



RAPORT OKRESOWY
ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU
(za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.)

MBF GROUP S.A.

WARSZAWA, 5 MAJA 2015 ROKU

MBF Group S.A. | ul. Bysławska 82 | 04-994 Warszawa
Tel. +48 22 350 70 98 | Fax +48 22 350 70 13 | e-mail: biuro@mbfgroup.pl | www.mbfgroup.pl
REGON: 021480943 | NIP: 8943018615 | KRS: 0000380468 | ISIN: PLMBFCR00018 | Ticker: MBF
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie | XIII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy: 4.200.000 zł w całości opłacony
Konto bankowe: Bank Zachodni WBK S.A. | 58 1090 1883 0000 0001 2244 7766

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 za I kwartał 2015 roku zawierający dane finansowe oraz opisujący najważniejsze zdarzenia, które miały miejsce w firmie w okresie objętym raportem.

W I kwartale 2015 roku **Spółka wypracowała 954.320,00 zł przychodów netto ze sprzedaży** wobec 118.300,00 zł tego samego okresu w 2014 roku i wobec 7.000,00 w 2013 roku. Osiągnięty wynik oznacza ponad 8-krotny wzrost przychodów r/r.

Już na początku bieżącego roku Spółka wypracowała **zysk netto w wysokości 113.495,88 zł**, podczas gdy w ubiegłym roku w tym samym okresie zanotowano stratę na poziomie 32.215,09 zł. Z kolei **wskaźnik EBITDA po I kwartale 2015 roku wynosi 171.578,51 zł** przy wskaźniku **EBIT 118.772,18 zł**.

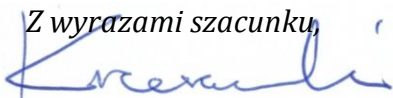
W I kwartale doszło do zawarcia aktu notarialnego w sprawie założenia spółki pod firmą Vabun S.A. z siedzibą w Warszawie. Obecnie trwa proces rejestracji w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy. Niezależnie od powyższego spółka bierze udział w targach branżowych i kosmetycznych. Efektem czego do firmy spływają pierwsze zamówienia na perfumy Vabun Gold i Vabun Sport oraz perfumowane żele pod prysznic.

Ponadto w spółce trwają intensywne prace związane z założeniem spółki MBF Financial Advisory SRL z siedzibą w Bukareszcie. MBF Group S.A. obejmie w tej firmie nie mniej niż 50% w kapitale zakładowym spółki i głosach na zgromadzeniu. MBF Financial Advisory w momencie rejestracji wystąpi o przyznanie licencji autoryzowanego doradcy rynku AeRo, co powinno nastąpić w okresie nie dłuższym niż miesiąc kalendarzowy.

Zwracamy też uwagę, że Emitent cały czas świadczy usługi doradztwa związanego z pozyskiwaniem kapitału poprzez emisję akcji lub obligacji, przygotowuje opracowania i analizy rynkowe oraz wykonuje na zamówienia aplikacje na platformy mobilne. To właśnie głównie przychody z tego obszaru działalności złożyły się na wynik I kwartału.

Zachęcam Państwa do szczegółowego zapoznania się z raportem spółki MBF Group S.A. za I kwartał 2015 roku.

Z wyrazami szacunku,



Robert Krassowski

Prezes Zarządu MBF Group S.A.

List Zarządu MBF Group S.A.	2
1 Podstawowe dane o Emitencie.....	4
<i>Tabela: Podstawowe dane o Emitencie</i>	4
2 Profil Spółki i przedmiot działalności.....	5
3 Kapitał zakładowy	6
4 Struktura organizacyjna Emitenta	6
<i>Diagram: Schemat organizacji Emitenta</i>	8
5 Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta	9
<i>Tabela: Bilans Emitenta</i>	10
<i>Tabela: Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)</i>	11
<i>Tabela: Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)</i>	13
<i>Tabela: Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta</i>	14
6 Opis organizacji Grupy Kapitałowej MBF Group	15
7 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	23
8 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	34
9 Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym	41
10 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.....	41
11 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	41
12 Opis organizacji Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	42
13 W przypadku gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań	43
14 Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	43
<i>Tabela: Struktura akcjonariatu</i>	43
15 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	44
16 Harmonogram publikacji raportów okresowych w 2014 roku	44
17 Harmonogram publikacji raportów okresowych w 2015 roku	44
18 Podsumowanie i oświadczenie Zarządu.....	45

1 Podstawowe dane o Emitencie

Tabela: Podstawowe dane o Emitencie

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

Źródło: Emitent

Aktualny skład Zarządu:

Robert Krassowski – Prezes Zarządu

Aktualny skład Rady Nadzorczej:

Patryk Prelewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Radosław Majdan – Członek Rady Nadzorczej

Anna Prelewicz – Członek Rady Nadzorczej

Zbigniew Krassowski – Członek Rady Nadzorczej

Mariusz Witkowski – Członek Rady Nadzorczej

2 Profil Spółki i przedmiot działalności

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

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

MBF Group S.A. inwestuje głównie 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.

