

**Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
grupy kapitałowej M DEVELOPMENT
za okres 01.01.2013-31.12.2013 r.**

Przy sporządzaniu uproszczonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przyjęte następujące założenia:

1. Nazwa i charakterystyka jednostek wchodzących w skład grupy:

Za jednostki powiązane, wchodzące w skład grupy kapitałowej, przyjęto wszystkie jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- a) M Development S.A. – jako jednostka dominująca,
- b) Corpo Sp. z o.o. S.K.A. – jako jednostka zależna w rozumieniu postanowień art. 3 ust. a 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości.

2. Okres sprawozdawczy:

01 styczeń 2013 – 31 grudzień 2013r. okres obejmuje sprawozdanie jednostkowe M Development S.A. za 01.12.2013-31.12.2013r, oraz sprawozdanie CORPO Sp. z o.o. S.K.A. za 11.12.2013-31.12.2013r.

3. Informacja o trwaniu działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w niezmnieszonej istotnie zakresie przez okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, bez postawienia jednostki w stan likwidacji. Nie istnieją, znane jednostce, okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się z:

- a) Wprowadzenia do uproszczonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- b) Skonsolidowanego bilansu,
- c) Skonsolidowanego rachunku zysków i strat,
- d) Skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych,
- e) Skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym.

5. Metoda konsolidacji

Konsolidacja została przeprowadzona metodą pełną w odniesieniu do wszystkich jednostek powiązanych, przez sumowanie poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostek powiązanych i naniesienie korekt konsolidacyjnych.

6. Procedury konsolidacyjne:

- a) Wyłączenie wyrażonej w cenie nabycia wartości akcji posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostce zależnej z wycenionych według wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej. Jednostka dominująca posiada 100% akcji w jednostce zależnej. Kapitał podstawowy stanowi sumę kapitałów jednostek powiązanych. Wartość udziałów i akcji jednostek wchodzących w skład stała zaprezentowana w aktywach skonsolidowanego bilansu.

- b) Rachunek zysków i strat sporządzono przez odpowiednich pozycji rachunków wyników objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych.
- c) Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono poprzez sumowanie odpowiednich pozycji zestawień zmian w kapitale własnym jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych. Korekty te dotyczą w szczególności wyłączenia kapitałów wniesionych i wypracowanych w spółkach zależnych do dnia objęcia posiadania w nich kontroli.
- d) Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzono poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych tych sum. Korekty konsolidacyjne polegają na wyłączeniu wszelkich przepływów pieniężnych pomiędzy objętymi konsolidacją jednostką dominującą, a jednostkami od niej zależnymi oraz między poszczególnymi jednostkami zależnymi. Ze względu zastosowania metody pośredniej dokonano także wszelkich korekt konsolidacyjnych, które miały wpływ na ustalenie skonsolidowanego wyniku finansowego

Z sumy poszczególnych elementów bilansów, rachunków zysków i strat, rachunków przepływów pieniężnych, wyłączeniu i korektom podlegają:

- a) Wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
- b) Przychody i koszty dotyczące operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją,
- c) Niezrealizowane zyski i straty powstałe na operacjach dokonywanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.
- d) Wzajemne udziały i kapitały własne.

7.1. Zasady Polityki rachunkowości i metody wyceny obowiązujące w grupie:

1. Wartość początkową środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych ujmowano w księgach w wysokości cen nabycia.
2. Amortyzacja obliczona została zgodnie z przewidywanym okresem ekonomicznej użyteczności środka trwałego, przy czym:
 - a) środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej od 1500 do 3500 zł odpisywane były jednorazowo w miesiącu wydania do użytkowania i ujmowane w ewidencji środków trwałych,
 - b) pozostałe środki trwałe umarzane były metodą liniową, za pomocą stawek przewidzianych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.
3. Wycena należności długoterminowych dokonywana jest zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.
4. Inwestycje w nieruchomości wycenia się, nie rzadziej niż na dzień bilansowy, według ceny rynkowej.
5. Wycena pozostałych aktywów i pasywów dokonywana była w sposób następujący:



- a) zapasy** – wyceniane były według rzeczywistych cen ich zakupu powiększanych o cło. Na dzień bilansowy wycena ta jest nie wyższa niż ceny sprzedaży netto. Koszty zakupu są zaliczane bezpośrednio do kosztów roku obrotowego, gdyż nie wywiera to istotnie ujemnego wpływu na rzetelne przedstawienie sytuacji majątkowej i wyniku finansowego spółki.

Wycena rozchodu towarów dokonywana jest przy zastosowaniu zasady „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło” – FIFO.

b) należności, roszczenia i zobowiązania

- w ciągu roku wykazywane według wartości nominalnej,
- na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty.

Należności i zobowiązania w walutach obcych wykazywane były w ciągu roku w wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie według średniego kursu NBP dla danej waluty z dnia poprzedzającego dokonanie operacji.

Odpisy aktualizujące tworzy się na należności zagrożone i pewne lub prawdopodobne straty z działalności gospodarczej. Odpisu aktualizującego dokonuje się w 100% wartości należności.

c) środki pieniężne

- krajowe środki pieniężne ustalono w wartości nominalnej,
- środki pieniężne w bankach wyrażone w walutach obcych wykazywane są w księgach w wartości nominalnej, przeliczone wg kursu faktycznie zastosowanego do danej operacji (z uwagi na jej charakter i okoliczności) ustalonego przez bank, w którym został otworzony rachunek. Rozchody wycenia się według kursu faktycznie zastosowanego do danej operacji ustalonego przez bank stosując zasadę „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło”. W przypadku braku kursu faktycznie zastosowanego stosuje się średni kurs dla danej waluty ogłaszany przez NBP w dniu roboczym poprzedzającym dokonanie operacji.

d) kredyty i pożyczki

Zobowiązania finansowe, w tym kredyty i pożyczki, wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, z zastrzeżeniem zastosowania wyceny uproszczonej w wartości nominalnej na podstawie art. 4 ust 4 ustawy o rachunkowości. W bieżącym roku obrotowym zastosowane uproszczenie nie wywiera istotnie ujemnego wpływu na sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

e) różnice kursowe

Różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na koniec roku obrotowego pozostałych aktywów i pasywów rozlicza się następująco:

- dodatnie – do przychodów z operacji finansowych,
- ujemne – do kosztów operacji finansowych.

f) Kapitały własne w wartości nominalnej,

g) Rezerwy na zobowiązania w wiarygodnie oszacowanej wysokości,

h) Fundusze specjalne w wartości nominalnej,

i) Rozliczenia międzyokresowe w wartości nominalnej,

j) Wynik finansowy jednostki został wyceniony w wiarygodnie ustalonej wartości, przy zachowaniu zasady memoriału współmierności, ostrożności i realizacji.

