



**SKONSOLIDOWANY  
RAPORT OKRESOWY  
ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU**  
(za okres od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r.)

**MBF GROUP S.A.**

WARSZAWA, 3 LISTOPADA 2015 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 2015 roku zawierający dane finansowe oraz opisujący najważniejsze zdarzenia, które miały miejsce w firmie w okresie objętym raportem.

Poniższy raport jest drugim skonsolidowanym raportem Grupy Kapitałowej MBF Group. Jest też pierwszym raportem, który obrazuje rozdział poszczególnych źródeł przychodu. Jak wcześniej informowaliśmy spółka celowa MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o. pełni rolę wehikułu inwestycyjnego biorącego udział w inwestycjach IPO, PreIPO, SPO itp.

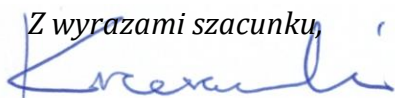
Efekty rozdziału konkretnych obszarów działalności Emitenta widać już na poziomie podstawowego wyniku, czyli zysku netto ponieważ, podczas gdy jednostkowo spółka przyniosła stratę (67.645,51 zł), to na poziomie wyniku skonsolidowanego jest to już zysk (163.814,51 zł). Niezależnie od powyższego spółka będzie chciała osiągnąć na koniec roku dodatni wynik zarówno przy jednostkowym, jak i skonsolidowanym zysku netto.

Uwagę zwraca również skonsolidowany wynik na poziomie przychodów finansowych, który na koniec III kwartału wyniósł 3.133.415,39 zł przy skonsolidowanym zysku z działalności gospodarczej na poziomie 163.814,51 zł.

Emitent publikuje niniejszy raport okresowy skonsolidowany zgodnie z postanowieniami §5 ust. 2a Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO.

Zachęcam Państwa do szczegółowego zapoznania się z raportem spółki MBF Group S.A. za III kwartał 2015 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
<i>Tabela: Podstawowe dane o Emitencie</i> .....	5
2 Profil Spółki i przedmiot działalności.....	6
3 Kapitał zakładowy .....	7
4 Struktura organizacyjna Emitenta .....	7
<i>Diagram: Schemat organizacji Emitenta</i> .....	9
5 Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta.....	10
<i>Tabela: Bilans Emitenta</i> .....	11
<i>Tabela: Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)</i> .....	12
<i>Tabela: Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)</i> .....	14
<i>Tabela: Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta</i> .....	15
6 Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta .....	16
<i>Tabela: Skonsolidowany bilans Emitenta</i> .....	17
<i>Tabela: Skonsolidowany rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)</i> .....	18
<i>Tabela: Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)</i> .....	20
<i>Tabela: Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta</i> .....	21
7 Opis organizacji Grupy Kapitałowej MBF Group .....	22
8 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu jednostkowego i skonsolidowanego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości .....	33
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 .....	45
10 Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym .....	50
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.....	50
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 .....	50
13 Opis organizacji Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	51
14 W przypadku gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań .....	52

15	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	52
	<i>Tabela: Struktura akcjonariatu .....</i>	<i>52</i>
16	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty .....	53
17	Harmonogram publikacji raportów okresowych w 2014 roku .....	53
18	Harmonogram publikacji raportów okresowych w 2015 roku .....	53
19	Podsumowanie i oświadczenie Zarządu.....	54

## 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

Zbigniew Krassowski – Członek Rady Nadzorczej

Mariusz Witkowski – Członek Rady Nadzorczej

## 2 Profil Spółki i przedmiot działalności

**MBF Group Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej także: „Spółka”, „Emitent”) jest podmiotem dominującym, stowarzyszonym lub powiązanim w Grupie Kapitałowej MBF. Celem działalności Emitenta jest wzrost wartości rynkowej posiadanych aktywów.** Strategia rozwoju przedsiębiorstwa zakłada podejmowanie decyzji inwestycyjnych opartych na podstawie oceny kadry zarządzającej, modelu biznesowego, potencjału wzrostu branży oraz atrakcyjności warunków transakcji.

MBF Group S.A. przede wszystkim inwestuje w podmioty związane z rynkiem IT, ICT, e-biznes oraz e-commerce. Specjalizujemy się w pozyskiwaniu kapitału dla firm, inwestycjach typu seed i pre-ipo oraz kompleksowej obsłudze transakcji na rynku kapitałowym. Nasza firma pomaga zorganizować kapitał potrzebny przedsiębiorstwom na innowacje, rozwój czy debiut giełdowy. Oferujemy przygotowanie profesjonalnego biznes planu oraz pomoc w określeniu możliwych źródeł finansowania inwestycji (dotacja, pożyczka, kredyt, leasing, fundusz inwestycyjny, emisja akcji lub obligacji). Pomagamy napisać dokumenty aplikacyjne niezbędne przy ubieganiu się o dofinansowanie inwestycji ze środków unijnych.

Firmom z naszej grupy kapitałowej zapewniamy wsparcie specjalistów w zakresie budowania relacji biznesowych 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 (przeprowadzamy reengineering).

Do każdego biznesu, w który angażujemy się kapitałowo, wprowadzamy wartość dodaną i tym samym uzyskujemy atrakcyjne stopy zwrotu. 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 ramach kontroli poszczególnych przedsięwzięć biznesowych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej MBF nadzór nad poszczególnymi podmiotami sprawowany jest przez dedykowane wydziały w organizacji Emitenta.

