Harmonogram publikacji raportów okresowych w 2015 roku .....	61
19	Harmonogram publikacji raportów okresowych w 2016 roku .....	61
20	Podsumowanie i oświadczenie Zarządu.....	62

## 1 Podstawowe dane o Emitencie

*Tabela: Podstawowe dane o Emitencie*

<b>Firma</b>	<b>MBF Group S.A.</b>
<b>Forma prawna</b>	Spółka Akcyjna
<b>Kraj</b>	Polska
<b>Siedziba</b>	Warszawa
<b>Adres rejestrowy</b>	ul. Bysławska 82   04-994 Warszawa
<b>Adres korespondencyjny</b>	ul. Bysławska 82 lok. 415   04-994 Warszawa
<b>Numer KRS</b>	0000380468
<b>Kapitał zakładowy</b>	4.200.000,- PLN
<b>Oznaczenie Sądu</b>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>REGON</b>	021 480 943
<b>NIP</b>	894-30-18-615
<b>Ticker GPW   ISIN</b>	MBF   PLMBFCR00018
<b>PKD</b>	70.22.Z – Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
<b>Telefon</b>	+48 22 350 70 98
<b>Fax</b>	+48 22 350 70 13
<b>E-mail</b>	<a href="mailto:biuro@mbfgroup.pl">biuro@mbfgroup.pl</a>
<b>Strona internetowa</b>	<a href="http://www.mbfgroup.pl">www.mbfgroup.pl</a>

*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 3 lat obrotowych (2013-2015) 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 osiągnęło 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 Innowacyjna Gospodarka.

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 to będą przeprowadzane w spółce zależnej MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o. (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.

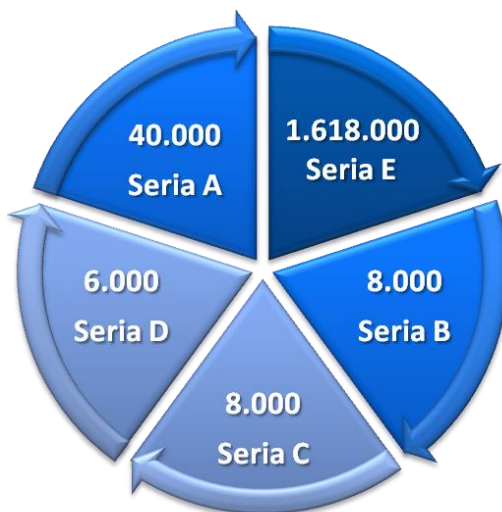
W trosce o jak najwyższe standardy w wypełnianiu obowiązków spółki publicznej oraz przejrzystość działań i profesjonalizm w komunikacji z inwestorem indywidualnym w maju 2014 roku MBF Group S.A. przystąpiła do SEG i jest członkiem wspierającym Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych.



### 3 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki składa się z 1.680.000 (słownie: jeden milion sześćset osiemdziesiąt tysięcy) 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.



### 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**

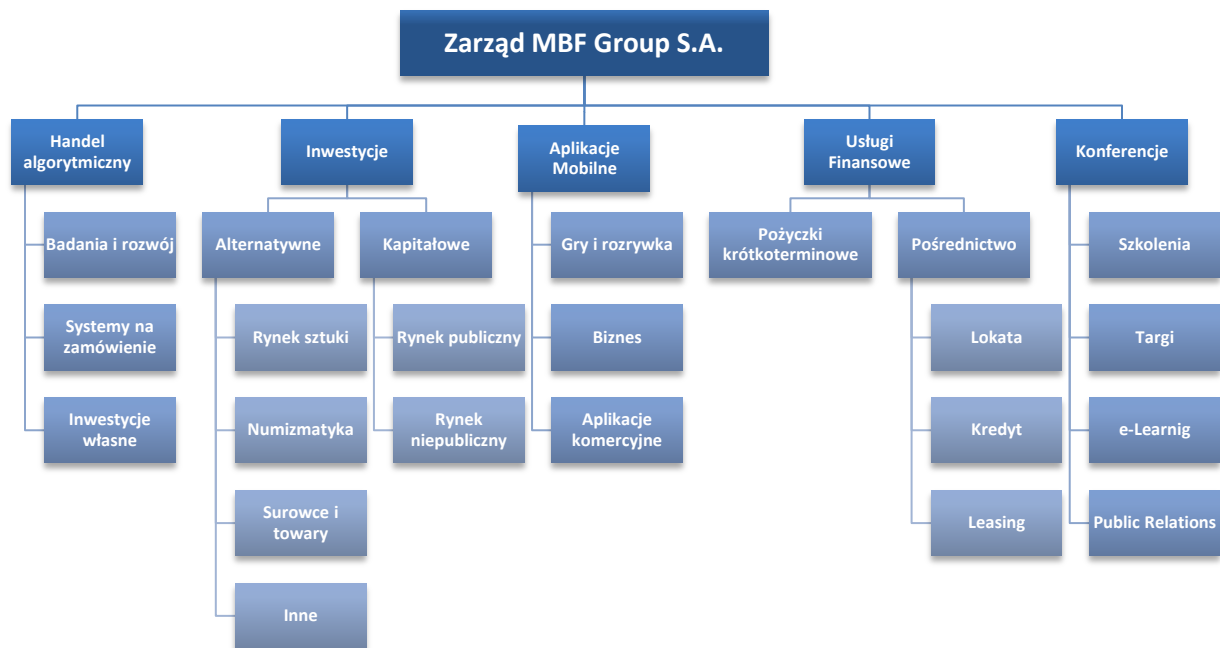
**Szkolenia.** Organizacja szkoleń branżowych i na zlecenie. Współpraca w zakresie szkoleń językowych, rozwijanie oraz zarządzanie szkołami językowymi na zasadach franszyzy.