Na wykazywany w księgach rachunkowych wynik finansowy jednostki składają się:

- wynik działalności operacyjnej
- wynik na operacjach finansowych,
- wynik na operacjach nadzwyczajnych,
 - obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych i płatności z nim zrównanych na podstawie odrębnych przepisów oraz z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

6. Przychody i koszty

- a) przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są według uzyskanych cen sprzedaży pomniejszonych o podatek od towarów i usług (VAT),
- b) koszty prowadzone są w układzie rodzajowym.

7.2. Omówienie pozostałych zagadnień związanych ze sporządzeniem sprawozdania finansowego:

1. Rachunek zysków i strat sporządzono w postaci porównawczej, zgodnie z zapisami w ZPR;
2. Punktem wyjściowym do sporządzenia sprawozdania finansowego były prawidłowo prowadzone księgi rachunkowe, po uzyskaniu zgodności analityki z syntetyką oraz zgodności dzienników częściowych z obrotami i saldami kont księgi głównej;
3. Zamknięte na dzień bilansowy księgi rachunkowe zawierają salda, które po uwzględnieniu sald kont korygujących bądź aktualizujących zostały wykazane odpowiednio w sprawozdaniu finansowym;
4. Dowody księgowe i księgi rachunkowe oraz dokumenty inwentaryzacyjne zostały uprzednio sprawdzone, odpowiednio zaksięgowane i chronologicznie uporządkowane;
5. W sprawozdaniu finansowym wyodrębniono salda dotyczące jednostek powiązanych.

Sporządzono:

Łódź, dn. 05.05.2014

PREZES/ZARZĄDU

Andrzej Kochański
Andrzej Kochański

Badano Sprawozdanie

27-05-2014

Podpis biegłego/rewidenta

M DEVELOPMENT S.A.
91 071 Łódź, ul. Ogrodowa 72/74
REGON 100844077, NIP 7272757318
KRS 349490

BILANS - AKTYWA

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	
		31.12.2013	31.12.2012
		w złotych	w złotych
1	2	2	3
A. Aktywa trwałe		66 650 817,58	1 017 580,00
I. Wartości niematerialne i prawne		65 169 440,33	1 550,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy		65 122 699,84	
3. Inne wartości niematerialne i prawne		45 190,49	
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		1 550,00	1 550,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe		462 973,25	
1. Środki trwałe		462 973,25	
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
c) urządzenia techniczne i maszyny		60 824,61	
d) środki transportu		47 918,12	
e) inne środki trwałe		354 230,52	
2. Środki trwałe w budowie			
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III. Należności długoterminowe			
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek			
IV. Inwestycje długoterminowe		1 008 530,00	1 008 530,00
1. Nieruchomości			
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe		1 008 530,00	1 008 530,00
a) w jednostkach powiązanych			
– udziały lub akcje			
– inne papiery wartościowe			
– udzielone pożyczki			
– inne długoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach		1 008 530,00	1 008 530,00
– udziały lub akcje		1 008 530,00	1 008 530,00
– inne papiery wartościowe			
– udzielone pożyczki			
– inne długoterminowe aktywa finansowe			
4. Inne inwestycje długoterminowe			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		9 874,00	7 500,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 874,00	7 500,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
B. Aktywa obrotowe		39 446 459,05	571 262,98
I. Zapasy		16 310 906,56	60 000,00
1. Materiały			
2. Półprodukty i produkty w toku			
3. Produkty gotowe			
4. Towary		10 910 154,92	
5. Zaliczki na dostawy		5 400 751,64	60 000,00
II. Należności krótkoterminowe		21 025 336,60	338 726,97
1. Należności od jednostek powiązanych			
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			
– do 12 miesięcy			
– powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
2. Należności od pozostałych jednostek		21 025 336,60	338 726,97
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		19 972 402,80	4 731,84
– do 12 miesięcy		19 972 402,80	4 731,84
– powyżej 12 miesięcy			
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		81 677,80	46 501,17
c) inne		971 256,00	287 493,96
d) dochodzone na drodze sądowej			
III. Inwestycje krótkoterminowe		1 769 998,67	302,41
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 887 516,67	302,41
a) w jednostkach powiązanych		917 539,61	
– udziały lub akcje			
– inne papiery wartościowe		709 291,20	
– udzielone pożyczki		90 730,41	
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach			
– udziały lub akcje			
– inne papiery wartościowe			
– udzielone pożyczki			
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		969 977,06	302,41
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach		969 977,06	302,41
– inne środki pieniężne			
– inne aktywa pieniężne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		340 217,22	172 233,60
Aktywa razem		106 097 276,63	1 588 842,98

Sporządzono:
Łódź, dn.05.05.2014r.

M DEVELOPMENT S.A.
91 071 Łódź, ul. Ogrodowa 72/74
REGON 100844077, NIP 7272757318
KRS 349490

PREZES ZARZADU

Andrzej Kochański

Badano Sprawozdanie

27-05-2014

Podpis biegłego rewidenta

BILANS - PASYWA

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		31.12.2013	31.12.2012
		w złotych	w złotych
1	2	2	3
A. Kapitał (fundusz) własny		80 999 461,95	980 294,43
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		9 992 588,00	1 962 940,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		-35 460,00	
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		71 040 000,00	741 914,05
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		1 570 352,00	
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-982 645,57	
VIII. Zysk (strata) netto		-585 372,48	-1 724 559,62
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		25 097 814,68	608 548,55
I. Rezerwy na zobowiązania		63 785,15	18 500,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			
- długoterminowa			
- krótkoterminowa			
3. Pozostałe rezerwy		63 785,15	18 500,00
- długoterminowe		2 877,96	
- krótkoterminowe		60 907,19	18 500,00
II. Zobowiązania długoterminowe		3 500 000,00	
1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wobec pozostałych jednostek		3 500 000,00	
a) kredyty i pożyczki			
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		3 500 000,00	
c) inne zobowiązania finansowe			
d) inne			
III. Zobowiązania krótkoterminowe		21 480 694,37	588 748,55
1. Wobec jednostek powiązanych		3 188,50	
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne		3 188,50	
2. Wobec pozostałych jednostek		21 477 505,87	588 748,55
a) kredyty i pożyczki		6 112 270,85	83 600,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe		3 390 030,95	22,24
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		9 708 585,53	98 678,24
- do 12 miesięcy		9 708 585,53	98 678,24
- powyżej 12 miesięcy			
e) zaliczki otrzymane na dostawy		230 167,59	
f) zobowiązania wekslowe			
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		216 869,14	2 436,80
h) z tytułu wynagrodzeń		748,00	146,00
i) inne		1 818 833,81	403 865,27
3. Fundusze specjalne			
IV. Rozliczenia międzyokresowe		53 335,16	1 300,00
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		53 335,16	1 300,00
- długoterminowe			
- krótkoterminowe		53 335,16	1 300,00
Pasywa razem		106 097 276,63	1 588 842,98