Do każdego biznesu, w który angażujemy się kapitałowo, staramy się wprowadzić wartość dodaną i tym samym uzyskać atrakcyjne stopy zwrotu. Zamknięcie inwestycji uzależnione jest od możliwości dokonania wyjścia oraz płynności rynku. Spółka preferuje sprzedaż udziałów lub akcji 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 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 (advergimes). 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

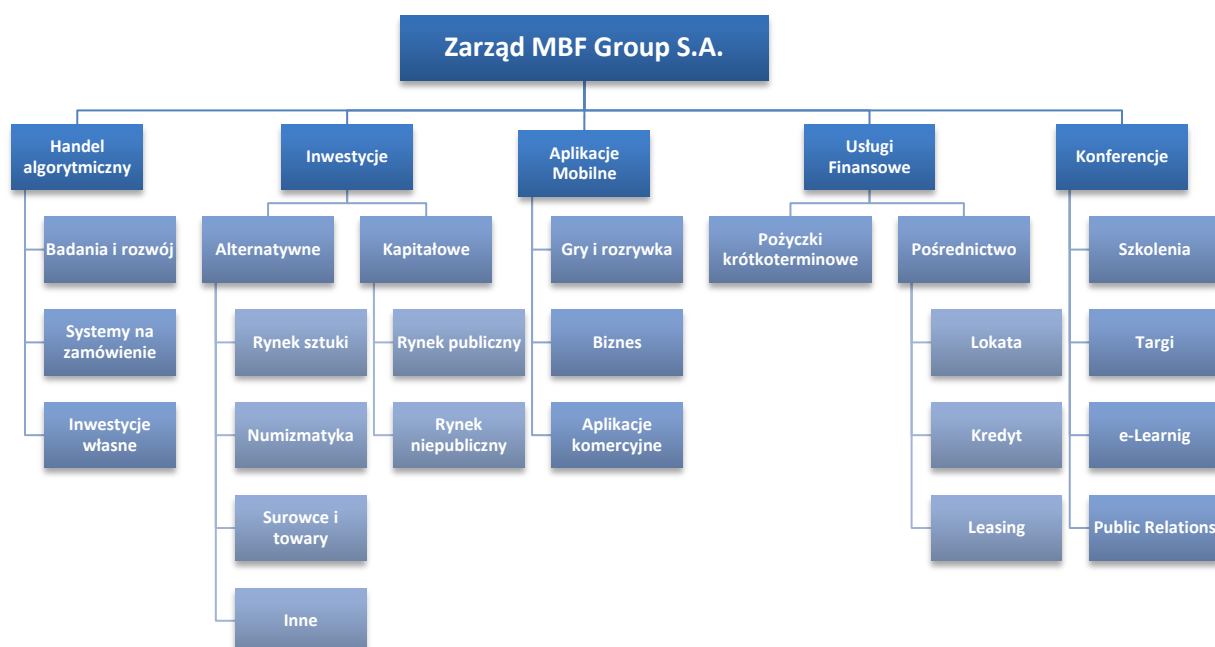
Szkolenia. Organizacja szkoleń branżowych i na zlecenie. Współpraca w zakresie szkoleń językowych, rozwijanie oraz zarządzanie szkołami językowymi na zasadach franszyzy.

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 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 I kwartału 2015 roku (tj. za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku) nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Tabela: Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 31.03.2015 r. (w zł)	Na dzień 31.03.2014 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	1 906 024,74	2 023 212,07
I. Wartości niematerialne i prawne	99 925,56	238 136,07
II. Rzeczowe aktywa trwałe	20 425,18	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 784 670,00	1 784 670,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 004,00	406,00
B. Aktywa obrotowe	2 557 449,95	2 364 266,09
I. Zapasy	930,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	330 173,95	128 039,08
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 220 313,15	2 236 221,13
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 032,85	5,88
AKTYWA RAZEM	4 463 474,69	4 387 478,16
A. Kapitał (fundusz) własny	4 337 822,10	4 119 716,60
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	113 495,88	-32 215,09
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	125 652,59	267 761,56
I. Rezerwy na zobowiązania	363,00	26,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	125 289,59	267 735,56
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	4 463 474,69	4 387 478,16