**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**

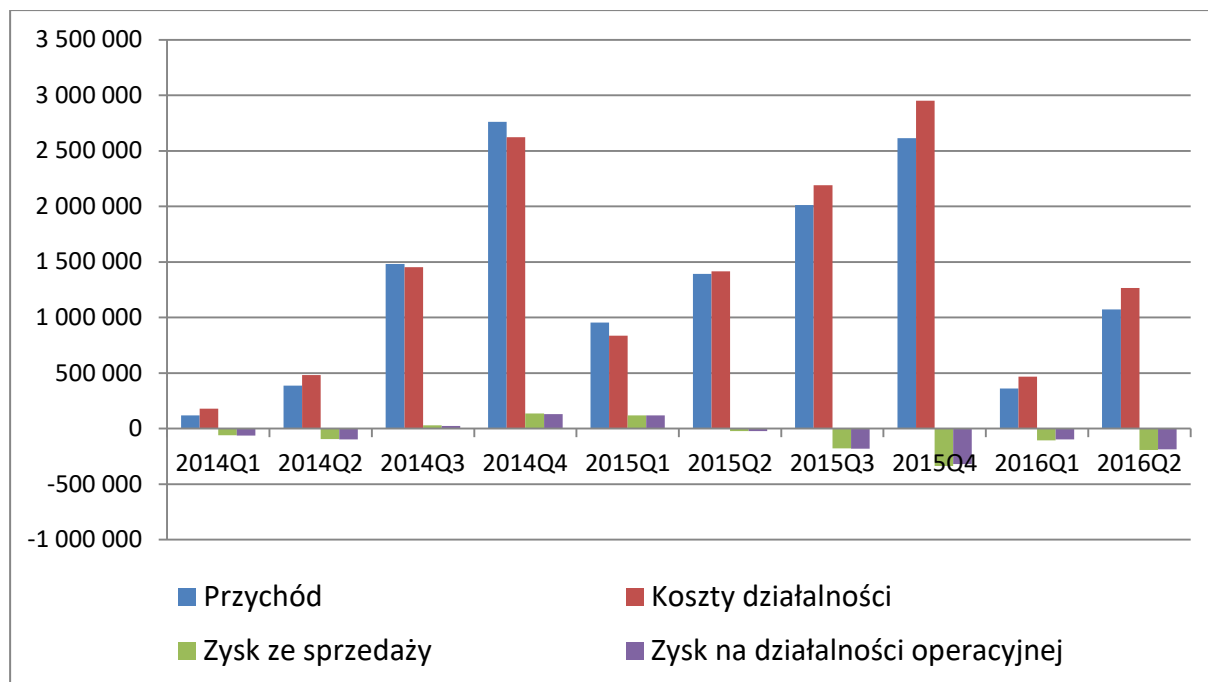


## 5 Wyniki i wskaźniki finansowe w ujęciu historycznym

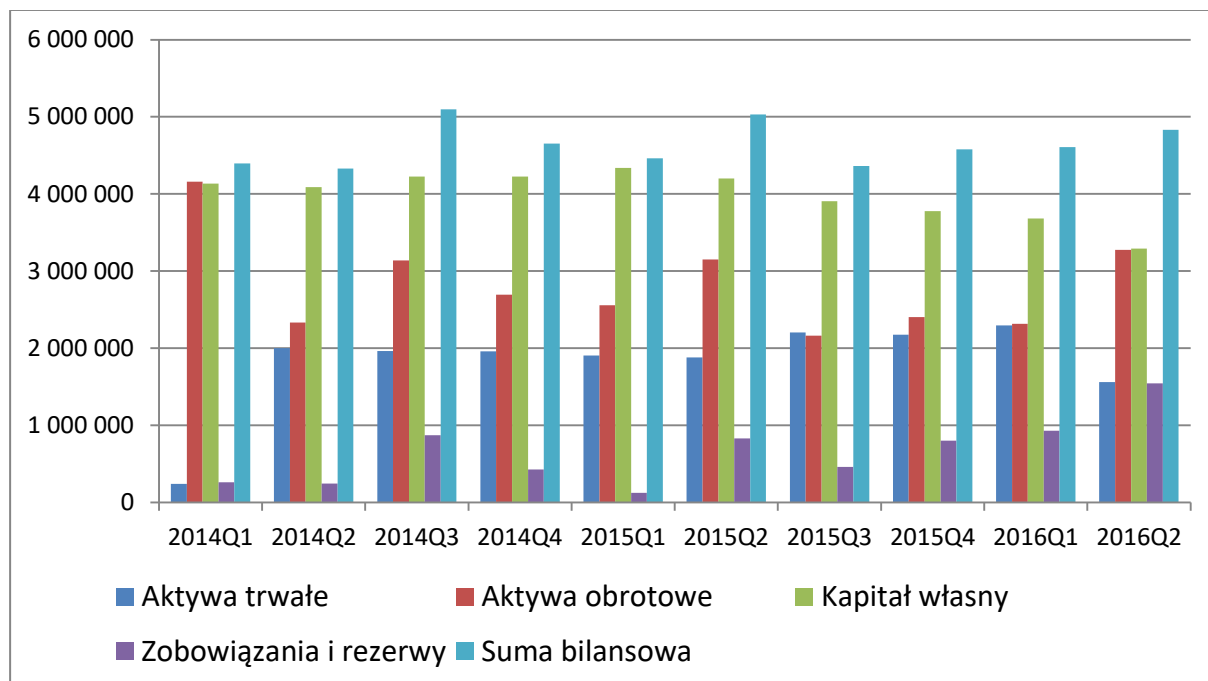
Celem jak najlepszego zobrazowania kondycji finansowej Emitenta, na przełomie ostatnich kwartałów, w niniejszym rozdziale prezentujemy zestawienie historycznych zmian na poziomie finansowym oraz wybranych wskaźników ekonomicznych.

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

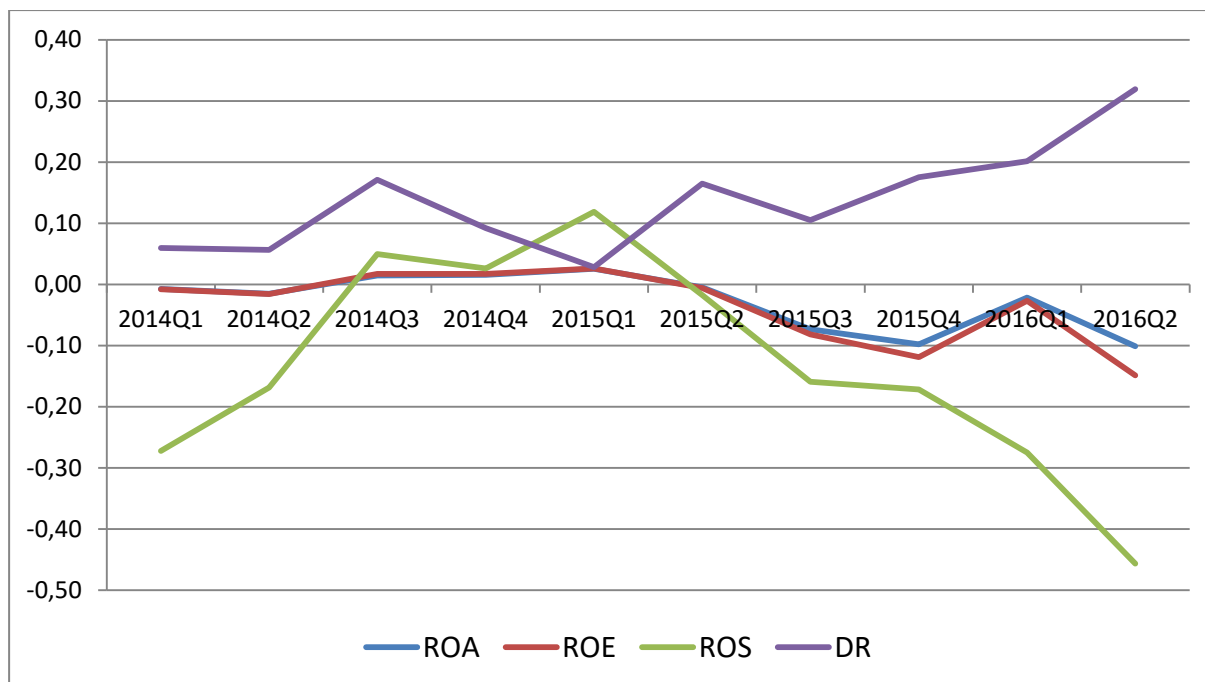
### Kwartalne wyniki finansowe w latach 2014-2016



