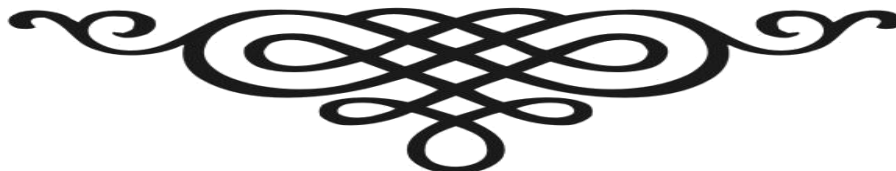




**JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY
RAPORT OKRESOWY
ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU**
(za okres od 01.07.2017 r. do 30.09.2017 r.)

MBF GROUP S.A.



WARSZAWA, 8 WRZEŚNIA 2017 ROKU

MBF Group S.A. | ul. Bysławska 82 | 04-994 Warszawa
Tel +48 22 350 70 98 | Fax +48 22 350 70 13 | e-mail: biuro@mbfgroup.pl | www.mbfgroup.pl
REGON: 021480943 | NIP: 8943018615 | KRS: 0000380468 | ISIN: PLMBFCR00018 | Ticker: MBF
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie | XIII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy: 5.600.00,00 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 2017 roku zawierający dane finansowe oraz opisujący najważniejsze zdarzenia, które miały miejsce w firmie w okresie objętym raportem.

Na poziomie jednostkowym w III kwartale Emitent odnotował zysk 85.131 zł, a narastającą stratę 73.640 zł (wobec narastającej straty 675.436 zł w II kwartale 2016 roku). Znacząco wzrosła suma bilansowa do kwoty 6.029.491 zł (rok wcześniej wynosiła 4.366.025 zł). Cały czas rosną przychody Spółki i po 9 miesiącach bieżącego roku możemy pochwalić się sumą na poziomie 3.485.096 zł (w analogicznym okresie roku ubiegłego było to 1.841.248 zł).

Wynik skonsolidowany jest jeszcze lepszy, bo III kwartał zamknięto zyskiem 153.170 zł, a narastającą odrobiono ostatnie straty (wobec narastającej straty 786.767 zł). Tylko w samym III kwartale zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych wynosi 205.713 zł.

Jak można podsumować powyższe dane? Jednym zdaniem: zaczynają być realizowane cele postawione przed spółką oraz zaczynają być spełniane obietnice składane inwestorom. Jeszcze nie wszystko udaje się idealnie, jeszcze nie wszystko gotowe jest na czas, ale widać, że końcowy efekt nabiera coraz lepszych kształtów. Praca przynosi efekt.

Dodać do tego trzeba fakt, że lada chwila będziemy świadkami procedowania przed GPW dopuszczenia spółki Vabun S.A. do obrotu na rynku NewConnect, do tego wdrażamy program naprawczy w Instytucie Biznesu. Zaś Luxury Trade czekać mogą poważne zmiany własnościowe i wejście w dochodowy biznes związany z importem kopalni.

Co ważne i bez powyższych zdarzeń MBF Group S.A. ma trwały fundament bazujący na bieżącej działalności analitycznej, doradczej i usługowej. To właśnie przychody z tej działalności generują nam płynność, zapewniają finansowanie i regulowanie na bieżąco wszelkich zobowiązań. A to z kolei daje grunt pod bezpieczne planowanie przyszłości.

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

Zapraszam do lektury raportu okresowego za III kwartał 2017 roku.

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
Tabela: Podstawowe dane o Emitencie	5
2 Profil spółki i przedmiot działalności	6
3 Kapitał zakładowy	9
4 Struktura organizacyjna Emitenta.....	9
5 Wyniki i wskaźniki finansowe w ujęciu historycznym.....	10
Kwartałne narastające wyniki finansowe w latach 2014-2017	10
Kwartałne narastające wybrane dane bilansu w latach 2014-2017	11
Kwartałne wybrane wskaźniki finansowe w latach 2014-2017	11
Miesięczna kapitalizacja vs. wartość księgowa Emitenta w latach 2014-2017	12
6 Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta.....	13
Tabela: Bilans Emitenta	13
Tabela: Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy).....	14
Tabela: Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)	15
Tabela: Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta	16
7 Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta	17
Tabela: Skonsolidowany bilans Emitenta.....	17
Tabela: Skonsolidowany rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)	18
Tabela: Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)	20
Tabela: Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta.....	21
8 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu jednostkowego i skonsolidowanego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	21
9 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	33
10 Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym	36
11 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.....	36
12 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	37

13	Opis organizacji Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	37
14	W przypadku, gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzenia takich sprawozdań	38
15	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	38
	Tabela: Struktura akcjonariatu	38
16	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	38
17	Harmonogram publikacji raportów okresowych w 2016 roku	39
18	Harmonogram publikacji raportów okresowych w 2017 roku	39
20	Podsumowanie i oświadczenie Zarządu.....	39

1 Podstawowe dane o Emitencie

Tabela: Podstawowe dane o Emitencie

Firma	MBF Group S.A.
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kraj	Polska
Siedziba	Warszawa
Adres rejestrowy	ul. Bysławska 82 04-994 Warszawa
Adres korespondencyjny	ul. Bysławska 82 lok. 415 04-994 Warszawa
Numer KRS	0000380468
Kapitał zakładowy	5.600.000,- PLN
Oznaczenie Sądu	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON	021 480 943
NIP	894-30-18-615
Ticker GPW ISIN	MBF PLMBFCR00018
PKD	70.22.Z – Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
Telefon	+48 22 350 70 98
Fax	+48 22 350 70 13
E-mail	biuro@mbfgroup.pl
Strona internetowa	www.mbfgroup.pl

Źródło: Emitent

Aktualny skład Zarządu:

Robert Krassowski – Prezes Zarządu

Aktualny skład Rady Nadzorczej:

Patryk Prelewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Radosław Majdan – Członek Rady Nadzorczej

Anna Prelewicz – Członek Rady Nadzorczej

Piotr Demiańczuk – Członek Rady Nadzorczej

Mariusz Witkowski – Członek Rady Nadzorczej

2 Profil spółki i przedmiot działalności

MBF Group S.A. świadczy usługi doradcze i konsultingowe w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej, marketingu, finansów, zarządzania i aspektów prawnych na rzecz mikro, małych i średnich przedsiębiorstw.

