



RAPORT KWARTALNY

M DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA **Z SIEDZIBĄ W ŁODZI**

za okres od dnia 01.01.2013 r. do dnia 31.03.2013 r.

(I kwartał 2013 r.)

wraz z danymi porównywalnymi za okres od dnia 01.01.2012 r.

do dnia 31.03.2012 roku (I kwartał 2012 r.)

Łódź, dnia 14 maja 2013 r.



Spis treści

1. Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat za I kwartał 2013 wraz z danymi porównywalnymi	3
2. Bilans na dzień 31.03.2013 r. wraz z danymi porównywalnymi	4
3. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2013 r. do dnia 31.03.2013 r. wraz z danymi porównywalnymi.....	8
4. Komentarz Zarządu Spółki na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	10
5. Informacja Zarządu Spółki na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podjął w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	11
6. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej spółki na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym oraz wskazanie przyczyn niesporządzania przez spółkę skonsolidowanych sprawozdań finansowych	11
7. Informacja o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	12



1. Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r. wraz z danymi porównywalnymi tj. za okres od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r.

Tabela nr 1. Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r. wraz z danymi porównywalnymi tj. za okres od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r.

Wybrane dane finansowe	01.01.-31.03.2013 [PLN]	01.01.-31.03.2012 [PLN]
Przychody ze sprzedaży	687,80 zł	0,00 zł
Koszty działalności operacyjnej	20 627,55 zł	59 486,47 zł
Amortyzacja	0,00 zł	4 780,00 zł
Zysk (Strata) ze sprzedaży	-19 939,75 zł	-59 486,47 zł
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-19 939,75 zł	-59 486,47 zł
Przychody finansowe	0,00 zł	0,00 zł
Koszty finansowe	11 717,43 zł	9 005,04 zł
Zysk (Strata) z działalności gospodarczej	-31 657,18 zł	-68 491,51 zł
Zysk (Strata) brutto	-31 657,18 zł	-68 491,51 zł
Zysk (Strata) netto	-31 657,18 zł	-68 491,51 zł
Aktywa trwałe	1 010 080,00 zł	1 596 153,33 zł
Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
Inwestycje długoterminowe	1 008 530,00 zł	1 559 550,00 zł
Aktywa obrotowe	555 505,87 zł	1 544 481,71 zł
Należności krótkoterminowe	312 651,08 zł	374 776,46 zł
Inwestycje krótkoterminowe	6 121,19 zł	30 880,47 zł
Środki pieniężne i inne aktywa finansowe	6 121,19 zł	30 880,47 zł
Kapitał własny	956 637,25 zł	2 638 268,18 zł
Kapitał podstawowy	1 962 940,00 zł	1 962 940,00 zł
Kapitał zapasowy	741 914,05 zł	910 454,00 zł
Zobowiązania długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	603 948,62 zł	502 366,86 zł



2. Bilans na dzień 31.03.2013 r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31.03.2012 r.

Tabela nr 2. Bilans na dzień 31.03.2013 r. (w PLN) wraz z danymi porównywalnymi

Poz.	AKTYWA	Stan na 31.03.2013 r.	Stan na 31.03.2012 r.
A	Aktywa trwałe	1 010 080,00 zł	1 596 153,33 zł
I	Wartości niematerialne i prawne	1 550,00 zł	1 550,00 zł
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00 zł	0,00 zł
2	Wartość firmy	0,00 zł	0,00 zł
3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
4	Zaliczki na poczet wartości niemater. i prawnych	1 550,00 zł	1 550,00 zł
II	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00 zł	35 053,33 zł
1	Środki trwałe	0,00 zł	35 053,33 zł
a	grunty (w tym prawo użytkowania wiecz. gruntu)	0,00 zł	0,00 zł
b	budynki, lokale i obiekty inżyn. lądowej i wodnej	0,00 zł	0,00 zł
c	urządzenia techniczne i maszyny	0,00 zł	0,00 zł
d	środki transportu	0,00 zł	35 053,33 zł
e	inne środki trwałe	0,00 zł	0,00 zł
2	Środki trwałe w budowie	0,00 zł	0,00 zł
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00 zł	0,00 zł
III	Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
1	Od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
2	Od pozostałych jednostek	0,00 zł	0,00 zł
IV	Inwestycje długoterminowe	1 008 530,00 zł	1 559 550,00 zł
1	Nieruchomości	0,00 zł	0,00 zł
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
3	Długoterminowe aktywa finansowe	1 008 530,00 zł	1 559 550,00 zł
a	w jednostkach powiązanych:	1 008 530,00 zł	1 559 550,00 zł
-	udziały lub akcje	1 008 530,00 zł	1 559 550,00 zł
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	0,00 zł