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

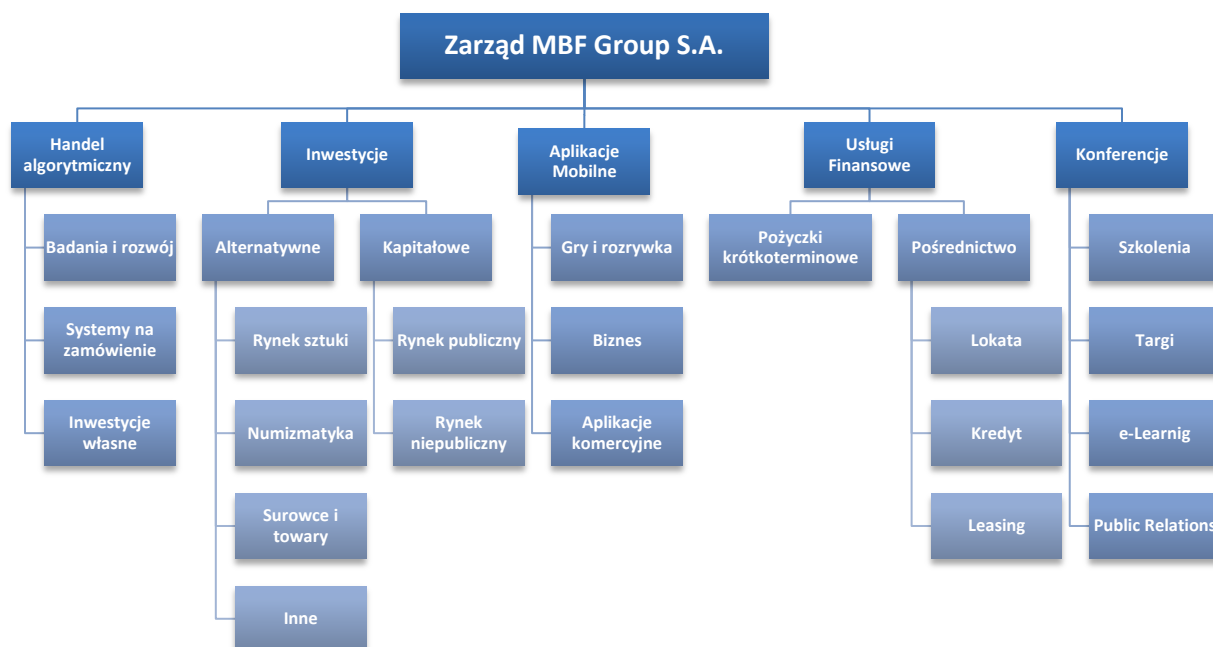
**Szkolenia.** Organizacja szkoleń branżowych i na zlecenie. Współpraca w zakresie szkoleń językowych, rozwijanie oraz zarządzanie szkołami językowymi na zasadach franszyzy.

**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 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 2015 roku (tj. za okres od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku) nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

**Tabela: Bilans Emitenta**

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2015 r. (w zł)	Na dzień 30.09.2014 r. (w zł)
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>2 202 555,50</b>	<b>1 961 814,87</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	30 820,26	169 030,77
II. Rzeczowe aktywa trwałe	20 315,24	7 708,10
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	2 150 416,00	1 784 670,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 004,00	406,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>2 161 219,48</b>	<b>3 136 133,20</b>
I. Zapasy	1 612,80	0,00
II. Należności krótkoterminowe	491 017,37	1 004 571,71
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 659 839,67	2 131 339,34
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 749,64	222,15
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>4 363 774,98</b>	<b>5 097 948,07</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>		
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 200 000,00	4 200 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	262 716,90	262 716,90
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-238 390,68	-310 785,21
VIII. Zysk (strata) netto	-319 501,58	73 468,93
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>458 950,34</b>	<b>872 547,45</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	363,00	26,00
II. Zobowiązania długoterminowe	81 818,20	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	376 769,14	872 521,45
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>4 363 774,98</b>	<b>5 097 948,07</b>

Źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)	Za okres od 01.07.2014r. do 30.09.2014r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2014r. do 30.09.2014r. (w zł)
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>620 500,00</b>	<b>1 096 076,60</b>	<b>2 011 286,00</b>	<b>1 481 945,95</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów	561 160,00	1 095 776,60	1 916 890,00	1 481 645,95
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	59 340,00	300,00	94 396,00	300,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>768 190,45</b>	<b>970 644,65</b>	<b>2 190 758,25</b>	<b>1 452 428,73</b>
I. Amortyzacja	36 514,15	36 644,10	127 115,90	110 274,85
II. Zużycie materiałów i energii	10 371,05	3 826,89	20 731,59	12 077,43
III. Usługi obce	622 399,97	833 535,41	1 767 367,39	1 196 210,97
IV. Podatki i opłaty	1 816,53	1 110,81	51 854,20	17 028,99
V. Wynagrodzenia	21 693,00	9 183,00	80 466,08	21 551,77
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 685,14	327,42	11 035,53	1 337,91
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	13 362,11	86 017,02	54 099,06	93 946,81
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	58 348,50	0,00	78 088,50	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-147 690,45</b>	<b>125 431,95</b>	<b>-179 472,25</b>	<b>29 517,22</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>246,31</b>	<b>1,12</b>	<b>996,91</b>	<b>15,17</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	246,31	1,12	996,91	15,17
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 651,27</b>	<b>2 669,30</b>	<b>2 670,55</b>	<b>5 207,35</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	1 651,27	2 669,30	2 670,55	5 207,35
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-149 095,41</b>	<b>122 763,77</b>	<b>-181 145,89</b>	<b>24 325,04</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>71 463,38</b>	<b>18 077,71</b>	<b>86 759,02</b>	<b>54 999,81</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	3 324,07	0,00	4 452,08	208,19
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	18 000,84	0,00	54 475,52
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	76,87	0,00	316,10
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>209 681,66</b>	<b>2 324,47</b>	<b>220 104,71</b>	<b>5 855,92</b>