Pomagamy przedsiębiorstwom w rozwoju poprzez wskazywanie efektywnych rozwiązań opartych na nowoczesnych narzędziach zarządzania. Nasze działania doradcze uwzględniają potrzeby kontrahentów. Wspólnie staramy się uwolnić ich potencjał.

Misją MBF Group S.A. jest świadczenie i dostarczanie najwyższej jakości usług spełniających wymagania naszych klientów. Pomagamy w osiągnięciu sukcesu przez co stajemy się jego częścią. Naszą ideą są innowacyjne rozwiązania oraz ich wdrażanie na etapie pomysłu i projektowania.

Drogę, po której kroczymy realizując poszczególne elementy misji, stanowią cele zamykające się w kilku podstawowych obszarach działalności:

- 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 4 ostatnich lat obrotowych (2013 – 2016) niemal 100% przychodów Spółki stanowi działalność analityczna, doradcza, konsultacyjna i usługowa obejmująca ww. zakres.

Swoją wiedzą i doświadczeniem spółka wspiera również 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.

Emitent 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.

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

Przygotowując strategię marketingową wskazujemy wg jakich zasad przedsiębiorstwo powinno funkcjonować, aby efektywnie prowadziło działalność oraz osiągało zakładane cele sprzedażowe. Ponadto istotnym elementem wsparcia ze strony Emitenta jest uzupełnienie ewaluacji kluczowych wskaźników efektywności (Key Performance Indicators), które odzwierciedlają efektywność przedsiębiorstwa w procesie podejmowania decyzji. Oferujemy zaprojektowanie i wdrożenie systemów zarządzania efektywnością w oparciu o kluczowe jej wskaźniki. Przeprowadzamy indywidualne konsultacje i szkolenia z zakresu Balanced Scorecard oraz Key Performace Indicators.

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

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

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

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.

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 składa się z 2.240.000 (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,
- b) 8.000 (osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- c) 8.000 (osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- d) 6.000 (sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- e) 1.618.000 (jeden milion sześćset osiemnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- f) 484.500 (czterysta osiemdziesiąt cztery tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- g) 75.500 (siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii G.

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

4 Struktura organizacyjna Emitenta

Wydział ds. handlu algorytmicznego

Analiza i projektowanie mechanicznych systemów transakcyjnych do handlu algorytmicznego. 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.

Wydział ds. inwestycji

Analiza potencjału inwestycji na rynkach alternatywnych, nie skorelowanych z rynkami kapitałowymi, tj. rynek dzieł sztuki i artykuły kolekcjonerskie: obrazy, grafiki, ikonografia, monety, banknoty, papiery wartościowe, filatelistyka, antyki, metale szlachetne itp. Badania przekrojowe i na zlecenie dotyczące możliwości inwestycji na rynku pierwotnym (pre-IPO, IPO) i wtórnym.

Wydział ds. aplikacji mobilnych

Projektowanie, programowanie, realizowanie, testowanie i wdrażanie oprogramowania dostosowanego do indywidualnych potrzeb klienta biznesowego (platformy Android i iOS).

Wydział ds. usług finansowych

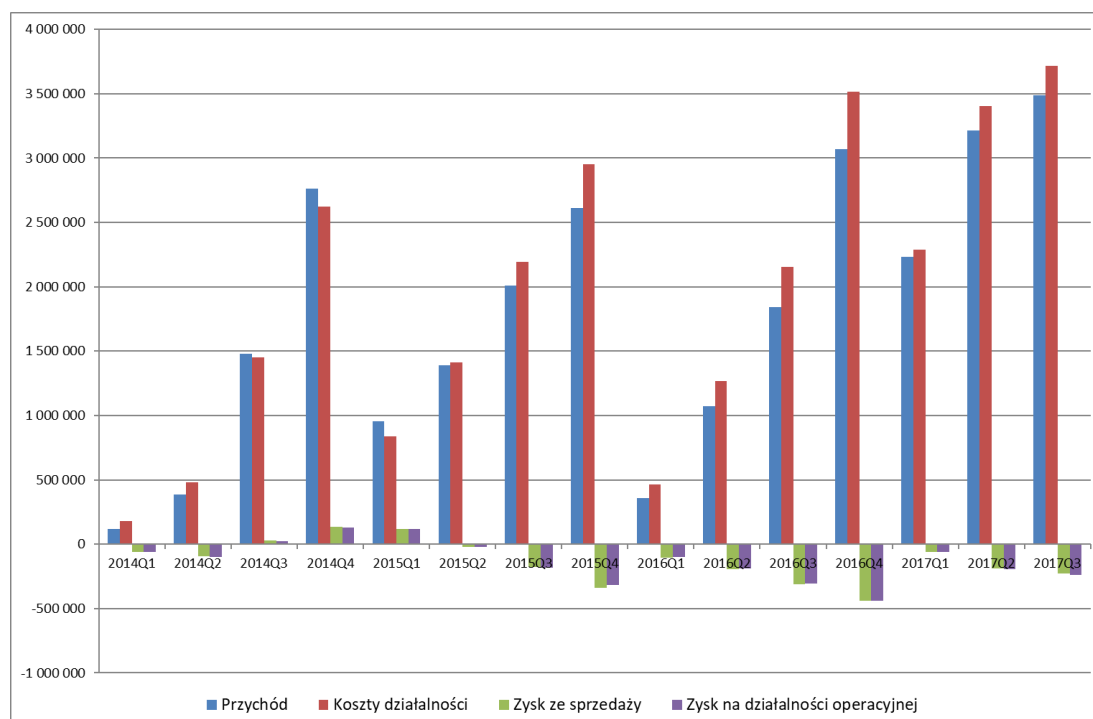
Zarządzanie wierzytelnościami i zobowiązaniami związanymi z udzielaniem krótkoterminowych pożyczek w ramach i na warunkach obowiązujących regulacji prawnych (m.in. pełna obsługa prawna na wszystkich etapach windykacji, przygotowywanie profilowanych procedur zarządzania należnościami, prowadzenie procedur sądowych w sposób zapewniający szybkie uzyskanie tytułu wykonawczego). Oferta skutecznego, planowanego outsourcingu na rzecz instytucji finansowych (banki, leasingodawcy, pożyczkodawcy itd.).