Źródło: Emitent

Tabela: Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2015r. do 31.03.2015r. (w zł)	Za okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2015r. do 31.03.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	954 320,00	118 300,00	954 320,00	118 300,00
I. Przychody ze sprzedaży produktów	954 320,00	118 300,00	954 320,00	118 300,00
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	835 547,82	179 451,83	835 547,82	179 451,83
I. Amortyzacja	52 806,33	29 284,95	52 806,33	29 284,95
II. Zużycie materiałów i energii	4 398,49	767,64	4 398,49	767,64
III. Usługi obce	684 353,31	134 305,82	684 353,31	134 305,82
IV. Podatki i opłaty	44 347,86	7 541,88	44 347,86	7 541,88
V. Wynagrodzenia	22 469,08	3 733,77	22 469,08	3 733,77
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 165,91	177,18	3 165,91	177,18
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	24 006,84	3 640,59	24 006,84	3 640,59
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	118 772,18	-61 151,83	118 772,18	-61 151,83
D. Pozostałe przychody operacyjne	30,74	1,03	30,74	1,03
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	30,74	1,03	30,74	1,03
E. Pozostałe koszty operacyjne	545,13	1 740,41	545,13	1 740,41
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	545,13	1 740,41	545,13	1 740,41
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	118 257,79	-62 891,21	118 257,79	-62 891,21
G. Przychody finansowe	589,25	31 253,78	589,25	31 253,78
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	483,69	161,60	483,69	161,60
III. Zysk ze zbycia inwestycji	105,56	31 092,18	105,56	31 092,18
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	341,16	577,66	341,16	577,66

I. Odsetki	331,46	577,66	331,46	577,66
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	9,70	0,00	9,70	0,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	118 505,88	-32 215,09	118 505,88	-32 215,09
J. Wyniki 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) brutto (I-J)	118 505,88	-32 215,09	118 505,88	-32 215,09
L. Podatek dochodowy	5 010,00	0,00	5 010,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	113 495,88	-32 215,09	113 495,88	-32 215,09

Źródło: Emitent

Tabela: Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2015r. do 31.03.2015r. (w zł)	Za okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2015r. do 31.03.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	113 495,88	-32 215,09	113 495,88	-32 215,09
II. Korekty razem	-45 012,36	110 849,60	-45 012,36	110 849,60
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	68 483,52	78 634,51	68 483,52	78 634,51
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	237 655,93	1 353 023,12	237 655,93	1 353 023,12
II. Wydatki	455 330,00	927 053,26	455 330,00	927 053,26
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-217 674,07	425 969,86	-217 674,07	425 969,86
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	210 535,17	257 500,00	210 535,17	257 500,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-210 535,17	-257 500,00	-210 535,17	-257 500,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-359 725,72	-257 500,00	-359 725,72	-257 500,00
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	557 163,17	122 829,07	557 163,17	122 829,07
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	197 437,45	369 933,44	197 437,45	369 933,44

Źródło: Emitent

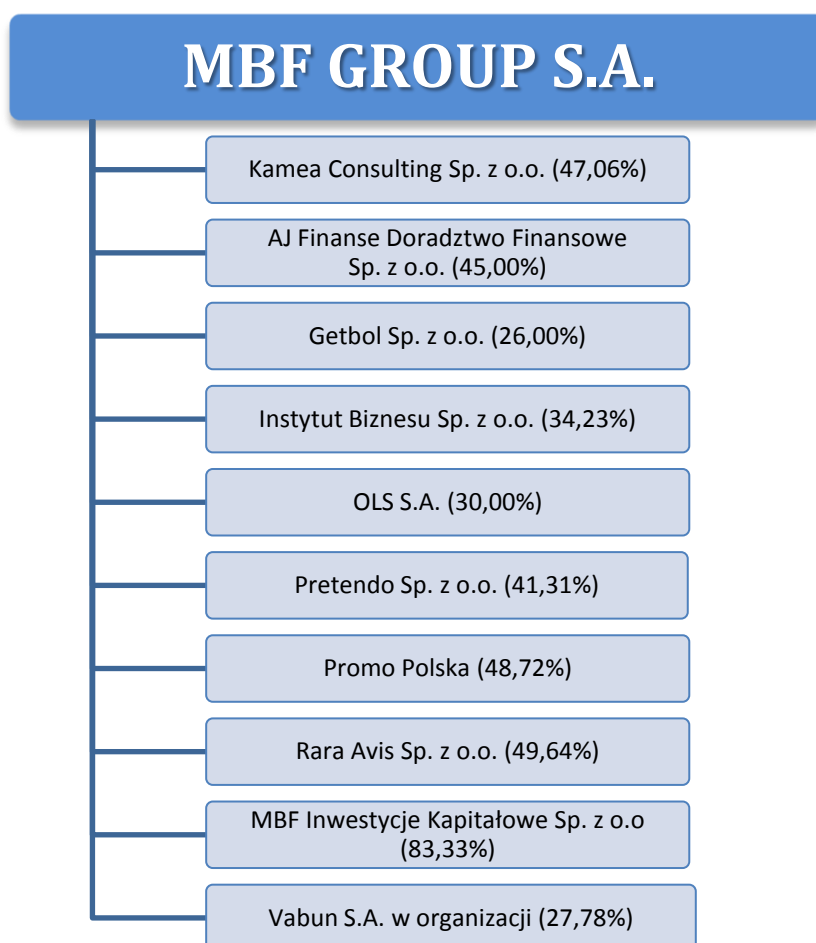
Tabela: Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2015r. do 31.03.2015r. (w zł)	Za okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2015r. do 31.03.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 224 326,22	4 151 931,69	4 224 326,22	4 151 931,69
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 224 326,22	4 151 931,69	4 224 326,22	4 151 931,69
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	-238 390,68	-310 785,21	-238 390,68	-310 785,21
8. Wynik netto	113 495,88	-32 215,09	113 495,88	-32 215,09
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 337 822,10	4 119 716,60	4 337 822,10	4 119 716,60
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 337 822,10	4 119 716,60	4 337 822,10	4 119 716,60