I. Odsetki	1 921,99	2 299,76	5 984,43	5 814,38
II. Strata ze zbycia inwestycji	139 437,98	0,00	130 547,79	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	182,38	24,71	365,55	41,54
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>-287 313,69</b>	<b>138 517,01</b>	<b>-314 491,58</b>	<b>73 468,93</b>
<b>J. Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto (I-J)</b>	<b>-287 313,69</b>	<b>138 517,01</b>	<b>-314 491,58</b>	<b>73 468,93</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5 010,00</b>	<b>0,00</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>-287 313,69</b>	<b>138 517,01</b>	<b>-319 501,58</b>	<b>73 468,93</b>

Źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)	Za okres od 01.07.2014r. do 30.09.2014r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2014r. do 30.09.2014r. (w zł)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	-287 313,69	138 517,01	-319 501,58	73 468,93
II. Korekty razem	216 574,43	-158 025,42	241 768,98	180 304,62
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-70 739,26	-19 508,41	-77 732,60	253 773,55
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	548 655,17	748 650,56	589 059,58	2 323 574,89
II. Wydatki	144 504,93	765 903,07	731 941,04	2 209 260,20
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	404 150,24	-17 252,51	-142 881,46	114 314,69
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	80 000,00	0,00	326 985,62	9,28
II. Wydatki	349 229,11	0,00	456 211,71	376 500,75
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-269 229,11	0,00	-129 226,09	-376 491,47
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>64 181,87</b>	<b>-36 760,92</b>	<b>-349 840,15</b>	<b>-8 403,23</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>143 141,15</b>	<b>151 186,76</b>	<b>557 163,17</b>	<b>122 829,07</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>207 323,02</b>	<b>114 425,84</b>	<b>207 323,02</b>	<b>114 425,84</b>

Źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)	Za okres od 01.07.2014r. do 30.09.2014r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2014r. do 30.09.2014r. (w zł)
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>4 086 883,61</b>	<b>4 192 138,33</b>	<b>4 151 931,69</b>	<b>4 224 326,22</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>4 086 883,61</b>	<b>4 192 138,33</b>	<b>4 151 931,69</b>	<b>4 224 326,22</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	262 716,90	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	-310 785,21	-238 390,68	-310 785,21	-310 785,21
8. Wynik netto	138 517,01	-287 313,69	73 468,93	-319 501,58
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>4 225 400,62</b>	<b>3 904 824,64</b>	<b>4 225 400,62</b>	<b>3 904 824,64</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>4 225 400,62</b>	<b>3 904 824,64</b>	<b>4 225 400,62</b>	<b>3 904 824,64</b>

Źródło: Emitent

## 6 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.

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 2015 roku (tj. za okres od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku) nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.



**Tabela: Skonsolidowany bilans Emitenta**

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2015 r. (w zł)
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>2 142 555,50</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	30 820,26
II. Wartość firmy jednostki podporządkowanej	1 150,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	20 315,24
IV. Należności długoterminowe	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	2 089 266,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 004,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>3 346 294,82</b>
I. Zapasy	1 612,80
II. Należności krótkoterminowe	488 803,37
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 847 129,01
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 749,64
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>5 488 850,32</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 200 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	262 716,90
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-239 128,68
VIII. Zysk (strata) netto	67 645,51
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00
<b>B. Kapitały mniejszości</b>	<b>0,00</b>
<b>C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 197 616,59</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	363,00
II. Zobowiązania długoterminowe	81 818,20
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 115 435,39
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>5 488 850,32</b>

Źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r. (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>619 900,00</b>	<b>2 009 486,00</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów	560 560,00	1 915 090,00
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	59 340,00	94 396,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>779 868,05</b>	<b>2 205 061,25</b>
I. Amortyzacja	36 514,15	127 115,90
II. Zużycie materiałów i energii	10 371,05	20 731,59
III. Usługi obce	633 727,57	1 780 970,39
IV. Podatki i opłaty	2 166,53	52 554,20
V. Wynagrodzenia	21 693,00	80 466,08
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 685,14	11 035,53
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	13 362,11	54 099,06
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	58 348,50	78 088,50
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-159 968,05</b>	<b>-195 575,25</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>246,31</b>	<b>996,91</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	246,31	996,91
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 990,07</b>	<b>3 009,35</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	1 990,07	3 009,35
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-161 711,81</b>	<b>-197 587,69</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>2 911 704,23</b>	<b>3 133 415,39</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	3 324,07	4 452,08
III. Zysk ze zbycia inwestycji	275 005,26	363 492,16
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>2 635 671,33</b>	<b>2 772 013,19</b>