Wydział ds. konferencji

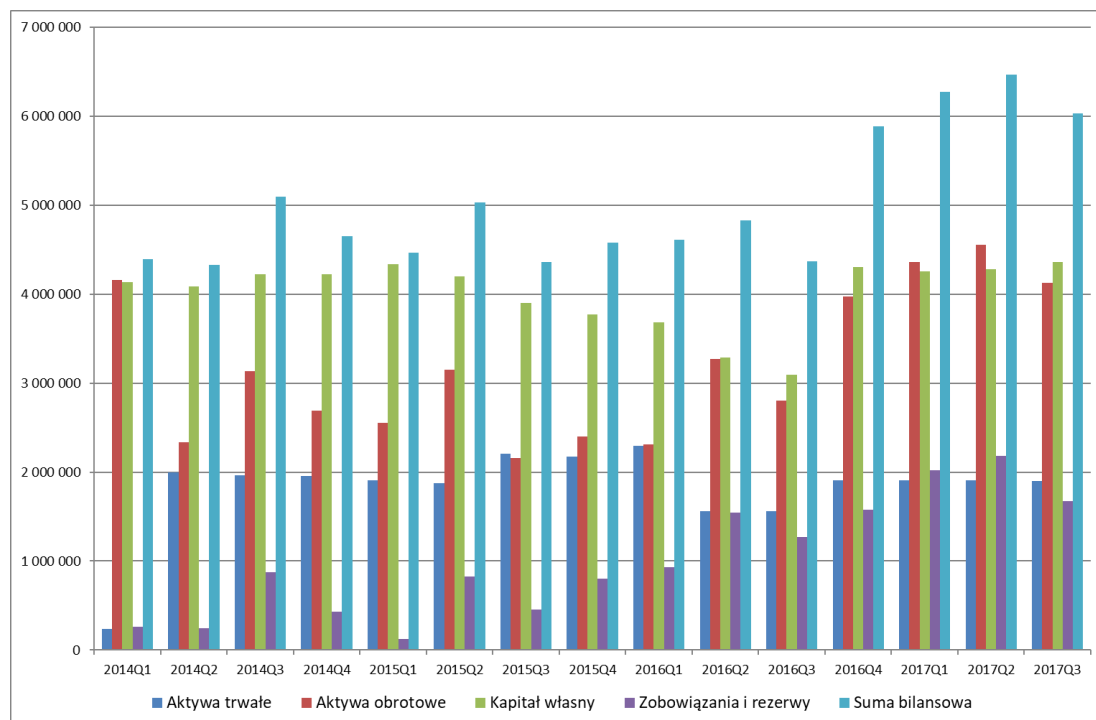
Organizacja targów branżowych i na zlecenie. Budowanie relacji z klientem. Kształtowanie atrakcyjnych komunikatów i dobieranie kanałów oraz narzędzi komunikacji, dzięki którym komunikaty te skutecznie docierają do grup docelowych.

5 Wyniki i wskaźniki finansowe w ujęciu historycznym

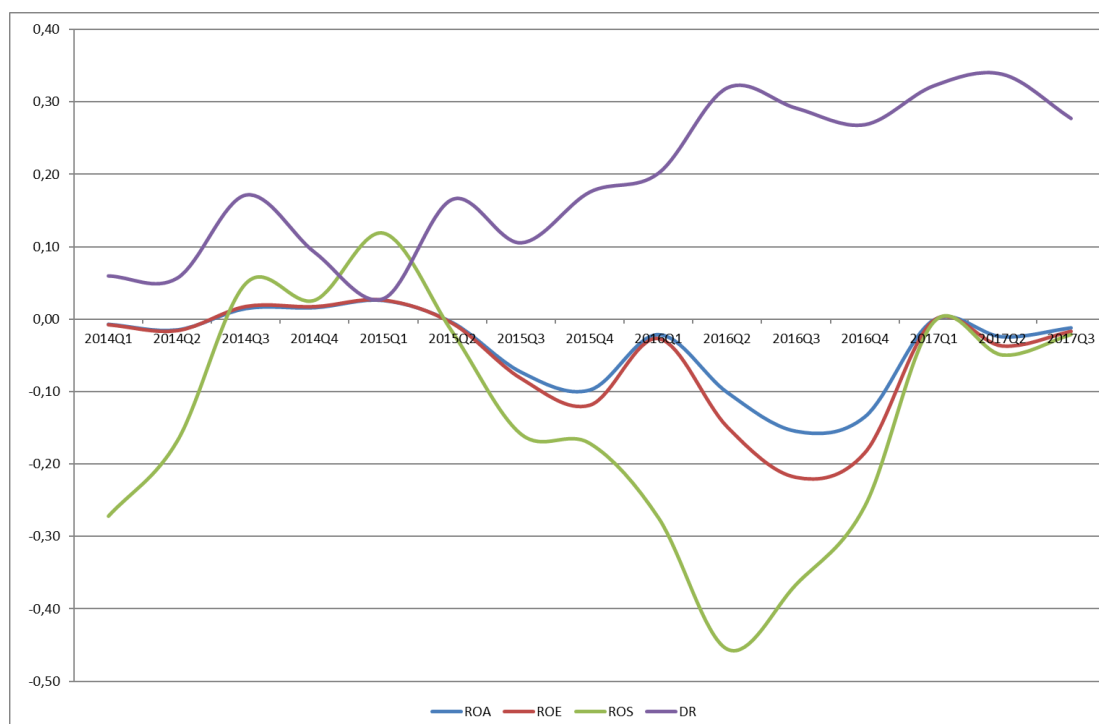
Kwartalne narastające wyniki finansowe w latach 2014-2017