Poz.	AKTYWA	Stan na 31.03.2013 r.	Stan na 31.03.2012 r.
B	Aktywa obrotowe	555 505,87 zł	1 544 481,71 zł
I	Zapasy	60 000,00 zł	992 114,71 zł
1	Materiały	0,00 zł	0,00 zł
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00 zł	0,00 zł
3	Produkty gotowe	0,00 zł	0,00 zł
4	Towary	0,00 zł	556 504,95 zł
5	Zaliczki na dostawy	60 000,00 zł	435 609,76 zł
II	Należności krótkoterminowe	312 651,08 zł	374 776,46 zł
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00 zł	320 146,75 zł
-	inne	0,00 zł	320 146,75 zł
2	Należności od pozostałych jednostek	312 651,08 zł	54 629,71 zł
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 017,78 zł	0,00 zł
-	do 12 miesięcy	5 017,78 zł	0,00 zł
-	powyżej 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
b	z tytułu pod., dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdr.	20 139,34 zł	54 282,50 zł
c	inne	287 493,96 zł	347,21 zł
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00 zł	0,00 zł
III	Inwestycje krótkoterminowe	6 121,19 zł	30 880,47 zł
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 121,19 zł	30 880,47 zł
a	w jednostkach powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
b	w pozostałych jednostkach	0,00 zł	0,00 zł
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 121,19 zł	30 880,47 zł
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 121,19 zł	30 880,47 zł
-	inne środki pieniężne	0,00 zł	0,00 zł
-	inne aktywa pieniężne	0,00 zł	0,00 zł
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	176 733,60 zł	146 710,07 zł
-	Aktywa razem	1 565 585,87 zł	3 140 635,04 zł



Poz.	PASYWA	Stan na 31.03.2013 r.	Stan na 31.03.2012 r.
A	Kapitał (fundusz) własny	956 637,25 zł	2 638 268,18 zł
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 962 940,00 zł	1 962 940,00 zł
II	Należne wpłaty na kapitał podst. (wielkość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	741 914,05 zł	910 454,00 zł
V	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00 zł	0,00 zł
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00 zł	0,00 zł
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 716 559,62 zł	-166 634,31 zł
VIII	Zysk (strata) netto	-31 657,18 zł	-68 491,51 zł
IX	Odpisy z zysku netto w roku obrot. (wielk. ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	608 948,62 zł	502 366,86 zł
I	Rezerwy na zobowiązania	5 000,00 zł	0,00 zł
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00 zł	0,00 zł
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00 zł	0,00 zł
3	Pozostałe rezerwy	5 000,00 zł	0,00 zł
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
2	Wobec pozostałych jednostek	0,00 zł	0,00 zł
a	kredyty i pożyczki	0,00 zł	0,00 zł
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
c	inne zobowiązania finansowe	0,00 zł	0,00 zł
d	inne	0,00 zł	0,00 zł
III	Zobowiązania krótkoterminowe	603 948,62 zł	502 366,86 zł
1	Wobec jednostek powiązanych	15 000,00 zł	341 077,80 zł
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00 zł	0,00 zł
-	do 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
-	powyżej 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
b	inne	15 000,00 zł	341 077,80 zł
2	Wobec pozostałych jednostek	588 948,62 zł	161 289,06 zł