I. Odsetki	2 114,05	6 176,49
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	182,38	365,55
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>114 321,09</b>	<b>163 814,51</b>
<b>J. Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto (I-J)</b>	<b>114 321,09</b>	<b>163 814,51</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>76 147,00</b>	<b>96 169,00</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>38 174,09</b>	<b>67 645,51</b>

*Źródło: Emitent*

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r. (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	38 174,33	67 645,51
II. Korekty razem	-317 455,74	-169 574,37
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-279 281,41	-101 928,86
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	629 812,38	1 083 999,53
II. Wydatki	4 154,12	1 202 485,68
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	625 658,26	-118 486,15
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	117 500,00	379 685,62
II. Wydatki	364 529,17	471 512,31
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-247 029,17	-91 826,69
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>99 347,68</b>	<b>-312 241,70</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>204 835,79</b>	<b>616 425,17</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>304 183,47</b>	<b>304 183,47</b>

Źródło: Emitent

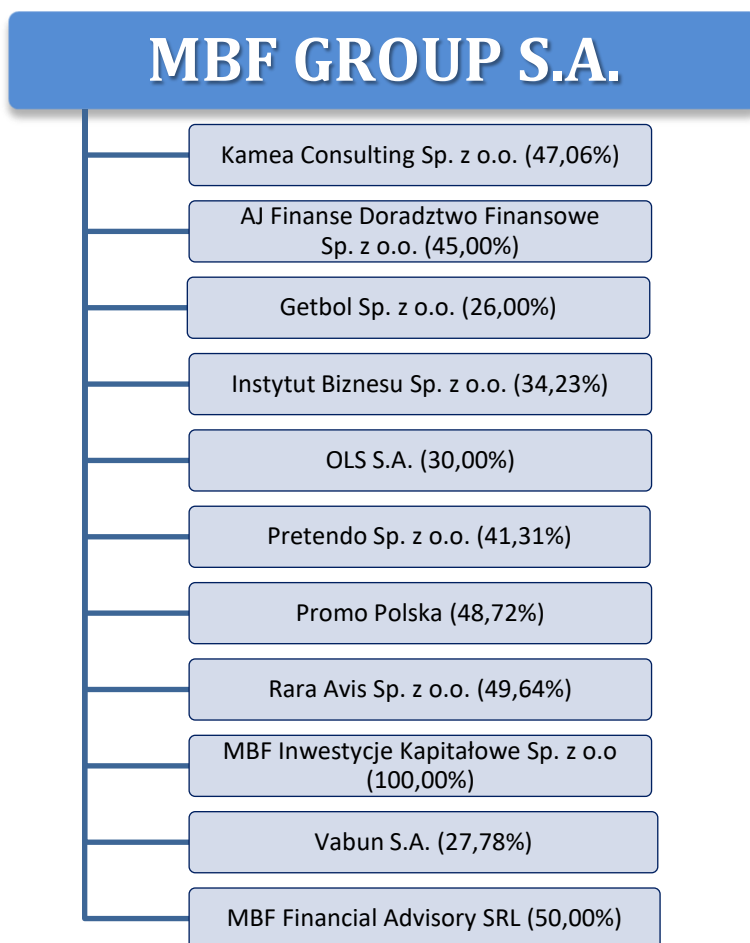
**Tabela: Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta**

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r. (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>4 261 000,28</b>	<b>4 223 588,22</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>4 261 000,28</b>	<b>4 223 588,22</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 200 000,00	4 200 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	262 716,90	262 716,90
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	209 657,26	-239 128,68
8. Wynik netto	38 174,00	67 645,51
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>4 291 233,73</b>	<b>4 291 233,73</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>4 291 233,73</b>	<b>4 291 233,73</b>

Źródło: Emitent

## 7 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 6 miesięcy, tj. najpóźniej do końca I 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.***



### **GETBOL SP. Z O.O.**

Getbol to dyscyplina oparta na grze w piłkę nożną jeden na jednego. Podstawy Getbolu zostały opracowane w latach 90. XX wieku. Dyscyplina zaliczana jest do grona najmłodszych na świecie dyscyplin sportowych. W 2005 roku w Polsce było 2 tysiące zawodników i 21 klubów uprawiających Getbol.

Firma Getbol Sp. z o.o. posiada wszelkie prawa do dysponowania nazwą oraz prawami autorskimi do dyscypliny. Ponadto oprócz popularyzacji dyscypliny spółka zajmuje się organizacją i przygotowaniem wydarzeń i produkcji z nią związanych, w tym produkcji telewizyjnych. W ocenie Zarządu Emitenta Getbol jest bardzo obiecującym i przyszłościowym projektem. Do tego bardzo łatwo można go skomercjalizować na poziomie klubów sportowych oraz przy produkcji programów rozrywkowych. Oprócz popularyzacji dyscypliny spółka zajmuje się organizacją i przygotowaniem wydarzeń i produkcji z nią związanych, w tym produkcji TV (więcej o projekcie: [www.getbol.com](http://www.getbol.com)).

Kapitał zakładowy spółki wynosi: 1.000.000 zł (jeden milion złotych) i dzieli się na 10.000 (dziesięć tysięcy) udziałów o wartości nominalnej 100 zł (sto złotych) każdy.

W dniu 22 lipca 2015 roku została zawarta umowa przedwstępna sprzedaży udziałów spółki Getbol Sp. z o.o. Umowa dotyczy sprzedaży 2.600 (dwa tysiące sześćset) udziałów, tj. wszystkich obecnie posiadanych przez Emitenta udziałów w firmie Getbol Sp. z o.o., które stanowią 26% udziału w kapitale zakładowym spółki i głosach na zgromadzeniu wspólników.