Kwartalne narastające wybrane dane bilansu w latach 2014-2017

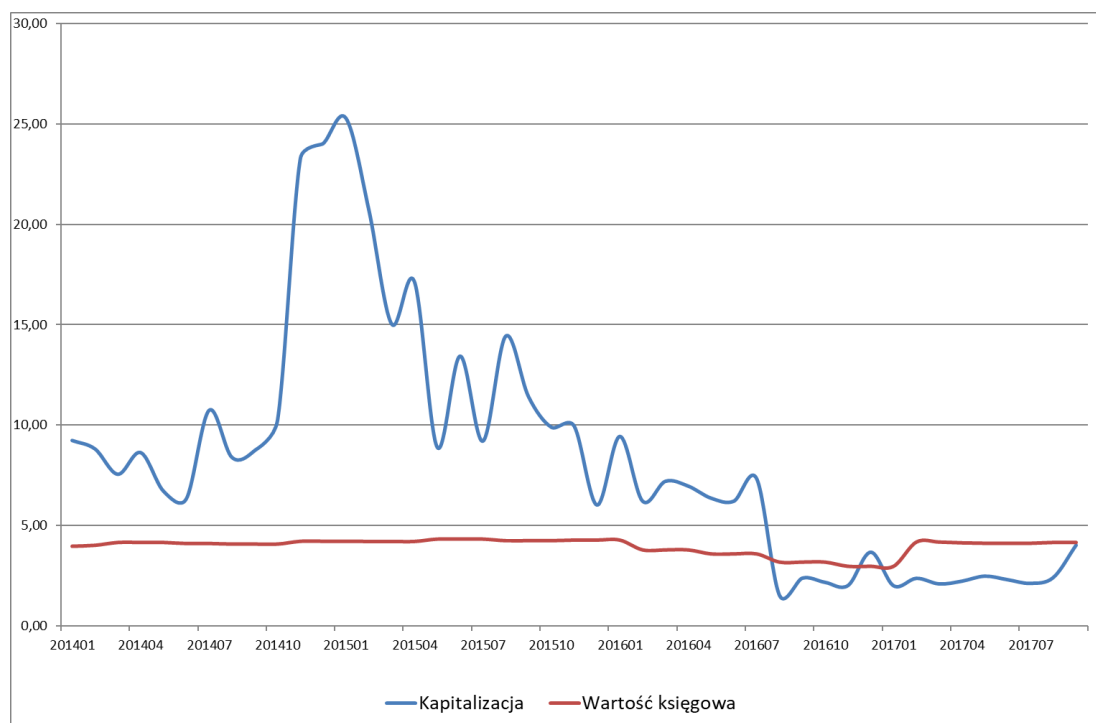


Kwartalne wybrane wskaźniki finansowe w latach 2014-2017



- ✓ **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 2014-2017



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 wartości porównywalne za analogiczny kwartał roku poprzedniego. Dodatkowo – 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. Dane nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Tabela: Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2017 r. (w zł)	Na dzień 30.09.2016 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	1 898 910,91	1 559 364,73
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	6 132,59	13 970,73
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 887 387,32	1 540 860,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 391,00	4 534,00
B. Aktywa obrotowe	4 130 580,40	2 806 661,20
I. Zapasy	131,32	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 422 987,07	1 194 897,52
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 702 384,46	1 603 544,21
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 077,55	8 219,47
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	6 029 491,31	4 366 025,93
A. Kapitał (fundusz) własny	4 359 582,62	3 094 801,93

I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 600 000,00	4 200 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	357 278,45	257 083,90
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	-1 524 055,68	-686 845,38
VI. Zysk (strata) netto	-73 640,15	-675 436,59
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 669 908,69	1 271 224,00
I. Rezerwy na zobowiązania	3 284,00	514,00
II. Zobowiązania długoterminowe	75 000,05	177 272,82
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 567 024,64	1 093 437,18
IV. Rozliczenia międzyokresowe	24 600,00	0,00
PASYWA RAZEM	6 029 491,31	4 366 025,93