PREZES ZARZĄDU

Andrzej Kochański
Andrzej Kochański

Badano Sprawozdanie

27-05-2014

Podpis biegłego rewidenta

Andrzej Kochański

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(wariant porównawczy)

LP.	Wyszczególnienie	01-12-2013	01-12-2012
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 998 545,31	555 745,30
-	od jednostek powiązanych	0,00	555 745,30
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	-24 580,42	189,70
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 023 125,73	555 555,60
B.	Koszty działalności operacyjnej	4 836 721,67	738 846,82
I.	Amortyzacja	18 004,55	7 966,66
II.	Zużycie materiałów i energii	66 833,71	7 025,25
III.	Usługi obce	312 897,52	97 370,55
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	65 157,95	17 281,35
-	podatek akcyzowy	0,00	
V.	Wynagrodzenia	57 466,23	46 391,74
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 046,70	4 533,81
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	84 501,55	3 678,15
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 220 813,46	554 599,31
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	161 823,64	-183 101,52
D.	Pozostałe przychody operacyjne	146 073,51	6 384,33
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 633,33	6 383,09
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	143 440,18	1,24
E.	Pozostałe koszty operacyjne	169 037,40	10 855,98
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	169 037,40	10 855,98
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	138 859,75	-187 573,17
G.	Przychody finansowe	3 654,77	0,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	3 589,77	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	65,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	545 926,63	1 544 486,45
I.	Odsetki, w tym:	124 774,18	19 936,45
-	dla jednostek powiązanych	0,00	
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	1 509 550,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	68 326,00	
IV.	Inne	352 826,45	15 000,00
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-403 412,11	-1 732 059,62
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+/-J)	-403 412,11	-1 732 059,62
L.	Odpis wartości firmy	-184 334,37	0,00
I.	Odpis wartości firmy- jednostki zależne	184 334,37	0,00
II.	Odpis wartości firmy- jednostki współzależne	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (K-L)	-587 746,48	-1 732 059,62
L.	Podatek dochodowy	-2 374,00	-7 500,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-585 372,48	-1 724 559,62

Badano Sprawozdanie

27-05-2014

Podpis biegłego rewidenta

PREZES ZARZĄDU

Andrzej Kocharński

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
I. Kapitał (fundusz) własny	10 982 973,80	2 706 363,91
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	10 982 973,80	2 706 363,91
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 962 940,00	1 962 940,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	8 029 648,00	
a) zwiększenie (z tytułu)	9 600 000,00	
- wydania udziałów (emisji akcji)	9 600 000,00	
b) zmniejszenie (z tytułu)	-1 570 352,00	
- umorzenia udziałów (akcji)	-1 570 352,00	
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	9 992 588,00	1 962 940,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- udziały przeznaczone do sprzedaży		
- udziały przeznaczone do umorzenia		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-35 460,00	
- inne	-35 460,00	
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-35 460,00	
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 739 787,18	740 761,31
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	75 068 109,46	1 152,74
a) zwiększenie (z tytułu)	75 810 023,51	1 152,74
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	71 040 000,00	
- z podziału zysku (ustawowo)	4 770 023,51	1 152,74
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
- inne		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-741 914,05	
- pokrycia straty	-741 914,05	
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	71 040 000,00	741 914,05
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	1 570 352,00	
a) zwiększenie (z tytułu)	1 570 352,00	
b) zmniejszenie (z tytułu)		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 570 352,00	
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		2 662,60
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 724 559,62	2 662,60
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 724 559,62	2 662,60
a) zwiększenie (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-741 914,05	-2 662,60
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-741 914,05	
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-982 645,57	
8. Wynik netto	-585 372,48	-1 724 559,62
a) zysk netto		
b) strata netto		-1 724 559,62
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	80 999 461,95	980 294,43
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	80 999 461,95	980 294,43

Sporządzono:

Łódź, dn.05.05.2014r.

Badano Sprawozdanie

27-05-2014

Podpis biegłego rewidenta

PREZES ZARZĄDU

Andrzej Kochański

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(metoda pośrednia)

	Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2013
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	(585 372,48)	-1 724 559,62
II.	Korekty razem	3 271 325,68	1 598 747,57
1.	Amortyzacja	18 004,55	7 966,66
2.	Amortyzacja wartości firmy	184 334,37	0,00
3.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
4.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	121 573,94	19 936,45
5.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(2 633,33)	1 503 166,91
6.	Zmiana stanu rezerw	(2 910,11)	18 500,00
7.	Zmiana stanu zapasów	(1 908 235,92)	1 034 599,31
8.	Zmiana stanu należności	5 034 435,48	680 138,19
9.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(566 413,55)	67 757,79
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	291 614,46	-44 223,53
11.	Inne korekty	101 555,79	-1 689 094,21
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 685 953,20	-125 812,05
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	2 633,33	93 049,76
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 633,33	43 049,76
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
—	zbycie aktywów finansowych	0,00	
—	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	
—	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	
—	odsetki	0,00	
—	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	50 000,00
II.	Wydatki	8,00	0,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8,00	
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
—	nabycie aktywów finansowych	0,00	
—	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	2 625,33	93 049,76
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	
I.	Wpływy	330 440,00	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	300 440,00	
2.	Kredyty i pożyczki	30 000,00	
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	
II.	Wydatki	(2 936 623,58)	0,00
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	
4.	Splaty kredytów i pożyczek	(2 753 685,81)	
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(160 440,00)	
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	
8.	Odsetki	(22 497,77)	
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(2 606 183,58)	0,00
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	82 394,95	(32 762,29)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	82 394,95	(32 762,29)
—	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	
F.	Środki pieniężne na początek okresu	887 582,11	33 064,70
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	969 977,06	302,41
—	o ograniczonej możliwości dysponowania		
	Badano Sprawozdanie	0,00	0,00

Sporządzono:
Łódź, dn.05.05.2014r.

Wpisane konto

27-05-2014
Podpis biegłego rewidenta

PREZES ZARZĄDU

Andrzej Kochański
Andrzej Kochański

Grupa kapitałowa M Development

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania skonsolidowanego finansowego

– za okres 01.01.2013-31.12.2013

Ustęp I. Dodatkowe informacje do bilansu.

1. Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na początek okresu	Zmiany							Stan na koniec okresu (3+6-10)
			zwiększenia			zmniejszenia				
			aktualizacja	przychody	Razem (4+5)	Zbycie	likw.	inne	Razem (7+8+9)	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
I. Wartości niematerialne i prawne										
a	wartość początkowa	225 915,52		65 142 677,08	65 142 677,08					65 368 592,60
b	dotychczasowe umorzenie	104 366,44		94 785,83	94 785,83					199 152,27
c	wartość netto(a-b)	121 549,08	0,00	65 047 891,25	65 047 891,25	0,00	0,00	0,00	0,00	65 169 440,33
II Środki trwałe(1+2+3+4+5)										
a	wartość początkowa	781 804,50	0,00	369 168,54	369 168,54	11 885,15	0,00	0,00	11 885,15	1 139 087,89
b	dotychczasowe umorzenie	507 832,51	0,00	176 050,61	176 050,61	7 768,48	0,00	0,00	7 768,48	676 114,64
c	wartość netto(a-b)	273 971,99	0,00	193 117,93	193 117,93	4 116,67	0,00	0,00	4 116,67	462 973,25
1. Grunty(w tym prawo wiecz. użyt.)										
a	wartość początkowa				0,00					0,00
b	dotychczasowe umorzenie				0,00					0,00
c	wartość netto(a-b)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2 Budynki,lokale i obiekty inż. ląd.i wod.										
a	wartość początkowa				0,00					0,00
b	dotychczasowe umorzenie				0,00					0,00
c	wartość netto(a-b)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 Urządzenia techniczne i maszyny										
a	wartość początkowa	162 930,11		46 043,68	46 043,68	0,00			0,00	208 973,79
b	dotychczasowe umorzenie	83 227,95		64 921,23	64 921,23	0,00			0,00	148 149,18
c	wartość netto(a-b)	79 702,16	0,00	(18 877,55)	(18 877,55)	0,00	0,00	0,00	0,00	60 824,61
4 Środki transportu										
a	wartość początkowa	289 743,68		43 166,34	43 166,34	3 285,15			3 285,15	329 624,87
b	dotychczasowe umorzenie	266 107,76		18 884,14	18 884,14	3 285,15			3 285,15	281 706,75
c	wartość netto(a-b)	23 635,92	0,00	24 282,20	24 282,20	0,00	0,00	0,00	0,00	47 918,12
5 Pozostałe środki trwałe										
a	wartość początkowa	329 130,71		279 958,52	279 958,52	8 600,00			8 600,00	600 489,23
b	dotychczasowe umorzenie	158 496,80		92 245,24	92 245,24	4 483,33			4 483,33	246 258,71
c	wartość netto(a-b)	170 633,91	0,00	187 713,28	187 713,28	4 116,67	0,00	0,00	4 116,67	354 230,52
III Inwestycje długoterminowe (1+2+3+4)										
a	wartość początkowa	1 008 530,00			0,00				0,00	1 008 530,00
b	aktualizacja				0,00				0,00	0,00
c	wartość netto(a-b)	1 008 530,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 008 530,00

Środki trwałe w budowie nie występują na dzień bilansowy.

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczystie

Nie występują w Grupie Kapitałowej M Development



3. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu dzierżawy i innych umów

Środki trwałe używane na podstawie umowy najmu lub dzierżawy i innych umów o podobnym charakterze (dane ilościowe).

Lp.	Rodzaj	Stan na początek roku obrotowego	Zmiany w ciągu roku		Stan na koniec roku obrotowego (3+4-5)
			zwiększenia	zmniejszenia	
1	2	3	4	5	6
1	Grunty				
2	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3,00			3,00
3	Urządzenia techniczne i maszyny				
4	Środki transportu	2,00			2,00
5	Inne środki trwałe				
	razem	5,00			5,00

4. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Na dzień sporządzenia bilansu nie występują.

5. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Kapitał podstawowy jednostki dominującej

Kapitał akcyjny Spółki w kwocie 9 992 588,00 zł reprezentowany jest przez akcje imienne o wartości nominalnej 0,2

100 000 szt akcji Serii A1	o wartości	20 000,00 zł
1 255 000 szt akcji Serii B1	o wartości	251 000,00 zł
607 940 szt akcji Serii C1	o wartości	121 588,00 zł
48 000 000 szt akcji Serii D1	o wartości	9 600 000,00 zł

Akcjonariusze posiadający na dzień 31.12.2013 r., co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Procentowy udział posiadanych akcji
V15 Sp. z o.o. S.K.A.	D1	48 000 000	0,20	9 600 000,00	96,07%
Pozostali	A1,B1,C1	1 962 940	0,20	392 588,00	3,93%
Razem		49 962 940		9 992 588,00	100,00%

Udział jednostki dominującej w kapitale jednostki zależnej

Kapitał podstawowy w kwocie **2 000 000,00 zł**
Dzieli się na 2 000 000 akcji, każda o wartości nominalnej 1 zł

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Procentowy udział posiadanych akcji
M Development S.A.	2 000 000	1,00	2 000 000,00	100,00%
Razem	2 000 000		2 000 000,00	100,00%

6. Stan kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych

Lp.	Wyszczególnienie	Kapitał (fundusz)		
		zapasowy	rezerwowy	z akt.wyceny
1.	Stan na początek roku obrotowego			
a)	zwiększenie:	71 040 000,00		
	agio	71 040 000,00		
	z zysku			
	dopłaty			
	inne			
b)	zmniejszenie:			
	pokrycie straty			
	dywidendy			
	zwroty dopłat			
	inne			
2.	Stan na koniec roku obrotowego	71 040 000,00		

7. Propozycje co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy lub pokrycia straty za rok obrotowy

Proponowany sposób pokrycia straty

Lp.	Wyszczególnienie	Kwota
1.	Nierozliczony zysk (%), strata z lat ubiegłych (w tym także skutki korekty błędu podstawowego lub poniesienia straty na sprzedaży lub umorzeniu akcji / udziałów własnych)	982 645,57
2.	Strata netto	585 372,48
3.	Proponowane źródło pokrycia	1 568 018,05
a)	kapitał (fundusz) zapasowy	
b)	obniżenie kapitału (funduszu) podstawowego	
c)	dopłaty wspólników	
d)	dodatkowa emisja akcji lub udziałów po cenach wyższych od nominalnych	
e)	zyski przyszłych lat	1 568 018,05
f)	inne	
3.	Niepokryta strata (1+2-3)	

8. Dane o stanie rezerw jednostek w grupie

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
2.	Rezerwy długoterminowe:		2 877,96		2 877,96
3.	Rezerwy krótkoterminowe:	18 500,00	42 407,19		60 907,19
	Razem	18 500,00	45 285,15		63 785,15

9. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności

Nie występują na dzień bilansowy.

Utworzone w latach ubiegłych odpisy zostały zrealizowane i zamknięte.

10. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową okresie spłaty.

W pozycji zobowiązania długoterminowe znajduje się zobowiązanie wobec V15 Sp. z o.o. z tytułu obligacji.

11. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na	
		koniec roku	początek roku
A.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów w tym:	350 091,22	179 733,60
1.	Długoterminowe RMO	9 874,00	7 500,00
a)	aktywa z tyt.odroczonego podatku dochodowego	9 874,00	7 500,00
b)	inne rozliczenia międzyokresowe		
2.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	340 217,22	172 233,60
a)	opłacona z góry (za następny rok) gwarancja celna		
b)	abonamenty, domeny internetowe	549,92	
c)	opłacone z góry (za następny rok) koszty wynajmu	3 125,00	
d)	podatek VAT do rozliczenia w nast.okresie	144 385,86	
e)	reklama publiczna, ogłoszenie prasowe	7 250,72	
f)	opłacone z góry (za następny rok) ubezpieczenia	10 257,97	
g)	pozostałe	174 647,75	172 233,60
B.	Bierne rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 386,56	1 300,00

12. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostek powiązanych.

Zabezpieczenia na majątku CORPO Sp. z o.o. S.K.A. dotyczą kredytów obrotowych, limitów na akredytywy dokumentowe, faktoringu - udzielonych przez Raiffeisen Bank Polska

13. Wykaz grup zobowiązań warunkowych.

Nie występują na dzień bilansowy.

Ustęp II. Wyjaśnienia do rachunku zysków i strat.

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów

Lp.	Przychody netto ze sprzedaży	Sprzedaż ogółem		W tym poza RP	
		bieżący rok obrotowy	poprzedni rok obrotowy	bieżący rok obrotowy	poprzedni rok obrotowy
1.	Usług, w tym:	-24 580,42	11 923,00		
a)	usługi działalności podstawowej	-24 580,42	11 923,00		
b)					
2.	Wyrobów, w tym:				
a)	sprzedaż wyrobów				
2.	Towarów i materiałów w tym:	5 023 125,73	400,00		
b)	sprzedaż towarów handlowych	5 023 125,73	400,00		
c)	sprzedaż materiałów				
RAZEM przychody ze sprzedaży		4 998 545,31	12 323,00		

1a. Informacje o przychodach z tytułu umów o usługi długoterminowe.

Nie dotyczy.

1b. Zmiana stanu produktów

Nie dotyczy.

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe i wartości niematerialne i prawne.

W roku bieżącym jednostka nie dokonywała odpisu aktualizującego wartość środków trwałych i wnip.

3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Lp.	Przyczyny trwałej utraty wartości	wartość
1	zaleganie zapasów dłużej niż 6 miesięcy do roku	
2	zaleganie zapasów dłużej niż rok	
3	uszkodzenie, zepsucie, upływ terminu ważności	
4	nadmiar zapasu	
5	pozostałe	
	Razem	

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.

W roku obrotowym nie zaniechano ani też nie ograniczono żadnej z grup działalności handlowej czy usługowej. Nie przewiduje się też tego w następnym roku obrotowym.

5. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto.

Nie dotyczy.

Przychody ogółem	14 682,92
Przychody wyłączone z opodatkowania, z tego:	
Przychód do opodatkowania	14 682,92
Koszty ogółem	462 490,42
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu,	307 668,30
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu,	
Koszty uzyskania (koszty podatkowe)	154 822,12
Strata podatkowa	-140 139,20

6. Dane o kosztach w układzie rodzajowym.

Nie dotyczy.

7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie - zobowiązania zaciągnięte na ich finansowanie

Nie dotyczy.

8. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Nakłady na:	Poniesione w bieżącym roku obrotowym	Planowane na następny rok obrotowy
Wartości niematerialne i prawne	387 595,78	
Środki trwałe		
- w tym dotyczące ochrony środowiska		
Środki trwałe w budowie		
- w tym dotyczące ochrony środowiska		
Inwestycje w nieruchomości i prawa		
Razem	387 595,78	

9. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Na dzień sporządzenia bilansu nie występują.

Ustęp IIa. Kursy walut przyjęte do wyceny pozycji bilansu i RZiS

Waluta / nr i data tabeli kursów NBP	kod waluty	kurs średni
EURO / Tabela nr 251/A/NBP/2013 z dnia 2013-12-31	1 EUR	4,1472
USD / Tabela nr 251/A/NBP/2013 z dnia 2013-12-31	1 USD	3,0120

Ustęp IIb. Objasnienia do instrumentów finansowych

Nie dotyczy.

Ustęp III . Wyjaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływu środków pieniężnych sporządzono metodą pośrednią i struktura przedstawia się następująco:

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej -	2 685 953,20
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej -	2 625,33
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej -	-2 606 183,58
Przepływy pieniężne netto	82 394,95



Ustęp IV. Objaśnienie dotyczące zawartych przez grupę umów, istotnych transakcji i niektórych zagadnień osobowych.

1. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy.

Grupa Kapitałowa M Development nie zawierała takich umów w roku obrotowym.

2. Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane oraz:

- a) osobę, która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub
 - b) osobę, która jest małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub
 - c) jednostkę kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w lit. a i b, lub
 - d) jednostkę realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki
- wraz z informacjami określającymi charakter tych transakcji. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich rodzaju, z wyjątkiem przypadku gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

Nie występują w roku obrotowym.

LP.	Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku
1.	Pracownicy umysłowi	18
2.	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	
3.	Pracownicy zatrudnieni poza granicami kraju	
4.	Uczniowie	
5.	Pracownicy na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych	
Ogółem		18

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa zatrudnia 18 pracowników na podstawie umowy o pracę.

4. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych.

Nie występują na dzień bilansowy.

5. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych, ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

Nie występują na dzień bilansowy.

6. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy.

Rodzaj usługi	Stan na koniec roku	
	wynagrodzenia obciążające	
	Należne	Wypłacone
obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	6 000,00	6 000,00
inne usługi poświadczające		
usługi doradztwa podatkowego		
pozostałe usługi		
- półroczny przegląd sprawozdania		
- inne		
	6 000,00	6 000,00

Ustęp V. Objasnienie niektórych szczególnych zdarzeń.

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Grupa powstała w 2013. W roku obrotowym jednostki p[ow]iązane nie otrzymały informacji o zdarzeniach, które miałyby istotny wpływ na podważenie wiarygodności sprawozdań finansowych lat ubiegłych.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły.

3. Zmiany zasad polityki rachunkowości w roku obrotowym.

Jednostka nie dokonywała zmian zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym.

4. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Informacje liczbowe zawarte w sprawozdaniu finansowym zapewniają porównywalność danych roku obrotowego do roku poprzedzającego. Grupa powstała w 2013 roku - danymi porównywalnymi są dane jednostki dominującej.

Ustęp VI. Objasnienia dotyczące jednostek wchodzących w skład grup kapitałowych.

1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Nie występują na dzień bilansowy.

2. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.

Nie występują na dzień bilansowy.

3. Wykaz spółek (nazywa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki.

Nie dotyczy.

4. Informacja jednostki o nie sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. Informacje o sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- a) nazwa i siedziba jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna

M Development S.A. ul. Ogrodowa 72/74, 90-071 Łódź,

- b) nazwa i siedziba jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej o której mowa w pkt. a

Nie dotyczy.