### Kwartalne wybrane dane bilansu w latach 2014-2016

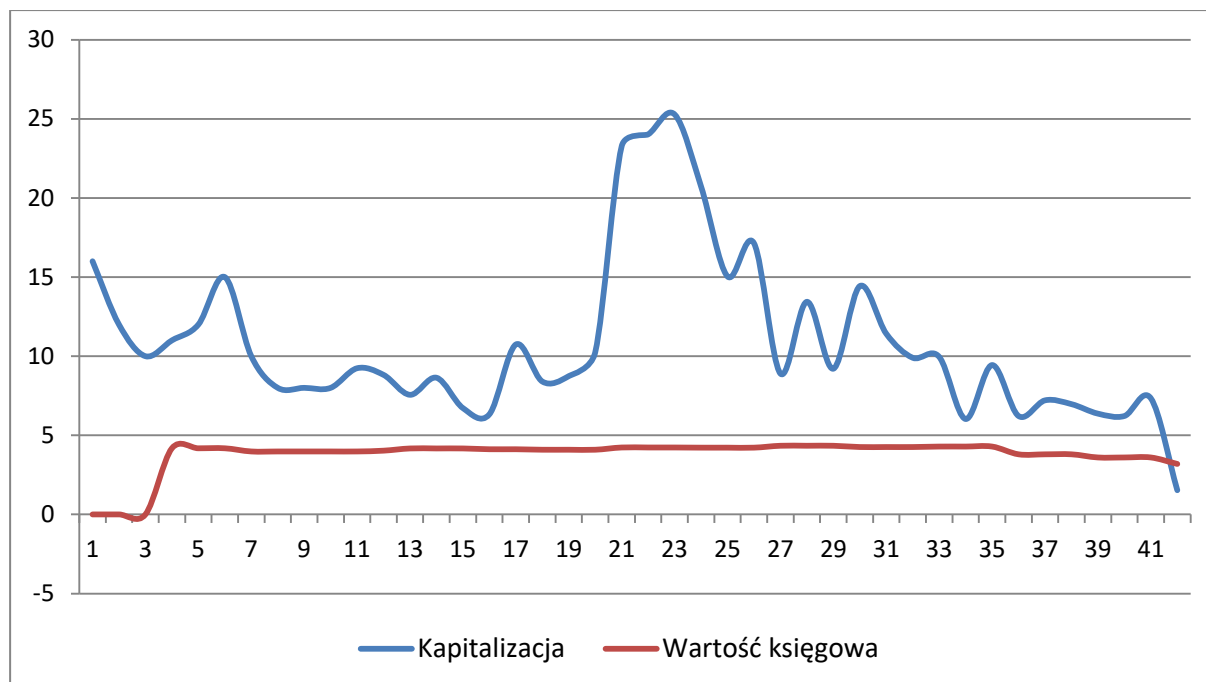


### Kwartalne wybrane wskaźniki finansowe w latach 2014-2016



- ✓ **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 III kwartału 2016 roku (tj. za okres od 1 lipca 2016 roku do 30 września 2016 roku) nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

**Tabela: Bilans Emitenta**

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2016 r. (w zł)	Na dzień 30.09.2015 r. (w zł)
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>1 559 364,73</b>	<b>2 202 555,50</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	30 820,26
II. Rzeczowe aktywa trwałe	13 970,73	20 315,24
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 540 860,00	2 150 416,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 534,00	1 004,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>2 806 661,20</b>	<b>2 161 219,48</b>
I. Zapasy	0,00	1 612,80
II. Należności krótkoterminowe	1 194 897,52	491 017,37
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 603 544,21	1 659 839,67
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 219,47	8 749,64
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>4 366 025,93</b>	<b>4 363 774,98</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>3 094 801,93</b>	<b>3 904 824,64</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 200 000,00	4 200 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	257 083,90	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	-675 436,59	-319 501,58
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 271 224,00</b>	<b>458 950,34</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	514,00	363,00
II. Zobowiązania długoterminowe	177 272,82	81 818,20
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 093 437,18	376 769,14
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>4 366 025,93</b>	<b>4 363 774,98</b>

Źródło: Emitent



**Tabela: Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)**

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)	Za okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>768 496,30</b>	<b>620 500,00</b>	<b>1 841 248,65</b>	<b>2 011 286,00</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów	768 381,30	561 160,00	1 835 844,30	1 916 890,00
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	115,00	59 340,00	5 404,35	94 396,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>886 318,77</b>	<b>768 190,45</b>	<b>2 152 964,94</b>	<b>2 190 758,25</b>
I. Amortyzacja	1 454,97	36 514,15	13 510,66	127 115,90
II. Zużycie materiałów i energii	7 381,44	10 371,05	18 941,04	20 731,59
III. Usługi obce	811 357,80	622 399,97	1 933 622,84	1 767 367,39
IV. Podatki i opłaty	1 343,24	1 816,53	34 787,47	51 854,20
V. Wynagrodzenia	46 747,30	21 693,00	96 049,86	80 466,08
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 734,62	3 685,14	17 601,22	11 035,53
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	9 185,83	13 362,11	33 136,15	54 099,06
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	113,57	58 348,50	5 315,70	78 088,50
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-117 822,47</b>	<b>-147 690,45</b>	<b>-311 716,29</b>	<b>-179 472,25</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>8 793,12</b>	<b>246,31</b>	<b>18 432,77</b>	<b>996,91</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	243,90	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	8 793,12	246,31	18 188,87	996,91
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>11 371,27</b>	<b>1 651,27</b>	<b>15 278,08</b>	<b>2 670,55</b>
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	11 371,27	1 651,27	15 278,08	2 670,55
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-120 400,62</b>	<b>-149 095,41</b>	<b>-308 561,60</b>	<b>-181 145,89</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>1 515,71</b>	<b>3 324,07</b>	<b>1 887,35</b>	<b>4 452,08</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	1 515,71	3 324,07	1 886,70	4 452,08
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

<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>67 209,90</b>	<b>141 542,35</b>	<b>368 762,34</b>	<b>137 797,77</b>
I. Odsetki	7 841,84	1 921,99	15 364,29	5 984,43
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	59 072,00	139 437,98	353 078,90	131 447,79
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	296,06	182,38	319,15	365,55
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-186 094,81</b>	<b>-287 313,69</b>	<b>-675 436,59</b>	<b>-314 491,58</b>
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	5 010,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>-186 094,81</b>	<b>-287 313,69</b>	<b>-675 436,59</b>	<b>-319 501,58</b>

Źródło: Emitent

**Tabela: Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)**

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)	Za okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	-186 094,81	-287 313,69	-675 436,59	-319 501,58
II. Korekty razem	-111 098,87	216 574,43	697 756,80	241 768,98
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-297 193,68	-70 739,26	22 320,21	-77 732,60
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	714 733,35	548 655,17	768 525,80	589 059,58
II. Wydatki	302 191,89	144 504,93	758 084,94	731 941,04
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	412 541,46	404 150,24	10 440,86	-142 881,46
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	0,00	80 000,00	515 419,08	326 985,62
II. Wydatki	144 035,42	349 229,11	342 962,66	456 211,71
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-144 035,42	-269 229,11	172 456,42	-129 226,09
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-28 687,64</b>	<b>64 181,87</b>	<b>205 217,49</b>	<b>-349 840,15</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>246 727,16</b>	<b>143 141,15</b>	<b>12 822,03</b>	<b>557 163,17</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>218 039,52</b>	<b>207 323,02</b>	<b>218 039,52</b>	<b>207 323,02</b>