Źródło: Emitent

Tabela: Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2017r. do 30.09.2017r. (w zł)	Za okres od 01.07.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2017r. do 30.09.2017r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	273 672,50	768 496,30	3 485 096,57	1 841 248,65
I. Przychody ze sprzedaży produktów	273 672,50	768 381,30	3 344 175,00	1 835 844,30
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	0,00	115,00	140 921,57	5 404,35
B. Koszty działalności operacyjnej	311 544,62	886 318,77	3 713 757,26	2 152 964,94
I. Amortyzacja	1 197,38	1 454,97	4 680,69	13 510,66
II. Zużycie materiałów i energii	6 449,14	7 381,44	23 609,92	18 941,04
III. Usługi obce	260 371,82	811 357,80	3 429 023,53	1 933 622,84
IV. Podatki i opłaty	1 703,60	1 343,24	9 186,12	34 787,47
V. Wynagrodzenia	23 270,14	46 747,30	62 566,29	96 049,86
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 882,83	8 734,62	9 355,05	17 601,22
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	14 669,71	9 185,83	35 261,33	33 136,15
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	113,57	140 074,33	5 315,70
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-37 872,12	-117 822,47	-228 660,69	-311 716,29

D. Pozostałe przychody operacyjne	0,94	8 793,12	1 747,52	18 432,77
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	243,90
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	0,94	8 793,12	1 747,52	18 188,87
E. Pozostałe koszty operacyjne	5 624,44	11 371,27	10 690,10	15 278,08
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	5 624,44	11 371,27	10 690,10	15 278,08
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-43 495,62	-120 400,62	-237 603,27	-308 561,60
G. Przychody finansowe	132 872,65	1 515,71	182 366,63	1 887,35
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	1 421,05	1 515,71	1 485,82	1 886,70
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	131 451,60	0,00	180 874,66	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	6,15	0,65
H. Koszty finansowe	4 245,34	67 209,90	18 403,51	368 762,34
I. Odsetki	4 164,69	7 841,84	18 033,24	15 364,29
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	59 072,00	0,00	353 078,90
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	80,65	296,06	370,27	319,15
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	85 131,69	-186 094,81	-73 640,15	-675 436,59
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	85 131,69	-186 094,81	-73 640,15	-675 436,59

Źródło: Emitent

Tabela: Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2017r. do 30.09.2017r. (w zł)	Za okres od 01.07.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2017r. do 30.09.2017r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				

I. Zysk (strata) netto	85 131,69	-186 094,81	-73 640,15	-675 436,59
II. Korekty razem	-111 373,04	-111 098,87	-326 929,19	697 756,80
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-26 241,35	-297 193,68	-400 569,34	22 320,21
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	199 174,89	714 733,35	1 157 766,76	768 525,80
II. Wydatki	13 594,96	302 191,89	479 236,04	758 084,94
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	185 579,93	412 541,46	678 530,72	10 440,86
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	0,00	294 888,05	515 419,08
II. Wydatki	181 230,14	144 035,42	468 445,50	342 962,66
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-181 230,14	-144 035,42	-173 557,45	172 456,42
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-21 891,56	-28 687,64	104 403,93	205 217,49
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	201 754,00	246 727,16	75 458,51	12 822,03
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	179 862,44	218 039,52	179 862,44	218 039,52

Źródło: Emitent

Tabela: Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2017r. do 30.09.2017r. (w zł)	Za okres od 01.07.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2017r. do 30.09.2017r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 280 050,93	3 290 529,74	4 265 403,22	3 775 871,52
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 280 050,93	3 290 529,74	4 265 403,22	3 775 871,52

II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 359 582,62	3 094 801,93	4 359 582,62	3 094 801,93
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 359 582,62	3 094 801,93	4 359 582,62	3 094 801,93

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 wartości porównywalne za analogiczny kwartał roku poprzedniego. Dodatkowo – 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. Dane nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Tabela: Skonsolidowany bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2017 r. (w zł)	Na dzień 30.09.2016 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	1 761 269,91	1 500 528,73
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	690,00	920,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	6 132,59	13 970,73
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	1 748 237,32	1 479 710,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 210,00	5 928,00
B. Aktywa obrotowe	4 335 660,10	2 962 592,75

I. Zapasy	131,32	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 543 695,55	1 196 835,60
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 786 755,68	1 757 537,68
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 077,55	8 219,47
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	6 096 930,01	4 463 121,48
A. Kapitał (fundusz) własny	4 314 665,31	2 982 630,34
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 600 000,00	4 200 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	357 278,45	257 083,90
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	-1 642 873,23	-687 686,49
VI. Zysk (strata) netto	260,09	-786 767,07
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. Kapitały mniejszości	0,00	0,00
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 782 264,70	1 480 491,14
I. Rezerwy na zobowiązania	3 284,00	514,00
II. Zobowiązania długoterminowe	75 000,05	177 272,82
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 679 380,65	1 302 704,32
IV. Rozliczenia międzyokresowe	24 600,00	0,00
PASYWA RAZEM	6 096 930,01	4 463 121,48

Źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2017r. do 30.09.2017r. (w zł)	Za okres od 01.07.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2017r. do 30.09.2017r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	272 572,50	767 896,30	3 481 256,57	1 839 448,65
I. Przychody ze sprzedaży produktów	272 572,50	767 781,30	3 340 335,00	1 834 044,30
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	0,00	115,00	140 921,57	5 404,35
B. Koszty działalności operacyjnej	312 461,62	887 468,98	3 717 830,26	2 156 198,15
I. Amortyzacja	1 197,38	1 454,97	4 680,69	13 510,66
II. Zużycie materiałów i energii	6 449,14	7 381,44	23 609,92	18 941,04
III. Usługi obce	261 148,82	812 368,01	3 432 606,53	1 936 716,05
IV. Podatki i opłaty	1 843,60	1 483,24	9 676,12	34 927,47
V. Wynagrodzenia	23 270,14	46 747,30	62 566,29	96 049,86
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 882,83	8 734,62	9 355,05	17 601,22
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	14 669,71	9 185,83	35 261,33	33 136,15
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	113,57	140 074,33	5 315,70
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-39 889,12	-119 572,68	-236 573,69	-316 749,50
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,94	8 793,12	1 747,52	18 432,77
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	243,90
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	0,94	8 793,12	1 747,52	18 188,87
E. Pozostałe koszty operacyjne	5 624,44	11 473,07	10 690,10	15 863,08
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	5 624,44	11 473,07	10 690,10	15 863,08
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-45 512,62	-122 252,63	-245 516,27	-314 179,81
G. Przychody finansowe	206 622,89	1 515,71	268 289,45	9 020,82
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	909,27	1 515,71	909,27	1 906,43
III.	205 713,62	0,00	267 374,03	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	7 113,74
V. Inne	0,00	0,00	6,15	0,65
H. Koszty finansowe	5 559,64	72 774,37	20 133,09	481 608,08
I. Odsetki	5 478,99	9 343,84	19 762,82	19 265,70
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	63 134,47	0,00	462 023,23
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	80,65	296,06	370,27	319,15
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H +/- I)	155 550,63	-193 511,29	2 640,09	-786 767,07
K. Odpis wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00

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
L. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (J - K + L +/- M)	155 550,63	-193 511,29	2 640,09	-786 767,07
O. Podatek dochodowy	2 380,00	0,00	2 380,00	0,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R. Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
S. Zysk (strata) netto (N - O - P +/- R)	153 170,63	-193 511,29	260,09	-786 767,07

Źródło: Emitent

Tabela: Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2017r. do 30.09.2017r. (w zł)	Za okres od 01.07.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2017r. do 30.09.2017r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	153 170,63	-193 511,29	260,09	-786 767,07
II. Korekty razem	-273 771,83	-187 583,31	-599 869,79	92 555,65
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-120 601,20	-381 094,60	-599 609,70	-694 211,42
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	323 740,78	740 353,26	1 441 803,66	2 125 411,38
II. Wydatki	40 651,80	348 822,60	689 393,74	1 680 238,13
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	283 088,98	391 530,66	752 409,92	445 173,25
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				

I. Wpływy	6 000,00	247 000,00	306 219,64	893 419,08
II. Wydatki	185 825,10	307 063,13	473 445,50	530 462,66
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-179 825,10	-60 063,13	-167 225,86	362 956,42
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-17 337,32	-49 627,07	-14 425,64	113 918,25
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	262 954,66	336 209,47	260 042,98	172 664,15
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	245 617,34	286 582,40	245 617,34	286 582,40

Źródło: Emitent

Tabela: Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2017r. do 30.09.2017r. (w zł)	Za okres od 01.07.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2017r. do 30.09.2017r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 167 095,61	3 185 773,63	4 146 585,67	3 775 030,41
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 167 095,61	3 185 773,63	4 146 585,67	3 775 030,41
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 314 665,31	2 982 630,34	4 314 665,31	2 982 630,34
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 314 665,31	2 982 630,34	4 314 665,31	2 982 630,34

Źródło: Emitent

8 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 nieobjętym 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 wariantcie 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 rozwiązania 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 księgowa 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, odzwierciedlającą obroty i salda za ostatni okres sprawozdawczy oraz od początku roku obrotowego, z uwzględnieniem sald początkowych (z bilansu otwarcia).

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

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

System umożliwia automatyczne zestawianie Rejestrów VAT na podstawie faktur zakupu i sprzedaży, uzgodnionych z zapisami ewidencji księgowej i specyfikacją uzasadnionych różnic. System nie pozwala dopisać do katalogu konta oraz kontrahenta z numerem już istniejącym. System przystosowany jest do pracy wielostanowiskowej w sieci.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

XXIV. System służący ochronie danych i ich zbiorów.

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

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

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

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

1. stosowaniu odpornych na zagrożenia nośników danych oraz środków ich zewnętrznej ochrony,
2. systematycznym tworzeniu kopii zbiorów danych zarejestrowanych na nośnikach komputerowych z uwzględnieniem zapewnienia trwałości zapisów przez okres nie krótszy jak wymagany do przechowywania ksiąg rachunkowych tj. przez okres 5 lat po upływie roku obrotowego, którego dotyczą.
3. zapewnieniu ochrony programów komputerowych i danych informatycznego systemu rachunkowości poprzez stosowanie rozwiązań organizacyjnych i programowych stanowiących ochronę przed nieupoważnionym dostępem lub zniszczeniem.

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

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

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

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

Pozostała dokumentacja z zakresu rachunkowości Spółka przechowuje:

1. dokumentację 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.

9 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 dn. 30 czerwca 2017 roku Emitent zawarł umowę ramową w zakresie doradztwa oraz usług informatycznych i wdrożeniowych ze spółką pod firmą ABC Innovative Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

Na mocy podpisanej Umowy Emitent będzie świadczył usługi doradztwa biznesowego w zakresie pozyskania kapitału dłużnego i akcyjnego, marketingu internetowego, analiz i opracowań rynkowych oraz outsourcingu zespołów programistycznych i wdrożenia dedykowanego oprogramowania (migracja danych, konfiguracja stanowisk, instalacja, walidacja, szkolenia etc.). Katalog świadczonych usług zawartych w Umowie nie zamyka możliwości dalszych zleceń, które nie są w niej wymienione.

Przewidywany przychód z tytułu świadczenia niniejszej Umowy w 2017 roku Zarząd Emitenta szacuje na kwotę nie mniejszą niż 1.200.000 zł (jeden milion dwieście tysięcy złotych) przy oczekiwanej marży na poziomie ok. 20%. Jednocześnie Zarząd Spółki nie wyklucza przedłużenia świadczenia usług z niej wynikających w 2018 roku.