W ramach grupy kapitałowej jednostka dominująca (M Development SA) konsoliduje dane jednostek zależnych metodą konsolidacji pełnej, o której mowa w art. 60 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), a na dzień 31 grudnia 2013 roku skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte zostały dane:

M Development S.A. – jako jednostki dominującej,
Corpo Sp. z o.o. S.K.A. – jako jednostki zależnej w rozumieniu postanowień art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a) w/w ustawy o rachunkowości.

Na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 roku zastosowano następujące procedury konsolidacyjne:

Bilans

Wyłączenie wyrażonej w cenie nabycia wartości akcji posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostce zależnej z wycenionych według wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej. Jednostka dominująca posiada 100% akcji w jednostce zależnej.

Korekty konsolidacyjne:

- długoterminowe aktywa finansowe (wartość udziałów w cenie nabycia) -kwota 84.025.000,00 zł
- wartość firmy – jednostki zależnej - kwota 65.122.699,84 zł
- krótkoterminowe aktywa finansowe (wartość akcji jednostki dominującej, które posiada jednostka zależna) - kwota 117.518,00 zł
- kapitały własne - kwota 19.019.818,16 zł w tym:
 - kapitały własne jednostki zależnej na dzień przejęcia- kwota 18.717.965,79zł
 - amortyzacja wartości firmy za okres od dnia 11 grudnia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.- kwota 184.334,37zł
 - wartość akcji jednostki dominującej posiadanych przez jednostkę zależną - kwota 117.518,00 zł

Rachunek zysków i strat:

Rachunek zysków i strat sporządzono przez odpowiednich pozycji rachunków wyników objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych.

Rachunek zysków i strat jednostki zależnej obejmuje okres od 11grudnia 2013 r. do 31grudnia 2013 r.

Korekty konsolidacyjne:

- amortyzacja wartości firmy - za okres od dnia 11 grudnia 2013 do 31 grudnia 2013 kwota 184.334,37zł

Przyjęto 20 letni okres amortyzacji wartości firmy. Okres amortyzacji wartości firmy podyktowany jest znaczącym kwotowo wpływem na strukturę bilansu oraz dużym prawdopodobieństwem wykorzystywania w przyszłości nabytego przedsiębiorstwa a także faktem, że w dłuższym okresie będzie ono osiągać wysokie zyski.

- aktualizacja wyceny akcji jednostki dominującej posiadanych przez jednostkę zależną (wycena w wartości nominalnej) - kwota 82.058,00 zł

Ustęp VII. Informacje o połączeniu spółek.

Nie dotyczy.

Ustęp VIII. Wyjaśnienia poważnych zagrożeń dla kontynuacji działalności.

Sytuacja majątkowa i finansowa jest stabilna, co pozwoli na kontynuację działalności gospodarczej w następnym roku obrotowym w co najmniej niezmienionym zakresie.

Ustęp IX. Inne informacje.

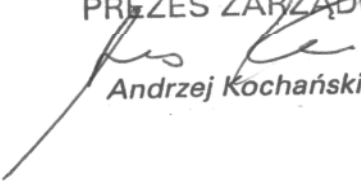
Jednostka nie posiada informacji innych niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy.

Miejsce i data sporządzenia
Łódź, dn.17.05.2014r.

Sporządził:

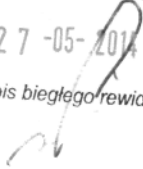
M DEVELOPMENT S.A.
91 071 Łódź, ul. Ogrodowa 72/74
REGON 100844077, NIP 727257318
KRS 349490

PREZES ZARZĄDU


Andrzej Kochański

Badano Sprawozdanie

27-05-2014

Podpis biegłego rewidenta


		MD		CORPO		SKONS	
Lp	Wyszczególnienie	Stan na		Stan na		KOREKTY	Stan na 31.12.2013 w złotych
		31.12.2013 w złotych	2	31.12.2013 w złotych	3		
1	2						4
		85 044 954,00	508 163,74	(18 902 300,16)	66 650 817,58		65 169 440,33
		1 550,00	45 190,49				65 122 699,84
			45 190,49				45 190,49
		1 550,00					1 550,00
			462 973,25		462 973,25		462 973,25
			462 973,25				
			60 824,61				60 824,61
			47 918,12				47 918,12
			354 230,52				354 230,52
							</

- do 12 miesięcy	4 631,96	19 967 770,84	19 972 402,80
- powyżej 12 miesięcy			
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	8 558,80	73 119,00	81 677,80
c) inne	2 649,14	968 606,86	971 256,00
d) dochodzone na drodze sądowej			
III. Inwestycje krótkoterminowe	42 818,33	1 844 698,34	1 769 998,67
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	42 818,33	1 844 698,34	1 887 516,67
a) w jednostkach powiązanych		917 539,61	917 539,61
- udziały lub akcje		117 518,00	(117 518,00)
- inne papiery wartościowe		709 291,20	709 291,20
- udzielenie pożyczki		90 730,41	90 730,41
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach			
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielenie pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	42 818,33	927 158,73	969 977,06
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	42 818,33	927 158,73	969 977,06
- inne środki pieniężne			
- inne aktywa pieniężne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	172 533,71	167 683,51	340 217,22
Aktywa razem	85 336 145,94	39 780 948,85	106 097 276,63

Sporządzono:
Łódź, dn. 05.05.2014r.

PREZES ZARZĄDU
Andrzej Kochański
Andrzej Kochański

M DEVELOPMENT S.A.
91 071 Łódź, ul. Ogrodowa 72/74
REGON 100844077, NIP 1277757318
KRS 349490

CORPO Sp. z o.o. S.K.A.
Janusz Gadek
PREZES ZARZĄDU KONGLOMERATARIUSZA

Badano Sprawozdanie

27-05-2014

Podpis biegłego rewidenta

[Signature]