Poz.	PASYWA	Stan na 31.03.2013 r.	Stan na 31.03.2012 r.
a	kredyty i pożyczki	87 800,00 zł	70 400,00 zł
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
c	inne zobowiązania finansowe	0,00 zł	0,00 zł
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	100 317,59 zł	69 119,14 zł
-	do 12 miesięcy	100 317,59 zł	69 119,14 zł
-	powyżej 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
e	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00 zł	0,00 zł
f	zobowiązania wekslowe	0,00 zł	0,00 zł
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	219,00 zł	1 961,08 zł
h	z tytułu wynagrodzeń	251,00 zł	0,00 zł
i	inne	400 361,03 zł	19 808,84 zł
3	Fundusze specjalne	0,00 zł	0,00 zł
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	0,00 zł
1	Ujemna wartość firmy	0,00 zł	0,00 zł
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	0,00 zł
a	długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
b	krótkoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
-	Pasywa razem	1 565 585,87 zł	3 140 635,04 zł



3. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2013 r. do dnia 31.03.2013 r. wraz z danymi porównywalnymi

Tabela nr 3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r. wraz z danymi porównywalnymi

Poz.	Wyszczególnienie	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013 r.	za okres 01.01.2012 – 31.03.2012 r.
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	687,80 zł	0,00 zł
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00 zł	0,00 zł
II	Zmiana stanu produktów (zw.-wart.dod.,zm.-wart.uj)	687,80 zł	0,00 zł
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jed	0,00 zł	0,00 zł
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00 zł	0,00 zł
V	w tym od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
B	Koszty działalności operacyjnej	20 627,55 zł	59 486,47 zł
I	Amortyzacja	0,00 zł	4 780,00 zł
II	Zużycie materiałów i energii	81,42 zł	5 161,21 zł
III	Usługi obce	8 014,33 zł	34 703,43 zł
IV	Podatki i opłaty	11 731,80 zł	1 501,59 zł
V	- w tym podatek akcyzowy	0,00 zł	0,00 zł
VI	Wynagrodzenia	0,00 zł	11 800,00 zł
VII	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	800,00 zł	1 248,24 zł
VIII	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00 zł	292,00 zł
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00 zł	0,00 zł
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-19 939,75 zł	-59 486,47 zł
D	Pozostałe przychody operacyjne	0,00 zł	0,00 zł
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 zł
II	Dotacje	0,00 zł	0,00 zł
III	Inne przychody operacyjne	0,00 zł	0,00 zł
E	Pozostałe koszty operacyjne	0,00 zł	0,00 zł
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 zł
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00 zł	0,00 zł
III	Inne koszty operacyjne	0,00 zł	0,00 zł
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-19 939,75 zł	-59 486,47 zł
G	Przychody finansowe	0,00 zł	0,00 zł



Poz.	Wyszczególnienie	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013 r.	za okres 01.01.2012 – 31.03.2012 r.
I	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00 zł	0,00 zł
II	w tym od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
III	Odsetki	0,00 zł	0,00 zł
IV	w tym od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
V	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00 zł	0,00 zł
VI	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00 zł	0,00 zł
VII	Inne	0,00 zł	0,00 zł
H	Koszty finansowe	11 717,43 zł	9 005,04 zł
I	Odsetki	2 217,43 zł	5,04 zł
II	w tym dla jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
III	Strata ze zbycia inwestycji	0,00 zł	0,00 zł
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00 zł	0,00 zł
V	Inne	9 500,00 zł	9 000,00 zł
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G+H)	-31 657,18 zł	-68 491,51 zł
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I – J.II)	0,00 zł	0,00 zł
I	Zyski nadzwyczajne	0,00 zł	0,00 zł
II	Straty nadzwyczajne	0,00 zł	0,00 zł
K	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-31 657,18 zł	-68 491,51 zł
L	Podatek dochodowy	0,00 zł	0,00 zł
M	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty)	0,00 zł	0,00 zł
N	Zysk (strata) netto (K- L- M)	-31 657,18 zł	-68 491,51 zł



4. Komentarz Zarządu Spółki na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W pierwszym kwartale 2013 roku (tj. w okresie od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r.) Spółka osiągnęła ujemny wynik finansowy w wysokości **31.657,18 zł** (trzydzieści jeden tysięcy sześćset pięćdziesiąt siedem złotych osiemnaście groszy). W analogicznym okresie roku poprzedniego (I-wszy kwartał 2012 roku) Spółka zanotowała stratę na poziomie **68 491,51 zł** (sześćdziesiąt osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt jeden złotych pięćdziesiąt jeden groszy). Oznacza to poprawę wyniku finansowego Spółki za I-wszy kwartał 2013 roku w stosunku do analogicznego okresu w 2012 roku o kwotę 36.834,33 zł.