Źródło: Emitent

6 Opis organizacji Grupy Kapitałowej MBF Group

Emitent wspiera spółki w procesie pozyskiwania finansowania oraz oferuje firmom merytoryczne wsparcie we wczesnych etapach ich rozwoju. Naszą misją jest długoterminowy wzrost wartości rynkowej posiadanych i nabywanych aktywów. Obecnie w skład Grupy Kapitałowej MBF wchodzi następujące podmioty:





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.

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.



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).

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.

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.



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.

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.

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.



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.



Pretendo Sp. z o.o.

Firma Pretendo Sp. z o.o. zajmuje się badaniem i analizą rynku tzw. wierzytelności trudnych oraz przeterminowanych pożyczek i kredytów. W szczególności zaś: wierzytelności wobec osób fizycznych oraz spółek osobowych i kapitałowych uznanych za nieściągalne, wierzytelności wobec dłużników, względem których ogłoszono upadłość lub oddalono wnioski o ogłoszenie upadłości, wierzytelności kwestionowanych przez dłużnika co do zasady jak i wysokości. W I połowie 2015 roku - wspólnie i przy wsparciu Emitenta - Pretendo Sp. z o.o. planuje uruchomić specjalistyczny portal aukcyjny, którego przedmiotem będzie handel długiem 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.



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.

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.



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 wymyślane 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.

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.



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”). Firma 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 Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

MBF Group S.A. posiada 49,64% udziałów w spółce Rara Avis.



MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o

Podstawowym przedmiotem działalności firmy MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o. jest działalność inwestycyjna na polskim rynku kapitałowym w tym udział w ofertach niepublicznych emisji akcji (Pre-IPO), a także ofertach pierwotnych (IPO) oraz wtórnych (SPO). Spółka przejmie również wszelką działalność związaną z handlem algorytmicznym na własny rachunek. Krótkoterminowa działalność inwestycyjna zostanie wyłączona spod bieżącej działalności operacyjnej Emitenta i przekazana do spółki celowej.

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: —

REGON: 360732721

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

MBF Group S.A. posiada 83,33% udziałów w spółce MBF Inwestycje Kapitałowe.



Vabun S.A. w organizacji

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.

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 każda.

KRS: —

NIP: —

REGON: —

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

MBF Group S.A. posiada 27,78% akcji w spółce Vabun, które stanowią 16,64% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

7 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, 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 obejmuje bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym i ewentualną informację dodatkową.
4. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.
5. Dane liczbowe w sprawozdaniu wykazuje się w złotych i groszach.
6. W sprawozdaniu finansowym Jednostka 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 umarzane 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 ceny (wartości) rynkowej albo według ceny nabycia albo według skorygowanej ceny nabycia - jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe zaliczane do instrumentów finansowych wycenia się zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674). Rozchód aktywów finansowych następuje metodą FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło).