Źródło: Emitent

**Tabela: Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta**

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)	Za okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>3 290 529,74</b>	<b>4 086 883,61</b>	<b>3 775 871,52</b>	<b>4 151 931,69</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>3 290 529,74</b>	<b>4 086 883,61</b>	<b>3 775 871,52</b>	<b>4 151 931,69</b>
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	266 716,90	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	-1 248 581,69	-310 785,21	-686 845,38	-310 785,21
8. Wynik netto	-186 094,81	138 517,01	-675 436,59	73 468,93
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>3 094 801,93</b>	<b>4 225 400,62</b>	<b>3 094 801,93</b>	<b>4 225 400,62</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>3 094 801,93</b>	<b>4 225 400,62</b>	<b>3 094 801,93</b>	<b>4 225 400,62</b>

*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 III kwartału 2016 roku (tj. za okres od 1 lipca 2016 roku do 30 września 2016 roku) nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

**Tabela: Skonsolidowany bilans Emitenta**

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2016 r. (w zł)	Na dzień 30.09.2015 r. (w zł)
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>1 500 528,73</b>	<b>2 142 555,50</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	30 820,26
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	920,00	1 150,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	13 970,73	20 315,24
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	1 479 710,00	2 089 266,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 928,00	1 004,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>2 962 592,75</b>	<b>3 346 294,82</b>
I. Zapasy	0,00	1 612,80
II. Należności krótkoterminowe	1 196 835,60	488 803,37
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 757 537,68	2 847 129,01
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 219,47	8 749,64
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>4 463 121,48</b>	<b>5 488 850,32</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>2 982 630,34</b>	<b>4 291 233,73</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 200 000,00	4 200 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	257 083,90	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	-687 686,49	-239 128,68
VIII. Zysk (strata) netto	-786 767,07	67 645,51
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
<b>B. Kapitały mniejszości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. Ujemna wartość firmy j. podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 480 491,14</b>	<b>1 197 616,59</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	514,00	363,00
II. Zobowiązania długoterminowe	177 272,82	81 818,20
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 302 704,32	1 115 435,39
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>4 463 121,48</b>	<b>5 488 850,32</b>

Źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)	Za okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>767 896,30</b>	<b>619 900,00</b>	<b>1 839 448,65</b>	<b>2 009 486,00</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów	767 781,30	560 560,00	1 834 044,30	1 915 090,00
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	115,00	59 340,00	5 404,35	94 396,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>887 468,98</b>	<b>779 868,05</b>	<b>2 156 198,15</b>	<b>2 205 061,25</b>
I. Amortyzacja	1 454,97	36 514,15	13 510,66	127 115,90
II. Zużycie materiałów i energii	7 381,44	10 371,05	18 941,04	20 731,59
III. Usługi obce	812 368,01	633 727,57	1 936 716,05	1 780 970,39
IV. Podatki i opłaty	1 483,24	2 166,53	34 927,47	52 554,20
V. Wynagrodzenia	46 747,30	21 693,00	96 049,86	80 466,08
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 734,62	3 685,14	17 601,22	11 035,53
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	9 185,83	13 362,11	33 136,15	54 099,06
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	113,57	58 348,50	5 315,70	78 088,50
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-119 572,68</b>	<b>-159 968,05</b>	<b>-316 749,50</b>	<b>-195 575,25</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>8 793,12</b>	<b>246,31</b>	<b>18 432,77</b>	<b>996,91</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	243,90	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	8 793,12	246,31	18 188,87	996,91
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>11 473,07</b>	<b>1 990,07</b>	<b>15 863,08</b>	<b>3 009,35</b>
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	11 473,07	1 990,07	15 863,08	3 009,35
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-122 252,63</b>	<b>-161 711,81</b>	<b>-314 179,81</b>	<b>-197 587,69</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>1 515,71</b>	<b>278 329,33</b>	<b>9 020,82</b>	<b>367 944,24</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	1 515,71	3 324,07	1 906,43	4 452,08
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	275 005,26	0,00	363 492,16
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	7 113,74	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,65	0,00

<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>72 774,37</b>	<b>2 296,43</b>	<b>481 608,08</b>	<b>6 542,04</b>
I. Odsetki	9 343,84	2 114,05	19 265,70	6 176,49
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	63 134,47	0,00	462 023,23	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	296,06	182,38	319,15	365,55
<b>I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H +/- I)</b>	<b>-193 511,29</b>	<b>114 321,09</b>	<b>-786 767,07</b>	<b>163 814,51</b>
<b>K. Odpis wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>L. Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) brutto (J - K + L +/- M)</b>	<b>-193 511,29</b>	<b>114 321,09</b>	<b>-786 767,07</b>	<b>163 814,51</b>
<b>O. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>76 147,00</b>	<b>0,00</b>	<b>96 169,00</b>
<b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>R. Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>S. Zysk (strata) netto (N - O - P +/- R)</b>	<b>-193 511,29</b>	<b>38 174,09</b>	<b>-786 767,07</b>	<b>67 645,51</b>

Źródło: Emitent



**Tabela: Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)**

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)	Za okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	-193 511,29	38 174,33	-786 767,07	67 645,51
II. Korekty razem	-187 583,31	-317 455,74	92 555,65	-169 574,37
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-381 094,60	-279 281,41	-694 211,42	-101 928,86
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	740 353,26	629 812,38	2 125 411,38	1 083 999,53
II. Wydatki	348 822,60	4 154,12	1 680 238,13	1 202 485,68
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	391 530,66	625 658,26	445 173,25	-118 486,15
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	247 000,00	117 500,00	893 419,08	379 685,62
II. Wydatki	307 063,13	364 529,17	530 462,66	471 512,31
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-60 063,13	-247 029,17	362 956,42	-91 826,69
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-49 627,07</b>	<b>99 347,68</b>	<b>113 918,25</b>	<b>-312 241,70</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>336 209,47</b>	<b>204 835,79</b>	<b>172 664,15</b>	<b>616 425,17</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>286 582,40</b>	<b>304 183,47</b>	<b>286 582,40</b>	<b>304 183,47</b>

Źródło: Emitent

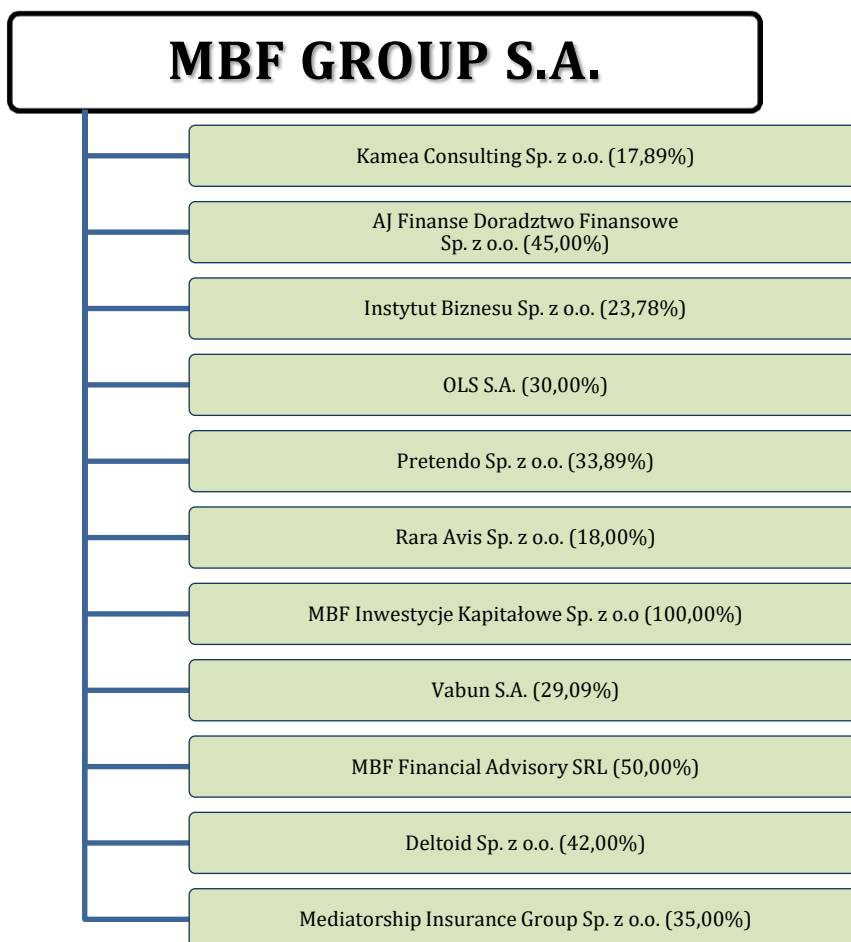
**Tabela: Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta**