Na zasadach i warunkach określonych w umowie przedwstępnej strony zobowiązały się do zawarcia umowy sprzedaży udziałów w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi. Wynegocjowana cena jednego udziału w umowie przyrzeczonej wyniesie 125 zł (sto dwadzieścia pięć złotych) za jeden udział, a całkowita cena wszystkich udziałów wyniesie 325.000 zł (trzysta dwadzieścia pięć tysięcy złotych). Płatność nastąpi wyłącznie przelewem pieniężnym na konto Emitenta.

KRS: 0000493868

NIP: 5223011983

REGON: 146703464

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

***MBF Group S.A. posiada 26,00% udziałów w spółce Getbol 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 47,06% 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 aprobuje 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, wiarytelności 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.

Kapitał zakładowy spółki wynosi: 23.600 zł (dwadzieścia trzy tysiące sześćset złotych) i dzieli się na 472 (czterysta 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 41,31% akcji w spółce Pretendo Sp. z o.o.***



### ***PROMO POLSKA SP. Z O.O.***

Promosalons Polska (obecnie: Promo Polska), to założona w 1993 roku firma będąca polską delegaturą Komitetu Promocji Francuskich Imprez Targowych za Granicą – stowarzyszenia, które założono w roku 1967 w Paryżu i którego misją jest szeroko rozumiana promocja branżowych imprez targowych organizowanych we Francji. Obecnie organizacja obejmuje paryską centralę oraz delegatury działające w ponad 60 krajach świata.

Kapitał zakładowy spółki wynosi: 54.600 zł (pięćdziesiąt cztery tysiące sześćset złotych) i dzieli się na 78 (siedemdziesiąt osiem) udziałów o wartości nominalnej 700 zł (siedemset złotych) każdy.

Zarząd MBF Group S.A. planuje zamknąć inwestycję w spółkę Promo Polska Sp. z o.o. w perspektywie najbliższych 6 miesięcy, tj. najpóźniej do końca I kwartału 2016 roku.

KRS: 0000196228

NIP: 9521853879

REGON: 016421976

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

***MBF Group S.A. posiada 48,72% udziałów w spółce Promo Polska 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.

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 34,23% 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.

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 49,64% 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 dla MBF Group S.A. Przewidywany horyzont inwestycji w tym wypadku waha się w granicach od 3 do 12 miesięcy. Spółka 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.

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, Drogerie Polskie i Hebe. 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).

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 27,78% akcji w spółce Vabun S.A., które stanowią 16,64% głosów 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.

Zgodnie z przekazywanymi informacjami MBF Financial Advisory SRL wkrótce wystąpi o przyznanie licencji autoryzowanego doradcy rynku AeRo działającego pod nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Bukareszcie. Niezależnie od powyższego MBF Financial Advisory SRL rozpoczęła działalność na rumuńskim rynku kapitałowym, a jej usługi związane są z doradztwem w zakresie pozyskiwaniem kapitału. Firma świadczy pomoc i doradztwo w związku z niepublicznymi emisjami akcji (pre-IPO), emisjami prywatnymi i publicznymi (IPO) i wtórnymi ofertami publicznymi (SPO). MBF Financial Advisory SRL w przyszłości zamierza podjąć działania w kierunku upublicznienia 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.

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.***



## **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 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 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 księgową pomniejszona o kwoty, które w przeszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

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

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

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

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

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

1. część bieżącą,
2. część odroczoną.

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

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

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

Dziennik i konta księgi głównej są prowadzone według poszczególnych rejestrów stanowiących ewidencję syntetyczną z wyodrębnieniem zbiorów podlegających ewidencji księgowej przy użyciu komputerów, ujmowanych równocześnie w zbiorach stanowiących pomocnicze księgi rachunkowe. Program zabezpiecza powiązania poszczególnych rejestrów w jedną całość odzwierciedlającą dziennik i księgę główną. Ewidencja księgowa na kontach księgi głównej we wszystkich przypadkach spełnia wymogi zasady podwójnego księgowania. Dziennik i księga główna zestawione zbiorczo spełniają wymogi ustawy o rachunkowości w sprawie obowiązku chronologicznego i systematycznego prowadzenia ewidencji księgowej oraz sumowania operacji gospodarczych w ciągu miesiąca i na koniec miesiąca – przez zestawienie dzienników i ksiąg głównych - częściowych w jedną całość, odzwierciedlającą obroty i salda za ostatni okres sprawozdawczy oraz od początku roku obrotowego, z uwzględnieniem sald początkowych (z bilansu otwarcia).

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **XXIV. System służący ochronie danych i ich zbiorów.**

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

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

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

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

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

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

Dowody księgowe w postaci dowodów źródłowych zewnętrznych, zewnętrznych własnych (z wyłączeniem dowodów dokumentujących sprzedaż), wewnętrznych, dowody zbiorcze korygujące, wydruki pomocnicze są przechowywane na bieżąco w siedzibie Biura Rachunkowego Kamea Consulting Sp. z o.o. Sprawozdania finansowe, deklaracje podatkowe, statystyczne są przechowywane w specjalnym wyznaczonym archiwum w siedzibie spółki.