Lp	Wyszczególnienie	MD		CORPO		SKONS.	
		Stan na 31.12.2013 w złotych	2	Stan na 31.12.2013 w złotych	3	KOREKTY	Stan na 31.12.2013 w złotych
1	2						4
A. Kapitał (fundusz) własny							
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		81 174 262,93		18 845 017,18		-19 019 818,16	80 999 461,95
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		9 992 588,00		2 000 000,00		-2 000 000,00	9 992 588,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)						-35 460,00	-35 460,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy							
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		71 040 000,00		7 767 896,64		-7 767 896,64	71 040 000,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		1 570 352,00					1 570 352,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-982 645,57					-982 645,57
VIII. Zysk (strata) netto		-446 031,50		9 077 120,54		-9 216 461,52	-585 372,48
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)							
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania							
I. Rezerwy na zobowiązania		4 161 883,01		20 935 931,67			25 097 814,68
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		22 500,00		41 285,15			63 785,15
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne							
- długoterminowa							
3. Pozostałe rezerwy		22 500,00		2 877,96			2 877,96
- długoterminowe							
- krótkoterminowe		22 500,00		38 407,19			60 907,19
II. Zobowiązania długoterminowe							
1. Wobec jednostek powiązanych		3 500 000,00					3 500 000,00
2. Wobec pozostałych jednostek		3 500 000,00					3 500 000,00
a) kredyty i pożyczki							
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		3 500 000,00					3 500 000,00
c) inne zobowiązania finansowe							
d) inne							
III. Zobowiązania krótkoterminowe							
1. Wobec jednostek powiązanych		637 996,45		20 842 697,92			21 480 694,37
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		3 188,50					3 188,50
- do 12 miesięcy							
- powyżej 12 miesięcy							
b) inne		3 188,50					3 188,50
2. Wobec pozostałych jednostek		634 807,95		20 842 697,92			21 477 505,87
a) kredyty i pożyczki		30 000,00		6 082 270,85			6 112 270,85
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych							
c) inne zobowiązania finansowe							
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		43 055,11		3 390 030,95			3 390 030,95
- do 12 miesięcy		43 055,11		9 665 530,42			9 708 585,53
- powyżej 12 miesięcy							
e) zaliczki otrzymane na dostawy				230 167,59			230 167,59
f) zobowiązania weksłowe							
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		3 042,50		213 826,64			216 869,14
h) z tytułu wynagrodzeń		748,00					748,00
i) inne		557 962,34		1 260 871,47			1 818 833,81
3. Fundusze specjalne							
IV. Rozliczenia międzyokresowe							
1. Ujemna wartość firmy		1 386,56		51 948,60			53 335,16
2. Inne rozliczenia międzyokresowe							
- długoterminowe							
- krótkoterminowe		1 386,56		51 948,60			53 335,16
Pasywa razem		85 336 145,94		39 780 948,85		-19 019 818,16	106 097 276,63

Badano Sprawozdanie

27-05-2014

Podpis biegłego rewidenta

PREZES ZARZĄDU

Andrzej Kochański

CORPO SP. Z O.O. S.K.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(wariant porównawczy)

Sporządzony na dzień:

31.12.2013

LP.	Wyszczególnienie	MD			CORPO		SKONS	
		01-12.2013	11-31.12.2013	KOREKTY	01-12.2013	01-12.2013		
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	12 323,00	4 986 222,31	0,00	4 986 222,31	4 986 545,31		
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00		0,00	0,00		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 923,00			-36 503,42	-24 580,42		
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	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	400,00	5 022 725,73		5 022 725,73	5 023 125,73		
B.	Koszty działalności operacyjnej	125 015,49	4 711 706,18	0,00	4 711 706,18	4 836 721,67		
I.	Amortyzacja	0,00	18 004,55		18 004,55	18 004,55		
II.	Zużycie materiałów i energii	1 471,90	65 361,81		65 361,81	66 833,71		
III.	Usługi obce	39 586,69	273 310,83		273 310,83	312 897,52		
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	65 461,81	-303,86		-303,86	65 157,95		
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00		0,00	0,00		
V.	Wynagrodzenia	18 495,09	38 971,14		38 971,14	57 466,23		
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	11 046,70		11 046,70	11 046,70		
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	84 501,55		84 501,55	84 501,55		
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	4 220 813,46		4 220 813,46	4 220 813,46		
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-112 692,49	274 516,13	0,00	274 516,13	161 823,64		
D.	Pozostałe przychody operacyjne	2 224,69	143 848,82	0,00	143 848,82	146 073,51		
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	2 633,33		2 633,33	2 633,33		
II.	Dotacje	0,00	0,00		0,00	0,00		
III.	Inne przychody operacyjne	2 224,69	141 215,49		141 215,49	143 440,18		
E.	Pozostałe koszty operacyjne	6 594,51	162 442,89	0,00	162 442,89	169 037,40		
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	6 594,51	162 442,89		162 442,89	169 037,40		
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-117 062,31	255 922,06	0,00	255 922,06	138 859,75		
G.	Przychody finansowe	135,23	17 251,54	-13 732,00	17 251,54	3 654,77		
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00		0,00	0,00		
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00		0,00	0,00		
II.	Odsetki, w tym:	135,23	3 454,54		3 454,54	3 589,77		
-	od jednostek powiązanych		0		0	0,00		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		0,00		0,00	0,00		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		13 797,00		13 797,00	65,00		
V.	Inne		0,00		0,00	0,00		

PREZES ZARZĄDU

Andrzej Kochański

H.	Koszty finansowe		331 478,42	146 122,21	68 326,00	545 926,63
I.	Odsetki, w tym:		19 079,37	105 694,81		124 774,18
-	dla jednostek powiązanych		0,00	0		0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00		0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00	68 326,00	68 326,00
IV.	Inne	312 399,05		40 427,40		352 826,45
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-448 405,50	127 051,39	-82 058,00		-403 412,11
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00		0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00		0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00		0,00
K	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+/-J)	-448 405,50	127 051,39	-82 058,00		-403 412,11
L	Odpis wartości firmy	0,00	0,00	-184 334,37	184 334,37	-184 334,37
I	Odpis wartości firmy- jednostki zależne					
II	Odpis wartości firmy- jednostki współzależne					
K.	Zysk (strata) brutto (K-L)	-448 405,50	127 051,39	-266 392,37		-587 746,48
L.	Podatek dochodowy	-2 374,00	0,00			-2 374,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00			0,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-446 031,50	127 051,39	-266 392,37		-585 372,48

Sporządzono:
Łódź, dn.05.05.2014r.

PREZES ZARZADU
Andrzej Kochański

M DEVELOPMENT S.A.
91 071 Łódź, ul. Ogrodowa 72/74
REGON 100844077, NIP 7272757318
KRS 349490