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)	Za okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>3 185 773,63</b>	<b>4 261 000,28</b>	<b>3 775 030,41</b>	<b>4 223 588,22</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>3 185 773,63</b>	<b>4 261 000,28</b>	<b>3 775 030,41</b>	<b>4 223 588,22</b>
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	266 716,90	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	-1 280 942,27	209 657,26	-687 686,49	-239 128,68
8. Wynik netto	-193 511,29	38 174,00	-787 767,07	67 645,51
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>2 982 630,34</b>	<b>4 291 233,73</b>	<b>2 982 630,34</b>	<b>4 291 233,73</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>2 982 630,34</b>	<b>4 291 233,73</b>	<b>2 982 630,34</b>	<b>4 291 233,73</b>

*Źródło: Emitent*

## 8 Opis organizacji Grupy Kapitałowej MBF Group

Spółka MBF Group S.A. wspiera rozwój pozostałych spółek należących do Grupy Kapitałowej MBF. Oferuje firmom merytoryczną pomoc oraz możliwość finansowania projektów biznesowych. Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego w skład Grupy Kapitałowej MBF wchodzi następujące podmioty zależne, współzależne, stowarzyszone oraz powiązane:





### **AJ FINANSE DORADZTWO FINANSOWE SP. Z O.O.**

Spółka zajmuje się doradztwem i pośrednictwem finansowym, kredytowym i leasingowym. Firma realizuje strategię rozwoju usług w obrębie aglomeracji śląskiej, a docelowo na terenie całego województwa śląskiego oraz województw ościennych. Rozwojowi firmy sprzyjać będzie ogromne doświadczenie pozostałych dwóch udziałowców AJ Finanse Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. działających od kilku lat w branży pośrednictwa finansowego, kredytowego i leasingowego.

Kapitał zakładowy spółki wynosi: 20.000 zł (dwadzieścia tysięcy złotych) i dzieli się na 400 (czterysta) udziałów o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy.

Zarząd MBF Group S.A. planuje zamknąć inwestycję w spółkę AJ Finanse Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. w perspektywie najbliższych 3 miesięcy, tj. najpóźniej do końca III kwartału 2016 roku.

KRS: 0000478776

NIP: 9542745161

REGON: 243375045

Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

***MBF Group S.A. posiada 45,00% udziałów w spółce AJ Finanse Doradztwo Finansowe Sp. z o.o.***



### **KAMEA CONSULTING SP. Z O.O.**

Kamea Consulting świadczy nowoczesne usługi księgowe, finansowe oraz doradcze firmom oraz organizacjom pozarządowym. Oferuje doradztwo i pomoc w zakresie prawnie dozwolonej optymalizacji podatkowej z wykorzystaniem rozwiązań wykraczających poza granice Polski. Współpracuje z zaufanymi kancelariami prawnymi w kraju i za granicą. Obsługuje i przygotowuje raporty dla firm notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W podstawowym zakresie usług znajduje się prowadzenie ksiąg rachunkowych, prowadzenie podatkowych ksiąg przychodów i rozchodów, prowadzenie ewidencji ryczałtowych, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, prowadzenie ewidencji zakupów i sprzedaży dla potrzeb podatku od towarów i usług, obliczanie miesięcznych zobowiązań z tytułu podatków i sporządzanie deklaracji podatkowych, sporządzanie sprawozdań statystycznych dla GUS, doradztwo podatkowe, informowanie klienta o zmianach w przepisach podatkowych.

Kamea Consulting posiada doświadczenie w wykonywaniu transakcji oraz przy zakładaniu dedykowanych podmiotów przez spółki cypryjskie, maltańskie, luksemburskie, węgierskie, szwajcarskie, panamskie, holenderskie, angielskie oraz USA i wiele innych jurysdykcji. Wykorzystując przewidziane prawem podatkowym możliwości doradza jak prowadzić działalność gospodarczą, aby zapewnić maksymalne bezpieczeństwo prawne naszym Klientom przy optymalnym wykorzystaniu płynących z unormowań krajowych i międzynarodowych korzyści podatkowych.

Kapitał zakładowy spółki wynosi: 102.000 zł (sto dwa tysiące złotych) i dzieli się na 2.040 (dwa tysiące czterdzieści) udziałów o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy.

KRS: 0000386747

NIP: 5322035159

REGON: 142911243

Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

***MBF Group S.A. posiada 17,89% udziałów w spółce Kamea Consulting Sp. z o.o.***



### ***OLS S.A.***

OLS Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu jest między innymi właścicielem 49,00% udziałów w spółce pod firmą Szybka Pożyczka sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, tj. w firmie zajmującej się udzielaniem krótkoterminowych pożyczek.

W drodze przeprowadzonego due dilligence w spółce OLS S.A. Emitent ustalił, że istnieje wysokie prawdopodobieństwo wyprowadzenia majątku tej spółki. W spółce pod firmą Szybka Pożyczka Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, w której OLS S.A. posiada 49,00% udziałów powinny znajdować się wierzytelności w wysokości ok. 1.900.000 zł. Szczegółowe badanie dokumentów w spółkach: OLS S.A. i Szybka Pożyczka Sp. z o.o. wykazało brak ww. wierzytelności. Emitent całkowicie aprobeuje podjęcie ww. uchwał i będzie wspierał powołanego pełnomocnika celem odzyskania wyprowadzonego majątku.

Kapitał zakładowy spółki wynosi: 100.000 zł (sto tysięcy złotych) i dzieli się na 100.000 (sto tysięcy) akcji o wartości nominalnej 100 zł (sto złotych) każda.

KRS: 0000439105

NIP: 8971785887

REGON: —

Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

***MBF Group S.A. posiada 30,00% akcji w spółce OLS S.A.***



### ***PRETENDO SP. Z O.O.***

Firma Pretendo Sp. z o.o. zajmuje się badaniem i analizą rynku tzw. wierzytelności trudnych oraz przeterminowanych pożyczek i kredytów. W szczególności zaś: wierzytelności wobec osób fizycznych oraz spółek osobowych i kapitałowych uznanych za nieściągalne, wierzytelności wobec dłużników, względem których ogłoszono upadłość lub oddalono wnioski o ogłoszenie upadłości, wierzytelności kwestionowanych przez dłużnika co do zasady jak i wysokości.

W I połowie 2016 roku - wspólnie i przy wsparciu Emitenta - Pretendo Sp. z o.o. planuje uruchomić specjalistyczny portal aukcyjny, którego przedmiotem będzie handel wierzytelnościami oraz długiem pochodzącym od osób fizycznych i prawnych.