X. Zapasy - ustala się następujące zasady wyceny stanów i rozchodów rzeczowych składników majątkowych:

1. materiały przekazywane bezpośrednio z zakupu na potrzeby administracyjno-gospodarcze oraz paliwo w transporcie gospodarczym odpisuje się w koszty w pełnej ich wartości wynikającej z faktur (rachunków) pod datą ich zakupu,

2. towary stanowiące zapasy w magazynach wprowadza się do ksiąg w cenach zakupu, zaś koszty związane z ich nabyciem jako nie mające istotnego ujemnego wpływu na wartość zapasów i wynik finansowy zalicza się do kosztów działalności spółki,
3. materiały służące jako surowce do wytwarzania produktów wycenia się wg cen zakupu,
4. półprodukty wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą przyjęcia ich z produkcji wg rzeczywistych kosztów materiałów,
5. wyroby gotowe wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą ich przyjęcia z produkcji w cenach ewidencyjnych ustalonych na poziomie kosztu wytworzenia skorygowanego o odchylenia,
6. rozchód towarów, materiałów i wyrobów gotowych z magazynu i wartość stanu końcowego wycenia się metodą FIFO,
7. odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz ich rozwiązanie dokonywane są na koniec roku obrotowego.

XI. Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące - odpisu aktualizacyjnego dokonuje się w 100% wartości należności). Jednostka nie nalicza odsetek z tytułu nieterminowej zapłaty.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez jednostkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji – także w obrocie wtórnym.

XII. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie:

1. kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
2. średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień wystawienia faktury,
3. wyceny rozchodu środków pieniężnych z walutowego rachunku bankowego dokonuje się po kursie historycznym z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

1. składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) – po kursie wg kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
2. składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

XIII. Rozliczenia międzyokresowe kosztów podlegające aktywowaniu na koncie rozliczeń międzyokresowych rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach sprawozdawczych, których dotyczą (tj. miesięcznie).

XIV. Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności. Obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

XV. Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki. Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

XVI. Rezerwy na zobowiązania tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego.

Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Rezerwy wycenia się wg kwoty najbardziej właściwej szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

XVII. Wartość podatkowa aktywów jest to kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych.

Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.

XVIII. Wartością podatkową pasywów jest ich wartość księgowa pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

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

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

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

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

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

1. część bieżącą,
2. część odroczoną.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

XXIV. System służący ochronie danych i ich zbiorów.

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

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

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

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

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

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

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

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

Pozostała dokumentacja z zakresu rachunkowości Spółka przechowuje:

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

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

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

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

W przypadku, gdy Spółka zakończy swoją działalnością w wyniku np. połączenia z inną jednostką gospodarczą, przekształci się w inną formę prawną, zbiory dokumentów należy przekazać we właściwej pisemnej formie jednostce kontynuującej działalność – z zachowaniem obowiązujących zasad i okresów przechowywania i 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.

8 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 30 grudnia 2014 roku Emitent otrzymał zawiadomienie od spółki zależnej – Y-Mobile Games Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o istotnych zmianach dokonanych podczas obrad Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, które odbyło się w dniu 30 grudnia 2014 roku. Zgodnie z otrzymaną informacją nowa firma spółki brzmi: **MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o.**, a siedzibą spółki jest m.st. Warszawa („MBF-IK”). Wszystkie zmiany poddane pod obrady Zgromadzenia Wspólników zostały przyjęte jednogłośnie. (RB EBI 85/2014). Z kolei w dniu 28 stycznia 2015 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, dokonał zmiany firmy spółki, adresu siedziby spółki oraz zaktualizował pozostałe dane zgodnie z powyższymi uchwałami. Jednocześnie Zarząd MBF Group S.A. przypomina, że podstawowym przedmiotem aktywności firmy MBF-IK począwszy od II kwartału 2015 roku będzie działalność inwestycyjna na polskim rynku kapitałowym w tym udział w ofertach niepublicznych emisji akcji (Pre-IPO¹), a także ofertach pierwotnych (IPO²) oraz wtórnych (SPO³). MBF-IK przejmie również wszelką działalność związaną z handlem

¹ Oferta o charakterze niepublicznym, która poprzedza planowaną pierwszą ofertę publiczną; zazwyczaj inwestorami są wyspecjalizowane fundusze private equity, oraz inwestorzy indywidualni, którzy dysponują większą wiedzą na temat rynku i są gotowi ponosić większe ryzyko w zamian za możliwość osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków.

² Pierwsza oferta publiczna. IPO wiąże się z wprowadzeniem po raz pierwszy akcji spółki do obrotu giełdowego. Jednym z najistotniejszych elementów IPO jest przygotowanie prospektu emisyjnego i postępowanie przed instytucją nadzorującą dopuszczenie do obrotu giełdowego.