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

Pozostała dokumentacja z zakresu rachunkowości Spółka przechowuje:

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

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

1. w siedzibie Spółki do wglądu; wymaga zgody członka Zarządu lub upoważnionej przez niego osoby,

2. poza siedzibą Spółki wymaga pisemnej zgody członka Zarządu oraz pozostawienia pisemnego pokwitowania zawierającego spis wydanych dokumentów, z wyjątkiem sytuacji wynikających z odrębnych przepisów.

W przypadku, gdy Spółka zakończy swoją działalnością w wyniku np. połączenia z inną jednostką gospodarczą, przekształci się w inną formę prawną, zbiory dokumentów należy przekazać we właściwej pisemnej formie jednostce kontynuującej działalność – z zachowaniem obowiązujących zasad i okresów przechowywania i zabezpieczania. W przypadku gdyby doszło do likwidacji Spółki, dokumentację przejmie do przechowywania wyznaczona jednostka. O miejscu przechowywania dokumentów zostanie poinformowany Sąd Rejestrowy KRS i Urząd Skarbowy.

## **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 dniu 22 lipca 2015 roku została zawarta umowa przedwstępna sprzedaży udziałów spółki pod firmą Getbol Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Umowa dotyczy sprzedaży 2.600 (dwa tysiące sześćset) udziałów, tj. wszystkich obecnie posiadanych przez Emitenta udziałów w firmie Getbol Sp. z o.o., które stanowią 26% udziału w kapitale zakładowym spółki i głosach na zgromadzeniu wspólników. Strony zobowiązały się do zawarcia umowy sprzedaży udziałów w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi. Wynegocjowana cena jednego udziału w umowie przyrzeczonej wyniesie 125 zł (sto dwadzieścia pięć złotych) za jeden udział, a całkowita cena wszystkich udziałów wyniesie 325.000 zł (trzysta dwadzieścia pięć tysięcy złotych). Płatność nastąpi wyłącznie przelewem pieniężnym na konto Emitenta. Umowa zastrzega karę umowną, która może zostać naliczona wobec kupującego, w przypadku gdyby do podpisania umowy przyrzeczonej nie doszło z winy kupującego, a w szczególności wskutek uchylania się kupującego od jej zawarcia. Wysokość kary umownej ustalono na 325.000 zł (trzysta dwadzieścia pięć tysięcy złotych). Naliczenie kary nie narusza praw Emitenta do żądania dalszego naprawienia szkody jaką poniósł w skutek braku zawarcia umowy przyrzeczonej.

W nawiązaniu do raportów bieżących: EBI 78/2014 z dn. 07.11.2014 roku w sprawie podpisania listu intencyjnego z Giełdą Papierów Wartościowych w Bukareszcie oraz EBI 14/2015 z dn. 26.02.2015 roku w sprawie podpisania listu intencyjnego odnośnie powołania spółki z siedzibą w Bukareszcie, w dniu 30 lipca 2015 roku Emitent powziął wiadomość o zawiązaniu i zarejestrowaniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą MBF Financial Advisory SRL (societate cu răspundere limitată) z siedzibą w Bukareszcie w Rumunii ("MBF Financial Advisory SRL") pod numerem 34812193.

Kapitał zakładowy MBF Financial Advisory SRL wynosi 20.000 RON (dwadzieścia tysięcy lei rumuńskich) i dzieli się na 200 (dwieście) udziałów o wartości nominalnej 100 RON (sto lei rumuńskich) każdy. Wszystkie udziały są niepodzielne i nieuprzywilejowane. Kapitał zakładowy został opłacony przez wspólników w całości.

Emitent posiada w spółce prawa rumuńskiego 100 (sto) udziałów, tj. 50% kapitału zakładowego, które uprawniają do 50% głosów na zgromadzeniu spółki. Drugim udziałowcem MBF Financial Advisory SRL posiadającym 100 (sto) udziałów jest 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.

Zgodnie z przekazywanymi wcześniej informacjami MBF Financial Advisory SRL w dniu rejestracji rozpoczęła działalność i w ciągu 10 dni roboczych wystąpi o przyznanie licencji autoryzowanego doradcy rynku AeRo działającego pod nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Bukareszcie. Niezależnie od powyższego MBF Financial Advisory SRL rozpoczyna działalność na rumuńskim rynku kapitałowym, a jej usługi związane będą m.in. z doradztwem w zakresie pozyskiwaniem kapitału. Firma będzie świadczyła pomoc i doradztwo w związku z niepublicznymi emisjami akcji (pre-IPO), emisjami prywatnymi i publicznymi (IPO) i wtórnymi ofertami publicznymi (SPO).

W dniu 24 sierpnia 2015 roku spółka powiązana Vabun S.A. z siedzibą w Warszawie podpisała umowę handlową z firmą DAYLI Polska Sp. z o.o. Zgodnie z otrzymanymi informacjami Umowa reguluje warunki w zakresie współpracy handlowej, zasad sprzedaży oraz promocji i sprzedaży wyrobów perfumeryjnych i kosmetyków wytworzonych lub dostarczonych przez Vabun. Umowa stanowi bezpośrednie wsparcie handlowe w dystrybucji wymienionych produktów.