Bieżącym etapem rozwoju rynku zarządzania wierzytelnościami jest doskonalenie standardów procesów biznesowych. Przyjęcia przez sprzedających

i kupujących wierzytelności zasad dobrych praktyk, na przykład w obszarze procedur organizacji przetargów na sprzedaż wierzytelności.

Kapitał zakładowy spółki wynosi: 23.600 zł (dwadzieścia trzy tysiące sześćset złotych) i dzieli się na 472 (czteryście siedemdziesiąt dwa) udziały o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy.

KRS: 0000446698

NIP: 5322045287

REGON: 146544400

Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

***MBF Group S.A. posiada 33,89% akcji w spółce Pretendo Sp. z o.o.***



### ***INSTYTUT BIZNESU SP. Z O.O.***

Instytut Biznesu prowadzi działalność doradczą i inwestycyjną na polskim rynku kapitałowym. Bierze udział w ofertach pierwotnych i prywatnych. Pomaga w rozwoju ciekawych przedsięwzięć jako anioł biznesu poprzez zaangażowanie kapitałowe w innowacyjne projekty gwarantujące wysoką stopę zwrotu z inwestycji. Firma obecnie zaangażowana jest w dwa duże projekty inwestycyjne:

1. Rearden Technology S.A. – projekt i realizacja pierwszego uniwersalnego zegarka do smartphonów. Zegarek ma spełniać trzy funkcje: zdrowia, rozrywki i ochrony. Użytkownik będzie mógł przy jego pomocy np. posłuchać muzyki, czy też wykorzystać go jako tzw. urządzenie asystujące w trakcie uprawiania sportów.
2. Getbol Sp. z o.o. – projekt zakładający popularyzację, rozwój i produkcję programów telewizyjnych z tytułową dyscypliną sportu. Getbol to dyscyplina oparta o grę w piłkę nożną jeden na jednego. Podstawy Getbolu zostały wymyślone w latach 90. XX wieku, a zasady gry opracowano i opatentowano w 2002 roku. W 2005 roku w Polsce było 2 tysiące zawodników i 21 klubów uprawiających Getbol.

W II połowie 2014 roku spółka złożyła w Sądzie Okręgowym X Wydział Gospodarczy we Wrocławiu pozew przeciwko spółce Planet Soft S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zobowiązanie do złożenia oświadczenia woli w zakresie odkupu 81.081 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Rearden Technology S.A. z siedzibą we Wrocławiu za kwotę 387.500,00 zł. W przedstawionym uzasadnieniu Instytut Biznesu wskazuje jako źródło wniesienia pozwu zapisy umowy inwestycyjnej z dnia 26 listopada 2012 roku oraz aneksu do Umowy z dnia 1 maja 2013 roku, zgodnie z którą spółka Planet Soft S.A. zobowiązała się do wprowadzenia akcji Rearden Technology S.A. do Alternatywnego Systemu Obrotu – New Connect do dnia 31 marca 2014 roku, a w przypadku niedokonania tej czynności we wskazanym terminie do odkupu Akcji będących w posiadaniu Powódki za kwotę 387.500 zł w terminie do 30 kwietnia 2014 roku. Zarząd Planet Soft S.A. stoi na stanowisku, iż żądania Instytutu Biznesu są bezpodstawne ze względu na fakt, iż nie wykonał on części umowy inwestycyjnej, która była stosunkiem wzajemnym, a samo wprowadzenie Rearden Technology S.A. do obrotu było nie możliwe ze względu na zmianę regulaminu ASO w zakresie wymogów dla wprowadzanych spółek.

29 stycznia 2016 roku Sąd Okręgowy we Wrocławiu X Wydział Gospodarczy we Wrocławiu zobowiązał Pozwaną do złożenia Instytutowi Biznesu oświadczenia woli w wykonaniu umowy przedwstępnej sprzedaży akcji z dnia 1 maja 2013 r. o następującej treści: „Planet Soft S.A. z siedzibą we Wrocławiu wpisana do KRS pod nr 0000406990 kupuje bez protestu i odbiera od Instytutu Biznesu Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisanej do KRS pod nr 0000448650 akcje zwykłe na okaziciela serii D o nr 000.001 do 081.081 w ilości 81081 sztuk spółki Rearden Technology S.A. z siedzibą we Wrocławiu za zapłatą ceny 387.500,00 zł (trzysta osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych)”.

Kapitał zakładowy spółki wynosi: 555.000 zł (pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 11.100 (jedenaście tysięcy sto) udziałów o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy.

KRS: 0000448650

NIP: 5322045212

REGON: 146444689

Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

***MBF Group S.A. posiada 23,78% udziałów w spółce Instytut Biznesu Sp. z o.o.***





### **RARA AVIS SP. Z O.O.**

Podstawowym profilem działalności Rara Avis są inwestycje alternatywne, tj. handel przedmiotami kolekcjonerskimi, obrót dziełami sztuki oraz doradztwo w zakresie obrotu takimi dziełami (tzw. „art. banking”). Spółka w swoim asortymencie posiada bogatą ofertę numizmatów, monet i banknotów kolekcjonerskich, wyrobów ze srebra, obrazów, artykułów filatelistycznych i wiele innych kolekcji. W planach firmy Rara Avis jest otwarcie domu aukcyjnego w Warszawie oraz przygotowanie dedykowanej platformy internetowej i mobilnej wspierającej zarządzanie posiadanymi zasobami oraz handel elektroniczny.

Z uwagi na rosnące zainteresowanie handlem artykułami kolekcjonerskimi, których jednostkowy koszt nie przekracza 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych) Rara Avis Sp. z o.o. będzie nadal podejmowała aktywności w tym obszarze działalności.

Kapitał zakładowy spółki wynosi: 110.000 zł (sto dziesięć tysięcy złotych) i dzieli się na 2.200 (dwa tysiące dwieście) udziałów o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy.

KRS: 0000450534

NIP: 5272732949

REGON: 243190950

Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

***MBF Group S.A. posiada 18,00% udziałów w spółce Rara Avis Sp. z o.o.***



### **MBF INWESTYCJE KAPITAŁOWE SP. Z O.O.**

Podstawowym przedmiotem działalności spółki zależnej MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o. są krótko- i średnioterminowe inwestycje na polskim rynku kapitałowym.

Spółka pełni rolę wehikułu inwestycyjnego wobec spółki dominującej MBF Group S.A. Przewidywany horyzont inwestycji, jakie są dokonywane przez spółkę MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o., waha się w granicach od 3 do 12 miesięcy. Firma stara się aktywnie uczestniczyć w ofertach niepublicznych emisji akcji (Pre-IPO), a także ofertach pierwotnych (IPO) oraz wtórnych (SPO). Działalność operacyjna spółki została uruchomiona 1 stycznia 2015 roku i w tym samym roku spółka współuczestniczyła w trzech debiutach giełdowych spółek na rynku alternatywnym NewConnect.

Dodatkowo MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o. prowadzi działalność związaną z handlem algorytmicznym. Aktywność na polu związanym z algo tradingiem związana jest z przejęciem obowiązków, które świadczone były dotychczas przez spółkę dominującą MBF Group S.A. Firma pracuje nad autorskimi mechanicznymi systemami transakcyjnymi, które mogą zostać wykorzystane w handlu na własny rachunek lub do dalszej odsprzedaży.