27 czerwca 2017 roku MBF Group nabył 2.400 udziałów w spółce Instytut Biznesu Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Transakcja opiewała na sumę 60.000 zł, tj. 25 zł za jeden udział. Zgodnie księgą udziałowców tej spółki uzupełnioną o wtorkową transakcję, Emitent posiada łącznie w Instytucie Biznesu 5.880 udziałów, stanowiących 52,97% udziału w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników.

Niejasne postępowanie zarządu ww. spółki i unikanie wykonywania obowiązków, jakie na nim spoczywają doprowadziło do zerwania współpracy i dalszego finansowania działalności tej spółki ze strony Emitenta.

Krytycznym zdarzeniem determinującym podjęte decyzje, było powzięcie informacji z Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, o

postanowieniu Sądu z urzędu z udziałem spółki Instytut Biznesu. Wedle dokumentów Sąd zdecydował o poinformowaniu prezesa Janusza Maciejewskiego, że wobec ciągłego uchylania się od swoich obowiązków wobec spółki będzie konieczne wszczęcie z urzędu postępowania o rozwiązanie podmiotu bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego skutkujące wykreśleniem podmiotu z rejestru i nieodpłatnym przejęciem z mocy prawa majątku spółki przez Skarb Państwa.

Z uwagi na interes Emitenta, który w spółce posiadał znaczny pakiet udziałów, Zarząd powziął decyzję w kierunku ochrony interesów swoich oraz akcjonariuszy.

W dniu 28 czerwca 2017 roku w spółce Instytut Biznesu Sp. z o.o. odbyło się Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników, które odrzuciło m.in. uchwały w sprawie przyjęcia sprawozdania zarządu z działalności spółki w 2016 roku, odrzuciło sprawozdanie finansowe za 2016 rok oraz odmówiło przyznania absolutorium prezesowi zarządowi.

14 lipca 2017 roku w spółce Instytut Biznesu odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, na którym głosowane były wnioski o zmianę w zarządzie. Wszelkie zaproponowane przez MBF Group SA uchwały zostały pozytywnie przegłosowane, a zmiany stały się faktem. Naszym celem będzie wyprowadzenie spraw na prostą, a do tego jak widać potrzeba nowych, odpowiedzialnych zarządzających.

W dniu 23 czerwca 2017 roku otrzymał od Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pismo w sprawie przychylenia się do wniosku Emitenta i zmianę klasyfikacji sektorowej spółki MBF Group S.A. z makrosektora *100 Finanse sektora 180 Działalność inwestycyjna*, na makrosektor *400 Produkcja przemysłowa i budowlano-montażowa sektor 460 Usługi dla przedsiębiorstw*. Zmiana sektora dla Emitenta nastąpiła po zakończeniu sesji w dniu 30 czerwca 2017 roku.

W nawiązaniu do raportów bieżących: EBI nr 51/2013 z dnia 26 sierpnia 2013 roku i EBI nr 9/2014 z dnia 27 stycznia 2014 roku oraz informacji przekazanych w raporcie jednostkowym i skonsolidowanym za 2016 rok, a także w związku z wejściem w życie przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2004 Nr 146 poz. 1546), w szczególności dotyczących wykonywania działalności alternatywnej spółki inwestycyjnej, informuje, że w dniu 20 października 2017 roku podjął decyzję o aktualizacji podstawowej działalności i strategii rozwoju Emitenta.

Podejmowana praca na rzecz reorganizacji struktury MBF Group S.A. w żadnym ze scenariuszy nie zakłada utraty wartości przedsiębiorstwa. Aktywa spółki, które traktowane były jako inwestycje krótko-, średnio- bądź długoterminowe zostaną przetransferowane do spółki całkowicie zależnej od emitenta. Z uwagi na to, że publikujemy raporty jednostkowe oraz skonsolidowane – dostęp do tych ostatnich nadal umożliwi inwestorom wgląd we wszelkie kluczowe dane finansowe grupy.

Jak poinformowaliśmy już w raporcie giełdowym spółka MBF Group nadal będzie uczestniczyła w projektach wspierających i doradczych, które dotyczą pozyskiwania kapitału dla i na rozwój firm. Będziemy aktywnie uczestniczyć w kompleksowej obsłudze transakcji na rynku kapitałowym. **Natomiast samych inwestycji oraz lokowania kapitału nie będziemy wykonywać ani we własnym imieniu, ani na własny rachunek.** Szereg praw i obowiązków zostanie przekazanych do spółki MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o.

Z uwagi na powyższe podpisano przedwstępną umowę kompleksowej sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów lub akcji w spółkach:

- Kamea Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- Rara Avis Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy,
- Pretendo Sp. z o.o. z siedzibą w Józefowie,
- OLS S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
- Ursa Minor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- Vabun S.A. z siedzibą w Lublinie.

Nie wstrzymuje to jednak aktywności powyższych spółek oraz naszego wsparcia w ich działalności. Nie zatrzymuje ich rozwoju i planów na przyszłość. Dlatego też Vabun S.A. kilka dni temu zakończył proces IPO, na który składała się emisja i objęcie akcji serii „G”. 25 października 2017 roku spółka przesłała do Sądu Rejestrowego KRS w Lublinie komplet dokumentacji w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, co ostatecznie otwiera ścieżkę do końcowych przygotowań upublicznienia spółki na rynku NewConnect. Autoryzowany Doradca spółki jest praktycznie gotowy do złożenia dokumentów na GPW – czekamy tylko na rejestrację podwyższenia w KRS.