Wynik ze sprzedaży w okresie od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r. był równy stracie z działalności operacyjnej i wyniósł -19.939,75 zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego (I-wszy kwartał 2012 roku) Spółka również osiągnęła stratę ze sprzedaży równą stracie z działalności operacyjnej ale w wysokości 59.486,47 zł.

Należy zauważyć, iż w okresie I-go kwartału 2013 roku, w stosunku do analogicznego okresu w 2012 roku, Spółka zmniejszyła koszty działalności operacyjnej, a w tym w znaczący sposób, koszty zużycia materiałów i energii oraz koszty usług obcych.

Powyższe, w zestawieniu danych za I-wszy kwartał 2013 roku w odniesieniu do danych za I-wszy kwartał 2012 roku, oznacza polepszenie wyników: ze sprzedaży i operacyjnego.

Należy stwierdzić, że wpływ na wyniki finansowe Spółki zanotowane w raportowanym okresie I-go kwartału 2013 roku, w tym na osiągnięcie, ujemnego wyniku finansowego (31.657,18 zł), miały:

- bardzo niski poziom przychodów ze sprzedaży w I -tym kwartale 2013 roku (687,80zł) w relacji do poniesionych kosztów działalności operacyjnej w wysokości 20.627,55 zł,
- ujemne saldo na działalności operacyjnej i finansowej Spółki w I -tym kwartale 2013 roku.

Bilans Spółki na dzień 31.03.2013 r. zamknął się po stronie aktywów i pasywów sumą **1.565.585,87 zł** (jeden milion pięćset sześćdziesiąt pięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt pięć złotych osiemdziesiąt siedem groszy). W strukturze aktywów, na dzień 31.03.2013 r. największą pozycję stanowiły: inwestycje długoterminowe (1.008.530,00 zł) oraz należności krótkoterminowe (312.651,08 zł). W strukturze pasywów, stan zobowiązań krótkoterminowych Spółki na dzień 31.03.2013 r. wynosił 603.948,62 zł (sześćset trzy tysiące dziewięćset czterdzieści osiem złotych sześćdziesiąt dwa grosze). Kapitały własne Spółki na dzień 31.03.2013 r. wynosiły 956.637,25 zł (dziewięćset pięćdziesiąt sześć



tysięcy sześćset trzydzieści siedem złotych dwadzieścia pięć groszy), tj. o 1.681.630,90 zł mniej niż na dzień 31 marca 2012 roku.

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

M Development SA nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2013.

5. Informacja Zarządu Spółki na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podjął w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

W okresie sprawozdawczym, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 marca 2013 roku, Spółka nie prowadziła aktywności w obszarze badań i rozwoju oraz działań nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

6. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej spółki na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym oraz wskazanie przyczyn niesporządzania przez spółkę skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym Raportem kwartalnym, tj. na dzień 31 marca 2013 roku M Development SA nie tworzyła ani nie wchodziła w skład żadnej grupy kapitałowej.



7. Informacja o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Tabela nr 5. Akcjonariusze, posiadający na dzień sporządzenia niniejszego Raportu Kwartalnego, tj. na dzień 14 maja 2013 roku, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki *)

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji [szt.]	% udział w kapitale zakładowym Spółki	Ilość głosów [szt.]	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki
1.	JGV Sp. z o. o. S.K.A.	2.400.000	12,23%	2.400.000	12,23%
2.	Pozostali	17.229.400	87,77%	17.229.400	87,77%
Razem:		19 629 400	100%	19 629 400	100,00%

*) Powyższa informacja o stanie posiadania akcji Spółki przez Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, sporządzona została na podstawie aktualnych informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków, nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych, w szczególności na mocy odpowiednich postanowień: ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) i ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (art. 160 i nast.)