Pierwsze wdrożenia mechanicznych systemów transakcyjnych planowane są na III kwartał 2016 roku. W przypadku uruchomienia działu tradingu Emitent przewiduje publikację okresowych sprawozdań z wyniku finansowego (tzw. „record date”).

Kapitał zakładowy spółki wynosi: 60.000 zł (sześćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 1.200 (jeden tysiąc dwieście) udziałów o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy.

KRS: 0000479242

NIP: 9522136401

REGON: 360732721

Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

***MBF Group S.A. posiada 100,00% udziałów w spółce MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o.***



#### **VABUN S.A.**

Spółka jest właścicielem marki produkującej perfumy i kosmetyki pod marką Vabun. Projektodawcą przedsięwzięcia jest Radosław Majdan, który pełni w

spółce funkcję prezesa zarządu. Obecnie firma posiada gotowe receptury trzech linii perfum: Vabun Black, Vabun Gold oraz Vabun Sport. Oprócz perfum spółka przygotowuje do sprzedaży linię kosmetyków dla mężczyzn: perfumowany żel pod prysznic, dezodorant i żel do golenia.

W II połowie 2015 roku nastąpił istotny rozwój spółki Vabun S.A. Zawarto szereg umów handlowych w Polsce i za granicą. W ciągu kilku miesięcy od uruchomienia sprzedaży produkty znalazły się między innymi w sieciach drogerii: Dayli i Drogerie Polskie. Produkty dostępne są także w salonach mody męskiej Pako Lorente oraz salonach sportowych GoSport. Dodatkowo podpisano umowy z Alleson s.r.o. z siedzibą w Dolni Lutynie w Czechach (wejście na rynek czeski) oraz Rauch Und Groen GbR (Gesellschaft bürgerlichen Rechts) z siedzibą w Berlinie (wejście na rynek niemiecki).

W dniu 28 czerwca 2016 roku powziął informację od spółki powiązanej Vabun S.A. ("Vabun") o podpisaniu umowy sprzedaży z firmą Jeronimo Martins Drogerie i Farmacja Sp. z o.o. Jeronimo Martins Drogerie i Farmacja Sp. z o.o. to firma należąca do grupy Jerónimo Martins. Działalność Jerónimo Martins w Polsce to ponad 2650 sklepów Biedronka zlokalizowanych w około 1000 miejscowościach oraz sieć drogerii z kosmetykami Hebe. Grupa posiada kilkanaście biur i centrów dystrybucyjnych na terenie całego kraju. W ramach spółki JMDF działalność handlową prowadzi sieć sklepów Hebe oraz Aptek Na Zdrowie. Umowa reguluje warunki w zakresie współpracy handlowej, tj. zasad promocji i sprzedaży perfum wyprodukowanych lub dostarczonych przez Vabun. Na podstawie Umowy oraz składanych w jej wykonaniu zamówień strony zamierzają podjąć bliską i przynoszącą obopólne korzyści współpracę w ramach sprzedaży produktów. Strategią obydwu stron będzie maksymalizacja sprzedaży produktów Vabun klientom JMDF.

Kapitał zakładowy spółki wynosi: 450.000 zł (czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 4.500.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

KRS: 0000559284

NIP: 9522137211

REGON: 361597490

Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

***MBF Group S.A. posiada 29,09% akcji w spółce Vabun S.A., które stanowią 17,66% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.***

***Bezpośrednio i pośrednio posiadany łącznie udział w spółce Vabun S.A. wynosi: 30,41% akcji w kapitale zakładowym i 18,46% w głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.***



### **MBF FINANCIAL ADVISORY SRL**

MBF Financial Advisory SRL z siedzibą w Bukareszcie w Rumunii została zarejestrowana w dniu 30 lipca 2015 roku. Emitent posiada w spółce prawa rumuńskiego 100 udziałów, które uprawniają do 50% głosów na zgromadzeniu spółki. Drugim udziałowcem MBF Financial Advisory SRL jest Blue Oak Advisory Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – podmiot dysponujący wieloletnim doświadczeniem na polskim rynku kapitałowym, w szczególności w zakresie przygotowywania i przeprowadzania emisji prywatnych i publicznych, posiadający licencję autoryzowanego doradcy rynku NewConnect oraz autoryzowanego doradcy rynku Catalyst.

Uchwałą Zarządu nr 87 Giełdy Papierów Wartościowych w Bukareszcie (Bursa De Valori Bucuresti ) z dnia 22 lutego 2016 r., spółka MBF Financial Advisory SRL uzyskała licencję Autoryzowanego Doradcy rynku alternatywnego AeRO.

Spółka powiązana MBF Financial Advisory SRL rozpoczęła przygotowania ukierunkowane na upublicznienie i wprowadzenia do obrotu na rynku AeRO spółek portfelowych Emitenta oraz podmiotów z Polski i Europy Środkowo-Wschodniej, z którymi Emitent współpracuje lub współpracę taką nawiąże.

Niezależnie od powyższego MBF Financial Advisory SRL prowadzi działalność związaną z doradztwem w zakresie pozyskiwaniem kapitału. Firma świadczy pomoc w związku z niepublicznymi emisjami akcji (pre-IPO), emisjami prywatnymi i publicznymi (IPO) i wtórnymi ofertami publicznymi (SPO).

Kapitał zakładowy spółki wynosi: 20.000 RON (dwadzieścia tysięcy lei rumuńskich) i dzieli się na 200 udziałów o wartości nominalnej 100 RON (sto lei rumuńskich) każdy.

Numer w rejestrze: 34812193.

***MBF Group S.A. posiada 50% udziałów w spółce MBF Financial Advisory SRL.***

## **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 przyszłości 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, odzwierciedlająca 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, nazwa 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 zabezpieczenia.

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 19 lipca 2016 roku na podstawie § 5 ust. 1 w związku z § 3 ust. 1 i 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 1.587.231 (jeden milion pięćset osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście trzydzieści jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki MBF Group S.A., o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda.

Na mocy Uchwały Nr 763/2016 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 27 lipca 2016 r. na podstawie § 7 ust. 1 i 5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu oraz § 2 ust. 1 Załącznika Nr 2 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Zarząd Giełdy postanowił:

- 1) określić dzień 1 sierpnia 2016 r. jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 1.587.231 (jednego miliona pięćset osiemdziesięciu siedmiu tysięcy dwustu trzydziestu jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki MBF GROUP S.A., o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, pod warunkiem dokonania w dniu 1 sierpnia 2016 r. rejestracji tych akcji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i oznaczenia ich kodem "PLMBFCR00018";
- 2) notować akcje, o których mowa w pkt 1), w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "MBFGROUP" i oznaczeniem "MBF".

W dniu 18 sierpnia 2016 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie upomnienia Emitenta oraz nałożenia obowiązku zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą.

Na mocy wzmiankowanej uchwały na podstawie § 17 ust. 1, § 17b ust. 1 i § 17c ust. 1 pkt 1) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Zarząd Giełdy postanowił:

- 1) upomnieć spółkę MBF Group S.A.;
- 2) zobowiązać spółkę MBF Group S.A. do:
  - a) zawarcia, w terminie 30 dni od dnia podjęcia niniejszej uchwały, umowy z Autoryzowanym Doradcą w zakresie określonym w § 18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, obowiązującej w okresie co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia,

b) przekazania informacji o zawarciu umowy, o której mowa w lit. a), do publicznej wiadomości, w trybie i na warunkach obowiązujących na rynku NewConnect,

c) przekazania Giełdzie kopii umowy, o której mowa w lit a).