CORPO Sp. z o.o. s.k.a.
Jerzy Gadek
PREZES ZARZĄDU KOMPLEMENTARIUSZA

Badano Sprawozdanie

27-05-2014

Podpis biegłego rewidenta

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

		MD		CORPO	
Wyszczególnienie		31.12.2013	31.12.2013	KOREKTY	SKONS
I. Kapitał (fundusz) własny		980 294,43	12 002 679,37	-2 000 000,00	10 982 973,80
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości					
- korekty błędów					
1a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		980 294,43	12 002 679,37	-2 000 000,00	10 982 973,80
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		1 962 940,00	2 000 000,00	-2 000 000,00	1 962 940,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		8 029 648,00			8 029 648,00
a) zwiększenie (z tytułu)		9 600 000,00			9 600 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)		9 600 000,00			9 600 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		-1 570 352,00			-1 570 352,00
- umorzenia udziałów (akcji)		-1 570 352,00			-1 570 352,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		9 992 588,00	2 000 000,00	-2 000 000,00	9 992 588,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu					
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy					
a) zwiększenie (z tytułu)					
b) zmniejszenie (z tytułu)					
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu					
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu					
a) zwiększenie (z tytułu)					
- udziały przeznaczone do sprzedaży					
- udziały przeznaczone do umorzenia					
b) zmniejszenie (z tytułu)					
- inne				-35 460,00	-35 460,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu				-35 460,00	-35 460,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		741 914,05	2 997 873,13		3 739 787,18
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		70 298 085,95	4 770 023,51		75 068 109,46
a) zwiększenie (z tytułu)		71 040 000,00	4 770 023,51		75 810 023,51
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		71 040 000,00			71 040 000,00
- z podziału zysku (ustawowo)			4 770 023,51		4 770 023,51
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)					
- inne					
b) zmniejszenie (z tytułu)		-741 914,05			-741 914,05
- pokrycia straty		-741 914,05			-741 914,05
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		71 040 000,00	7 767 896,64	-7 767 896,64	71 040 000,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości					
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny					
a) zwiększenie (z tytułu)					
b) zmniejszenie (z tytułu)					
- zbycie środków trwałych					
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu					
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu					
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		1 570 352,00			1 570 352,00
a) zwiększenie (z tytułu)		1 570 352,00			1 570 352,00
b) zmniejszenie (z tytułu)					
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		1 570 352,00			1 570 352,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu					
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu					
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości					
- korekty błędów					
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach					
a) zwiększenie (z tytułu)					
- podziału zysku z lat ubiegłych					
b) zmniejszenie (z tytułu)					
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu					
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-1 724 559,62			-1 724 559,62
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości					

PREZES ZARZĄDU

Andrzej Kochański

- korekty błędów					
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 724 559,62				-1 724 559,62
a) zwiększenie (z tytułu)					
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia					
b) zmniejszenie (z tytułu)	-741 914,05				-741 914,05
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-741 914,05				-741 914,05
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-982 645,57				-982 645,57
8. Wynik netto	-446 031,50	9 077 120,54		-9 216 461,52	-585 372,48
a) zysk netto		9 077 120,54		-9 216 461,52	
b) strata netto	-446 031,50				
c) odpisy z zysku					
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	81 174 262,93	18 845 017,18		-19 019 818,16	80 999 461,95
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału	81 174 262,93	18 845 017,18		-19 019 818,16	80 999 461,95
III. zysku (pokrycia straty)	81 174 262,93				

Sporządzono:
Łódź, dn. 05.05.2014r.

CORPO Sp. z o.o. S.K.A.
Jerzy Gadecki
PREZES ZARZĄDU
KOMPLEMENTARIUSZA

M DEVELOPMENT S.A.
91 071 Łódź, ul. Ogrodowa 72/74
REGON 100844077, NIP 7272757318
KRS 349490

PREZES ZARZĄDU
Andrzej Kocharński

Badano Sprawozdanie

27-05-2014

Podpis biegłego rewidenta

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(metoda pośrednia)

Wyszczególnienie		MD 31.12.2013		CORPO 31.12.2013		KOREKTY		SKONS	
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej								
I.	Zysk (strata) netto	(446 031,50)		127 051,39		-266 392,37		-585 372,48	
II.	Korekty razem	402 147,42		2 602 785,89		266 392,37		3 271 325,68	
1.	Amortyzacja	0,00		18 004,55		0,00		18 004,55	
2.	Amortyzacja wartości firmy					184 334,37		184 334,37	
3.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00						0,00	
4.	Odeśki i udziały w zyskach (dywidendy)	19 333,67		102 240,27				121 573,94	
5.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00		-2 633,33				-2 633,33	
6.	Zmiana stanu rezerw	4 000,00		-6 910,11				-2 910,11	
7.	Zmiana stanu zapasów	0,00		-1 908 235,92				-1 908 235,92	
8.	Zmiana stanu należności	322 887,07		4 711 548,41				5 034 435,48	
9.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	102 847,90		-669 261,45				-566 413,55	
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(213,55)		291 828,01				291 614,46	
11.	Inne korekty	(46 707,67)		66 205,46		82 058,00		101 555,79	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(43 884,08)		2 729 837,28		0,00		2 685 953,20	
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej								
I.	Wpływy	0,00		2 633,33				2 633,33	
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00		2 633,33				2 633,33	
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne							0,00	
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00		0,00				0,00	
a)	w jednostkach powiązanych	0,00						0,00	
b)	w pozostałych jednostkach	0,00		0,00				0,00	
-	zbycie aktywów finansowych	0,00						0,00	
-	dywidendy i udziały w zyskach							0,00	
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych							0,00	
-	odeśki							0,00	
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00						0,00	
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00						0,00	
II.	Wydatki	0,00		8,00				8,00	
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			8,00				8,00	
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne								
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00		0,00				0,00	
a)	w jednostkach powiązanych	0,00						0,00	
b)	w pozostałych jednostkach	0,00		0,00				0,00	
-	nabywanie aktywów finansowych	0,00						0,00	
-	udzielone pożyczki długoterminowe							0,00	
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00						0,00	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00		2 625,33				2 625,33	
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej								
I.	Wpływy	330 440,00		0,00		0,00		330 440,00	
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	300 440,00						300 440,00	

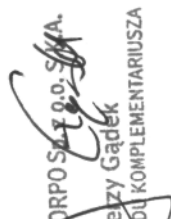
PREZES ZARZADU



Andrzej Kochański

2.	Kredyty i pożyczki	30 000,00			30 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych				0,00
4.	Inne wpływy finansowe				0,00
II.	Wydatki	(244 040,00)	(2 692 583,58)	0,00	-2 936 623,58
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00		0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku				0,00
4.	Splaty kredytów i pożyczek				-2 753 685,81
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	(83 600,00)	-2 670 085,81		0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(160 440,00)			-160 440,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				0,00
8.	Odsutki		-22 497,77		-22 497,77
9.	Inne wydatki finansowe				0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	86 400,00	(2 692 583,58)	0,00	(2 606 183,58)
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	42 515,92	39 879,03		82 394,95
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	42 515,92	39 879,03	0,00	82 394,95
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	302,41	887 279,70		887 582,11
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	42 818,33	927 158,73		969 977,06
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00			

Sporządzono:
Łódź, dn.05.05.2014r.


CORPO S.A. z o.o. S.A.
Jerzy Gądek
PREZES ZARZĄDU KOMPLEMENTARIUSZA

PREZES ZARZĄDU

Andrzej Kochański

M DEVELOPMENT S.A.
91 071 Łódź, ul. Ogrodowa 72/74
REGON 100844077, NIP 7272757318
KRS 349490

Badano Sprawozdanie

27-05-2014

Podpis biegłego rewidenta