Nawiasem dodać należy, że przy okazji procesu IPO, z uwagi na małą emisję akcji serii „G”, a z drugiej strony przy sporym zainteresowaniu akcjami Vabuna, MBF Group wraz ze spółką zależną dokonały zbycia ok. 70.000 akcji Vabuna po cenie oscylującej w granicach 2,30 zł / akcję. Niemniej z uwagi na potencjał przedsiębiorstwa i jego planów na przyszłość nie wykluczamy podpisania ze spółką porozumienia zobowiązującego do zakazu zbywalności akcji. Otwartą kwestią pozostaje wielość i czas obowiązywania umowy lock-up.

Z kolei spółka Instytut Biznesu Sp. z o.o. poinformowała o wystosowaniu do byłego prezesa zarządu wezwania do zapłaty kwoty 189.614,73 zł na którą składa się:

- (a) 172.327,28 zł tytułem odszkodowania za szkodę poniesioną w związku z umowami sprzedaży akcji MBF Group,

(b) 8.285,45 zł tytułem odszkodowania za szkodę poniesioną w związku z wydatkami na noclegi, usługi gastronomiczne, transportowe i in. oraz

(c) 9.002 zł tytułem odszkodowania za szkodę w związku z umowami o przeniesienie praw autorskich i kupna przedmiotów kolekcjonerskich.

Z uwagą będziemy przyglądać się przebiegowi i rozwojowi sytuacji w tej spółce.

Jeszcze w listopadzie bieżącego roku oczekujemy znacznych zmian w Luxury Trade Sp. z o.o. Mamy nadzieję na dopięcie poważnych negocjacji w związku z rozwojem tej firmy, co doprowadziłoby w efekcie to zmian własnościowych i przeniesieniem jej siedziby do docelowej lokalizacji w Trójmieście. W toku rozmów Grupa MBF chciałaby zagwarantować sobie pakiet udziałów w spółce na poziomie ok. 30% w głosach i kapitale zakładowym.

Zarząd Spółki informuje także, że z uwagi na podjęte decyzje najpóźniej do końca 2017 roku Emitent zakończy porządkowanie organizacji i struktury przedsiębiorstwa w zgodzie z obowiązującymi regulacjami prawnymi i nakreślonymi przez Zarząd wymogami. O wszelkich istotnych decyzjach i zachodzących zmianach Spółka będzie informowała raportami bieżącym lub na stronie internetowej.

W nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 23/2017 z dnia 20 października 2017 roku Emitent zawiadamia, że począwszy od III kwartału 2017 roku rezygnuje z publikacji wyników finansowych spółek z Grupy MBF. Powodem odstąpienia od publikacji są zmiany w strukturze organizacji Emitenta, o których była mowa we wzmiankowanym raporcie oraz zastrzeżenia spółek powiązanych i stowarzyszonych odnośnie publicznego prezentowania danych będących ich tajemnicą oraz danymi wrażliwymi.

Zarząd Emitenta rozumie obiekcje i wątpliwości przedsiębiorstw, niemniej w trosce o przejrzystość struktury organizacji spróbuje wypracować optymalny model raportowania o stanie finansów i kondycji tych spółek. Forma i sposób prezentacji zostaną ustalone podczas indywidualnych rozmów i negocjacji.

10 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 2017.

11 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.

12 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.

13 Opis organizacji Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

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

Firma / podmiot	udział w kapitale		głosy na WZ	
	liczba	udział	liczba	udział
Kamea Consulting Sp. z o.o.	365	17,89%	365	17,89%
Instytut Biznesu Sp. z o.o.	5.880	52,97%	5.880	52,97%
OLS S.A.	30.000	30,00%	30.000	30,00%
Rara Avis Sp. z o.o.	2.880	41,14%	2.880	41,14%
MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o.	2.352	98,00%	2.352	98,00%
Pretendo Sp. z o.o.	91	19,28%	91	19,28%
Vabun S.A.	2.498.256	50,98%	2.498.256	38,43%
MBF Financial Advisory SRL	100	50,00%	100	50,00%
Luxury Trade Sp. z o.o.	1.008	42,00%	1.008	42,00%
Ursa Minor Sp. z o.o.	70	35,00%	70	35,00%

Źródło: Emitent

Podmiotem podlegającym konsolidacji jest spółka MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (konsolidacja pełna).

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

Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Tabela: Struktura akcjonariatu

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	Vainavi Holdings Ltd.	664.303	28,76%	664.303	28,76%
2	Janusz Maciejewski	215.451	9,62%	215.451	9,62%
3	Pozostali	1.380.246	61,62%	1.380.246	61,62%
	Razem	2.260.000	100,00%	2.260.000	100,00%

Źródło: Emitent

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

Na dzień 30 września 2017 roku w spółce MBF Group S.A. pracowały 3 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.

17 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*

18 Harmonogram publikacji raportów okresowych w 2017 roku

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

- raport kwartalny za IV kwartał 2016 roku: 7 lutego 2017 rok*,
- raport roczny za 2016 rok: 27 kwietnia 2017 rok*,
- raport kwartalny za I kwartał 2017 roku: 28 kwietnia 2017 rok*,
- raport kwartalny za II kwartał 2017 roku: 9 sierpnia 2017 rok*,
- raport kwartalny za III kwartał 2017 roku: 8 listopada 2017 rok*.

**) raporty opublikowane*

20 Podsumowanie i oświadczenie Zarządu

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

Raport MBF Group S.A. za II kwartał 2017 roku został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu

Giędy 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. Byławska 82 | 04-994 Warszawa

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

XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego | KRS: 0000380468

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

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

Wysokość kapitału zakładowego: 5.600.000 zł (pięć milionów sześćset tysięcy) opłacony w całości

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