W dniu 7 września 2016 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, dokonał wpisu dotyczącego m.in. podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii F w spółce Vabun S.A. z siedzibą w Warszawie.

Po rejestracji zmian i aktualizacji danych w rejestrze kapitał zakładowy Vabun S.A. wynosi 465.000 zł i dzieli się na 4.650.000 akcji o cenie nominalnej 0,10 zł każda. Cena emisyjna akcji serii F wyniosła 1,75 zł.

W związku z procesem podwyższenia kapitału zakładowego Emitent przyjął ofertę objęcia 58.300 akcji serii F spółki Vabun. Objęcie zostało pokryte ze środków własnych Spółki.

W wyniku ww. zdarzenia zmianie uległ udział Emitenta w firmie Vabun. Obecnie Spółka posiada 1.308.300 akcji, co stanowi 28,14% w kapitale zakładowym i 17,08% w głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy Vabun, a wraz ze spółką zależną, która także brała udział w objęciu akcji serii F - 1.369.300 akcji, co stanowi 29,45% w kapitale zakładowym i 17,88% w głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy Vabun.

W dniu 8 września 2016 roku, do Spółki wpłynęła datowana na dzień 7 września 2016 roku rezygnacja od pana Zbigniewa Krassowskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 15 września 2016 r. wpłynęła do Emitenta obustronnie podpisana umowa pośrednictwa w nabyciu udziałów spółki zawarta w dniu 13 września 2016 roku. Wzmiankowana Umowa została zawarta w związku z zamiarem nabycia nie mniej niż 49% udziałów w spółce prawa handlowego działającego na terenie województwa zachodniopomorskiego. Przedmiotowa spółka prowadzi działalność na rynku ubezpieczeń, windykacji przedsiębiorstw oraz ochrony prawnej kierowanej do osób fizycznych, mikroprzedsiębiorstw i MŚP. W latach 2010 - 2015 podmiot wypracował łączne przychody na poziomie ok. 5.511 tys. zł. (pięć milionów pięćset jednaście tysięcy złotych).

W dniu 21 września 2016 r. wpłynęła do Emitenta obustronnie podpisana umowa pośrednictwa w nabyciu udziałów spółki zawarta w dniu 19 września 2016 roku. Wzmiankowana Umowa została zawarta w związku z zamiarem nabycia nie mniej niż 49% udziałów w spółce prawa handlowego działającego na terenie województwa dolnośląskiego. Przedmiotowa spółka prowadzi działalność w zakresie edukacji,

rozrywki oraz handlu artykułami dziecięcymi. W przypadku nabycia udziałów Zarząd Emitenta nie wyklucza dokapitalizowania podmiotu oraz jego upublicznienia.

W dniu 21 września 2016 r. wpłynęła do Emitenta obustronnie podpisana umowa pośrednictwa w nabyciu udziałów spółki zawarta w dniu 19 września 2016 roku. Wzmiankowana Umowa została zawarta w związku z zamiarem nabycia nie mniej niż 49% udziałów w spółce prawa handlowego działającego na terenie województwa dolnośląskiego. Przedmiotowa spółka prowadzi działalność w zakresie edukacji, rozrywki oraz handlu artykułami dziecięcymi. W przypadku nabycia udziałów Zarząd Emitenta nie wyklucza dokapitalizowania podmiotu oraz jego upublicznienia.

W dniu 21 września 2016 r. wpłynęła do Emitenta obustronnie podpisana umowa pośrednictwa w nabyciu udziałów spółki zawarta w dniu 19 września 2016 roku. Wzmiankowana Umowa została zawarta w związku z zamiarem nabycia nie mniej niż 49% udziałów w spółce prawa handlowego działającego na terenie i poza granicami Polski. Przedmiotowa spółka prowadzi działalność w branży usług medycznych i lekarskich, fizjoterapii oraz handlu kosmetykami i farmaceutykami. W przypadku nabycia udziałów Zarząd Emitenta nie wyklucza dokapitalizowania podmiotu oraz jego upublicznienia.

Wszystkie wyżej wymienione umowy zobowiązały strony (do czasu zakończenia negocjacji) do zachowania w ścisłej tajemnicy wszelkich informacji ekonomicznych i organizacyjnych dotyczących nabywanego podmiotu oraz wykorzystywania ich jedynie w celach związanych z jego badaniem i analizą pod względem kondycji handlowej, finansowej, prawnej i podatkowej.

W dniu 16 września 2016r. została podpisana Umowa o świadczenie usług w zakresie doradztwa gospodarczego zawarta ze spółką Platinum Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na czynności doradcze w zakresie pełnienia przez spółkę Platinum Investment Sp. z o.o. czynności Autoryzowanego Doradcy w Alternatywnym Systemie Obrotu (ASO) „NewConnect” prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Warszawie. Autoryzowany Doradca na mocy wyżej wymienionej umowy będzie współdziałać ze Spółką w wypełnianiu obowiązków informacyjnych. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i wchodzi w życie z dniem podpisania.

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 zostanie 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 zawiązana 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 zawiązana 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.

## **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 MBF Group S.A. tworzy grupę kapitałową i jest spółką dominującą w Grupie MBF. W skład Grupy Kapitałowej 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%
AJ Finanse Doradztwo Finansowe Sp. z o.o.	180	45,00%	180	45,00%
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.	396	18,00%	396	18,00%
MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o.	1.200	100,00%	1.200	100,00%
Pretendo Sp. z o.o.	160	33,89%	160	33,89%
Vabun S.A.	1.352.873	29,09%	1.352.873	17,66%
MBF Financial Advisory SRL	100	50,00%	100	50,00%
Deltoid Sp. z o.o. (zm. 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.	401.803	23,92%	401.803	23,92%
2	Janusz Maciejewski	279.600	16,64%	279.600	16,64%
3	Adam Witkowski	150.000	8,93%	150.000	8,93%
4	Pozostali	848.597	50,51%	848.597	50,51%
	<b>Razem</b>	<b>1.680.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.680.000</b>	<b>100,00%</b>

*Źródło: Emitent*

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

Na dzień 30 września 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 2015 roku**

W 2015 roku spółka zobowiązała się do opublikowania raportów okresowych w poniższych terminach:

- raport kwartalny za IV kwartał 2014 roku: 3 lutego 2015 rok\*,
- raport kwartalny za I kwartał 2015 roku: 5 maja 2015 rok\*,
- raport roczny za 2014 rok: 7 maja 2015 rok\*,
- raport kwartalny za II kwartał 2015 roku: 4 sierpnia 2015 rok\*,
- raport kwartalny za III kwartał 2015 roku: 3 listopada 2015 rok\*.

*\*) raporty opublikowane*

## **19 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\*.

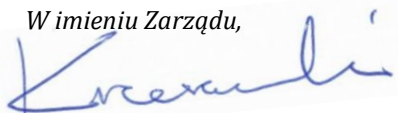
*\*) raporty opublikowane*

## 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 III 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](mailto:biuro@mbfgroup.pl) | Web: [www.mbfgroup.pl](http://www.mbfgroup.pl)  
Wysokość kapitału zakładowego: 4.200.000 zł (cztery miliony dwieście tysięcy złotych) w całości opłacony  
Konto bankowe: Alior Bank S.A. 73 2490 0005 0000 4520 6498 1818