³ Wtórna oferta publiczna, to oferta publiczna papierów wartościowych spółki, której takie same papiery wartościowe były przedmiotem pierwszej oferty publicznej i znajdują się w obrocie giełdowym. Przy SPO jednak główną motywacją jest chęć sprzedaży udziałów przez obecnych właścicieli innym inwestorom i tym samym możliwość zainkasowania zysku z posiadanych akcji.

algorytmicznym na własny rachunek. Krótkoterminowa działalność inwestycyjna zostanie wyłączona spod bieżącej działalności operacyjnej Emitenta i przekazana do spółki celowej (RB EBI 7/2015)



Emitent posiada w spółce zależnej 83,33% udziałów oraz głosów na walnym zgromadzeniu. Celem Spółki jest doprowadzenie do posiadania 100% udziałów. Wyniki finansowe spółki MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o. począwszy od II kwartału 2015 roku będą podlegały konsolidacji z wynikami Emitenta (w I kwartale obroty MBF-IK były śladowe i nie miały żadnego wpływu na obraz sytuacji w Grupie MBF).

Rada Nadzorcza Emitenta, na posiedzeniu w dniu 13 stycznia 2015 r., działając w oparciu o postanowienia § 13 ust. 15 pkt 7) Statutu Spółki, Uchwałą nr 1 dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014 i postanowiła powierzyć zbadanie sprawozdania firmie: "POL-TAX" Sp. z o.o., podmiotowi wpisanemu na "Listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych" pod numerem ewidencyjnym 2695 (RB EBI 2/2015).

W dniu 28 stycznia 2015 roku podpisał istotną umowę inwestycyjną dotyczącą projektu pod wspólną marką Vabun. Przedmiotowa Umowa ma charakter trójstronny i została parafowana przez MBF Group S.A., pana Radosława Majdana oraz firmę AJK Corp z siedzibą w Ostrołęce. Projekt w rozumieniu Umowy oznacza wiedzę oraz wszelkie rzeczy materialne i niematerialne związane ze skutecznym zaprojektowaniem, wyprodukowaniem, dystrybucją i sprzedażą produktów pod marką "Vabun" ze szczególnym uwzględnieniem linii kosmetyków, wód toaletowych, perfumowanych żeli pod prysznic, żeli do golenia oraz perfum (RB EBI 6/2015).

Intencją i wspólnym celem stron Umowy, w związku z realizacją Projektu, jest zawiązanie spółki pod firmą Vabun S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „V-SA”). Strony zobowiązały się do wykonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, aby proces powstania V-SA rozpoczął się nie później niż w terminie 15 dni od daty podpisania Umowy.

Zgodnie z postanowieniami Umowy zaangażowanie kapitałowe Emitenta w Projekt wyniesienie nie mniej niż 630.000,00 zł (sześćset trzydzieści tysięcy złotych i zero groszy). Ponadto Spółka zobowiązała się do świadczenia nieodpłatnej usługi (lub odpłatnej, jeśli Zarząd V-SA podejmie taką decyzję) w zakresie pozyskania kapitału na rzecz V-SA oraz zagwarantowania wpłaty na rachunek bankowy V-SA kwoty dofinansowania Projektu przez podmioty zainteresowane w inwestycją w V-SA.



Zarząd Emitenta informuje ponadto, że Radosław Majdan oraz AJK Corp zobowiązali się wnieść do V-SA lub scedować na jej rzecz wszelkie aktywa związane z Projektem, m.in. wnioski patentowe, komponenty i składniki produktów kosmetycznych, projekty graficzne i prawa do marki oraz prawa do wykorzystania wizerunku. Dodatkowo na V-SA zostanie przeniesionych 14 (czternaście) aktywnych umów sprzedażowych podpisanych m.in. z sieciami handlowymi: Pako Lorente, SPS Handel, Drogerie Polskie i in. Natomiast w ciągu kilku tygodni powinny prowadzone będą rozmowy

z ogólnopolską siecią Rossmann posiadającą ponad 1000 punktów sprzedażowych na terenie całego kraju.

Sygnatariusze Umowy zgodnie ustalili, że w przypadku spełnienia warunków brzegowych, znajdujących się w Regulaminie rynku ASO, Zarząd V-SA podejmie wszelkie czynności faktyczne i prawne w celu upublicznienia spółki oraz debiutu na rynku alternatywnym NewConnect lub rynku regulowanym GPW.

W przypadku naruszenia przez któregokolwiek z sygnatariuszy powziętych w Umowie zobowiązań strona naruszająca zobowiązana będzie uiścić na rzecz pozostałych stron, karę umową w wysokości 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych i zero groszy) za każdy przypadek naruszenia.



Wedle opinii Zarządu MBF Group S.A. wzmiankowana umowa inwestycyjna jest krokiem milowym w rozwoju Emitenta. Warto w tym miejscu dodać, że umowa gwarantuje wykonywanie prac zleconych innym podmiotom z Grupy Kapitałowej MBF. W rozwoju biznesu kosmetycznego i perfumeryjnego firma skorzysta z synergii Grupy, a jednocześnie zagwarantuje przychody innym spółkom. Początkowo będziemy zajmować się

planowaniem i prowadzeniem gospodarki finansowej i wydatkowania, księgowością i prowadzeniem magazynu oraz optymalizacją podatkową. Kolejna z firm zajmie się marketingiem i wizerunkiem marki w sieci.