Sieć drogerii Dayli liczy około 170 sklepów stacjonarnych, które znajdują się na terenie całej Polski. Sieć Dayli oferuje produkty drogeryjne wspólnie ze spożywczymi oraz usługi finansowe i pocztowe. Do końca 2015 roku spółka zamierza otworzyć około 50 nowych własnych drogerii oraz około 20 w ramach uruchamianego obecnie programu franczyzowego. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. W ocenie Emitenta szczegółowe warunki Umowy nie odbiegają od standardów rynkowych przyjętych przy tego rodzaju umowach. Jednocześnie zarząd Emitenta informuje, że spółka powiązana Vabun nie wyklucza wprowadzenia produktów na rynek luksemburski, co miałyby nastąpić przy współpracy ze spółką Kerdos Group S.A. - właścicielem Dayli Polska Sp. z o.o. Obecnie przygotowywana jest oferta handlowa i brzegowe warunki współpracy.

Ponadto w dniu 23 września 2015 roku Vabun S.A. zawarł umowę z podmiotem niemieckim działającym w obszarze sprzedaży ekskluzywnych kosmetyków i ubrań. Umowa została podpisana z firmą Rauch Und Groen GbR (Gesellschaft bürgerlichen Rechts) z siedzibą w Berlinie w Niemczech („RundG”). Zawarcie Umowy oznacza jednocześnie ekspansję produktową na rynku niemieckim, gdzie za podpisywanie dalszych umów handlowych oraz budowę sieci sprzedaży odpowiedzialny będzie berliński kontrahent. Spółka RundG jest ponadto właścicielem ekskluzywnego salonu oraz organizatorem targów mody w Berlinie. Posiada w sprzedaży limitowane kolekcje odzieży i ubrań tworzonych przez młodych europejskich projektantów. Produkty marki Vabun są uzupełnieniem oferty salonu.

W związku z ubieganiem się o wprowadzenie akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, w dniach od 15 sierpnia do dnia 15 września 2015 roku zawarł z akcjonariuszami Spółki umowy w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności akcji MBF Group S.A. ("Umowy lock-up"). Umowy lock-up zostały zawarte z uwagi na bezpieczeństwo obrotu i stabilność kursu akcji Emitenta. Na podstawie podpisanych Umów lock-up, które zawarto łącznie z liczbą 26-ciu Akcjonariuszy, zobowiązali się oni, na zasadach wskazanych poniżej, do ograniczenia zbywalności akcji, w taki sposób, iż nie zostaną one sprzedane, obciążone, zastawione lub przeniesione w całości lub części. Łączna liczba akcji objętych Umowami lock-up wynosi 1.587.231 (jeden milion pięćset osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście trzydzieści jeden) akcji, co stanowi 98,10% wszystkich akcji serii E i 94,48% wszystkich wyemitowanych akcji Spółki. Do zawarcia umowy lock-up nie doszło z jednym akcjonariuszem, który posiada 30.769 (trzydzieści tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć) akcji, które stanowią 1,90% wszystkich akcji serii E i 1,83% wszystkich wyemitowanych akcji Spółki. Zobowiązania złożone przez Akcjonariuszy wiążą od dnia ich złożenia do upływu okresu 24 (dwudziestu czterech) miesięcy licząc od dnia wprowadzenia akcji Spółki serii E do alternatywnego systemu obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Jednocześnie strony Umów lock-up dopuszczają możliwość zbycia akcji Emitenta na rynku NewConnect w liczbie i na warunkach określonych poniżej:

- a) po upływie 6 miesięcy od dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku NewConnect -  $\frac{1}{4}$  liczby akcji objętych zobowiązaniem lock-up;
- b) po upływie 12 miesięcy od dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku NewConnect -  $\frac{1}{4}$  liczby akcji objętych zobowiązaniem lock-up (łącznie  $\frac{1}{2}$  liczby akcji);
- c) po upływie 18 miesięcy od dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku NewConnect -  $\frac{1}{4}$  liczby akcji objętych zobowiązaniem lock-up (łącznie  $\frac{3}{4}$  liczby akcji);
- d) po upływie 24 miesięcy od dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku NewConnect -  $\frac{1}{4}$  liczby akcji objętych zobowiązaniem lock-up (łącznie wszystkie akcje).

Dodatkowo dopuszcza się możliwość zbycia całości lub części akcji objętych Umową lock-up na rzecz osoby trzeciej w formie umowy cywilnoprawnej. W takiej sytuacji nabywca będzie zobowiązany podpisać z Emitentem umowę ograniczającą zbywanie akcji na warunkach i zasadach analogicznych jak w Umowie lock-up. W przypadku naruszenia przez Akcjonariusza zapisów umowy lock-up zobowiązał się on do zapłaty na rzecz Emitenta kary umownej w wysokości 2-krotności wartości transakcji, gdzie

wartość transakcji = najwyższa rynkowa cena akcji Spółki z lat 2014-2015 wg notowań w alternatywnym systemie obrotu x (pomnożona przez) liczba akcji biorących udział w transakcji stanowiącej naruszenie niniejszego Zobowiązania, jednakże nie mniej niż 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych). Kara umowna, o której mowa powyżej, będzie płatna bez protestu w terminie 30 (trzydzieści) dni od otrzymania przez Akcjonariusza wezwania przez MBF Group S.A. na rachunek bankowy wskazany w tym wezwaniu. Wszystkie zawarte przez Emitenta z 26. Akcjonariuszami Umowy lock-up zawierają identyczną treść zobowiązania Akcjonariusza, szczegółowe zasady zobowiązania, oświadczenie Akcjonariusza oraz zasady naliczania kar umownych. Wszystkie zawarte Umowy lock-up traktują identycznie i na równi każdego z Akcjonariuszy Spółki.

Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, że z uwagi na ryzyko destabilizacji kursu akcji Spółki oraz w trosce o interes wszystkich Akcjonariuszy, Zarząd Spółki - za rekomendacją Rady Nadzorczej - podjął decyzję o wprowadzeniu do obrotu wyłącznie akcji, które zostały objęte zawartymi Umowami lock-up.

W dniu 12 października 2015 r. powziął informację o rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 737.231 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 2,50 zł każda, dokonanej na podstawie Uchwały nr 679/15 Zarządu KDPW z dnia 9 października 2015 r. Decyzja o rejestracji ww. akcji w KDPW podjęta została warunkowo, pod warunkiem podjęcia przez spółkę organizującą alternatywny system obrotu decyzji o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania tych akcji w ASO. W nawiązaniu do raportu bieżącego EBI nr 83/2014 z dnia 17 grudnia 2014 r. wskazuje się, iż w depozycie prowadzonym przez KDPW zarejestrowanych jest łącznie 1.587.231 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

W dniu 16 października 2015 roku otrzymał od spółki powiązanej Rara Avis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wyniki finansowe wypracowane na zamknięcie III kwartału 2015 roku. Zgodnie z przekazanymi informacjami spółka Rara Avis po zamknięciu III kwartału 2015 roku osiągnęła przychody finansowe w wysokości 3.317.124,56 zł przy kosztach na poziomie 2.817.533,75 zł. Narastająco po III kwartale 2015 roku zysk brutto wynosi 495.645,29 zł. Zarząd Spółki wyraża zadowolenie z wyników osiągniętych przez spółkę powiązaną i przekazuje niniejszą informację z uwagi na fakt, iż realizacja i wysokość wyniku finansowego Rara Avis ma wpływ na wyniki finansowe Emitenta oraz Grupy Kapitałowej MBF.

W dniu 28 października 2015 r. do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. został złożony wniosek w sprawie wycofania wniosku Emitenta z dnia 13 stycznia 2015 r. o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 850.000 (słownie: osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki, o



wartości nominalnej 2,50 zł każda. Powyższe zdarzenie motywowane było chęcią wznowienia procedury wprowadzenia akcji serii E oraz zwiększeniem liczby wprowadzanych akcji serii E.

Z uwagi na powyższe jeszcze w tym samym dniu Emitent złożył do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o wprowadzenie 1.587.231 (słownie: jeden milion pięćset osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście trzydzieści jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki, o wartości nominalnej 2,50 zł każda, do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

## **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 2015.

## **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 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.	960	47,06%	960	47,06%
AJ Finanse Doradztwo Finansowe Sp. z o.o.	180	45,00%	180	45,00%
Getbol Sp. z o.o.	2.600	26,00%	2.600	26,00%
Instytut Biznesu Sp. z o.o.	3.800	34,23%	3.800	34,23%
OLS S.A.	30.000	30,00%	30.000	30,00%
Promo Polska Sp. z o.o.	38	48,72%	38	48,72%
Rara Avis Sp. z o.o.	1.092	49,64%	1.092	49,64%
MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o.	1.200	100,00%	1.200	100,00%
Pretendo Sp. z o.o.	195	41,31%	195	41,31%
Vabun S.A.	1.250.000	27,78%	1.250.000	16,64%
MBF Financial Advisory SRL	100	50,00%	100	50,00%

## 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 Limited	525.237	31,26%	525.237	31,26%
2	Instytut Biznesu Sp. z o.o.	163.700	9,74%	163.700	9,74%
3	Janusz Maciejewski	195.800	11,65%	195.800	11,65%
4	Pozostali	795.263	47,35%	795.263	47,35%
	<b>Razem</b>	<b>1.680.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.680.000</b>	<b>100,00%</b>

*Źródło: Emitent*

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

Na dzień 30 września 2015 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.

## **17 Harmonogram publikacji raportów okresowych w 2014 roku**

W 2014 roku spółka zobowiązała się do opublikowania raportów okresowych w poniższych terminach:

- raport kwartalny za IV kwartał 2013 roku: 3 luty 2014 rok\*,
- raport kwartalny za I kwartał 2014 roku: 5 maj 2014 rok\*,
- raport roczny za 2013 rok: 9 maj 2014 rok\*,
- raport kwartalny za II kwartał 2014 roku: 4 sierpień 2014 rok\*,
- raport kwartalny za III kwartał 2014 roku: 3 listopad 2014 rok\*.

*\*) raporty opublikowane*

## **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 2013 roku: 3 luty 2015 rok\*,
- raport kwartalny za I kwartał 2014 roku: 5 maj 2015 rok\*,
- raport roczny za 2014 rok: 7 maj 2015 rok\*,
- raport kwartalny za II kwartał 2014 roku: 4 sierpień 2015 rok\*,
- raport kwartalny za III kwartał 2014 roku: 3 listopad 2015 rok\*.

*\*) raporty opublikowane*

## 19 Podsumowanie i oświadczenie Zarządu

Zarząd MBF Group S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, 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 2015 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” (wg stanu prawnego na dzień 01.10.2013 r.).

*W imieniu Zarządu,*



**Robert Krassowski**

*Prezes Zarządu  
MBF Group S.A.*