W dniu 7 lutego 2014 roku Emitent otrzymał rezygnację Katarzyny Czub z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z treścią otrzymanej rezygnacji Katarzyna Czub przestaje pełnić dotychczas sprawowaną funkcję Członka Rady Nadzorczej z dniem 7 lutego 2014 roku. Podanym powodem rezygnacji są obowiązki zawodowe związane z rozwojem spółki powiązanej od Emitenta - firmy Kamea Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Katarzyna Czub pełni obowiązki Prezesa Zarządu.

W celu skompletowania składu RN w dniu 8 kwietnia 2015 roku, Rada Nadzorcza Emitenta na podstawie uprawnienia wynikającego z §13 ust. 3 Statutu Spółki, dokonała Uchwałą nr 1 z dnia 8 kwietnia 2015 roku, wyboru uzupełniającego i powołała na członka Rady Nadzorczej pana Zbigniewa Krassowskiego (RB EBI 17/2015). Pan Zbigniew Krassowski posiada wykształcenie średnie, jest absolwentem technikum elektrotechnicznego. Posiada doświadczenie na licznych stanowiskach związanych z zarządzaniem, logistyką i administracją. W czasie kariery zawodowej zasiadał m.in. na stanowisku: kierownika postępu technicznego i analizy wartości w Wojskowych Zakładach Elektronicznych w Zielonce, kierownika ds. administracyjnych w Mazowieckim Centrum Leczenia Chorób Płuc i Gruzlicy w Otwocku oraz kierownika ds. obronnych, obrony cywilnej i zarządzania kryzysowego w LPGK w Legnicy.



Jednym z kluczowych zdarzeń w I kwartale 2015 roku było zawiązanie w dniu 13 lutego 2015 roku spółki pod firmą **Vabun Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie** (RB EBI 12/2015).

Kapitał zakładowy Vabun S.A. wynosi 450.000,00 zł (czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 4.500.000 (cztery miliony pięćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- a) 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o kolejnych numerach od 0.000.001 do 1.600.000,
- b) 1.410.000 (jeden milion czterysta dziesięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii B, o kolejnych numerach od 0.000.001 do 1.410.000,
- c) 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o kolejnych numerach od 000.001 do 120.000,
- d) 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o kolejnych numerach od 000.001 do 120.000,
- e) 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o kolejnych numerach od 0.000.001 do 1.250.000.

Akcje imienne serii A i B uprzywilejowane są w ten sposób, że na każdą z nich przypadają dwa głosy na zgromadzeniu akcjonariuszy. Emitent objął w spółce Vabun S.A. 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, co stanowi 27,78% w kapitale zakładowym oraz 16,64% głosów w zgromadzeniu akcjonariuszy. Objęcie udziałów zostało sfinansowane ze środków własnych Emitenta.

Zawiązanie spółki Vabun S.A. bezpośrednio związane jest z podpisaniem umowy inwestycyjnej, o której Emitent informował w RB EBI 6/2015 z dn. 29 stycznia 2015 roku. Założyciele Vabun S.A. jednogłośnie wybrali do pierwszego zarządu spółki

Radosław Majdana (Prezes Zarządu) i Adama Kaczyńskiego (Wiceprezes Zarządu). Zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej Emitent posiada osobiste uprawnienie do wyboru 3 (trzech) członków w 5-osobowej Radzie Nadzorczej. Na przewodniczącego Rady Nadzorczej powołano Roberta Krassowskiego - Prezesa Zarządu Emitenta.

Po miesiącu od zawiązania spółki, w dniu 18 marca 2015 roku, Vabun S.A. w organizacji poinformowała Emitenta o zakończeniu prac koncepcyjnych związanych z linią perfum pod marką Vabun Sport (RB EBI 15/2015). Zgodnie z powyższymi informacjami firma zaakceptowała komponenty perfum linii Vabun Sport oraz wykonała wszelkie wymagane badania w zakresie pozwoleń, bezpieczeństwa i użytkowania. Dodatkowo Vabun S.A. nabyła - wraz z prawami autorskimi do nich - komplet fotografii, materiałów graficznych i wykrojów opakowań. Całość niezbędna jest w procesie przygotowania materiałów promocyjnych i reklamowych oraz przygotowania i uruchomienia właściwej produkcji. Perfumy linii Vabun Sport będą trzecim - po Vabun Black i Vabun Gold Edition - zapachem marki Vabun.



W dniu 18 lutego 2015 roku Emitent otrzymał podpisane zwrotnie dwie umowy ramowe zawarte z podmiotem z branży IT – producentem oprogramowania dla przedsiębiorstw, firm i urzędów państwowych (RB EBI 13/2015). Kontrahent od ponad 25 lat zajmuje się tworzeniem i wdrażaniem oprogramowania wspomagającego zarządzanie podmiotami gospodarczymi i innymi jednostkami organizacyjnymi (urzędy pracy, biura powiatowe i in.). Firma ma w dorobku kompletny zintegrowany system informatyczny umożliwiający w sposób kompleksowy prowadzenie biznesu (CRM, controlling, analiza ekonomiczna, system księgowo-finansowy i in.). Łączne wynagrodzenie z tytułu obydwu umów wynosi: 602.700,00 zł (sześćset dwa tysiące siedemset złotych) brutto. Umowy zostały rozliczone jeszcze w I kwartale 2015 roku. Jednocześnie Zarząd Spółki nie wyklucza osobistego zaangażowania kapitałowego w podmiot.



W dniu 26 lutego 2015 roku zawarł wspólnie z dwoma podmiotami wspólny list intencyjny ("List") w sprawie założenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą MBF Financial Advisory SRL (societate cu răspundere limitată) z siedzibą w Bukareszcie w Rumunii ("MBF Romania SRL") (RB EBI 14/2015). Sygnatariuszami przedmiotowego Listu są: (a) spółka dysponująca wieloletnim doświadczeniem na polskim rynku kapitałowym, w szczególności w zakresie przygotowywania i przeprowadzania emisji prywatnych i publicznych,

posiadająca licencję autoryzowanego doradcy rynku NewConnect oraz autoryzowanego doradcy rynku Catalyst oraz (b) rumuńska spółka zajmująca się zawodowo reprezentowaniem interesów kontrahenta oraz obsługą i doradztwem prawnym na terenie Rumunii. Zarząd Emitenta informuje, że MBF Group S.A. obejmuje w spółce nie mniej niż 50% w kapitale zakładowym spółki i głosach na walnym zgromadzeniu. Dodatkowo zgodnie z bieżącymi ustaleniami Emitenta z Giełdą Papierów Wartościowych w Bukareszcie (Bursa De Valori Bucuresti) oraz w nawiązaniu do RB EBI nr 79/2014 z dnia 07 listopada 2014 roku Zarząd zawiadamia, że MBF Financial Advisory SRL w momencie rejestracji i rozpoczęcia działalności wystąpi o przyznanie licencji autoryzowanego doradcy rynku AeRo, co powinno nastąpić w okresie nie dłuższym niż 1 (jeden) miesiąc kalendarzowy. Niezależnie od powyższego spółka natychmiast rozpocznie działalność na rumuńskim rynku kapitałowym, a jej usługi związane będą m.in. z pozyskiwaniem kapitału dla spółek celem ich rozwoju poprzez inwestycje celowe, niepubliczne emisje akcji (pre-IPO), emisje prywatne i publiczne (IPO) i wtórne oferty publiczne (SPO).



W dniu 21 kwietnia 2015 roku zawarł umowę ramową o współpracy ("Umowa") z firmą E-Solution Software Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (RB EBI 19/2015). Przedmiotem Umowy jest wzajemna współpraca w zakresie m.in.:

- a) *doradztwa związanego z pozyskiwaniem kapitału w drodze emisji akcji lub obligacji w tym poprawnego przeprowadzenia oferty publicznej lub prywatnej,*
- b) *opracowań i analiz dotyczących rynku inwestycji polskich i zagranicznych ze szczególnym uwzględnieniem sektora finansowego i usługowego,*
- c) *consultingu dotyczącego metodologii poprawnego projektowania, programowania, testowania i wdrażania aplikacji mobilnych i desktopowych,*
- d) *analiz i konsultacji w zakresie marketingu internetowego.*

Umowa została podpisana na czas nieokreślony, a każdej ze stron przysługuje prawo do jej wypowiedzenia bez podania przyczyny z zachowaniem 30-dniowym terminu. Szacowany przychód z tytułu podpisanej Umowy do końca 2015 roku wynosi 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych).



GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
w Warszawie

Z końcem kwietnia 2015 roku zarząd MBF Group S.A. przeprowadził szereg konsultacji z członkami Rady Nadzorczej **w związku z podjęciem wstępnej decyzji o przygotowaniu planu przejścia Grupy MBF z rynku alternatywnego NewConnect na rynek regulowany GPW.** W następnej kolejności zarząd oczekuje formalnej decyzji Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały w sprawie rekomendacji i akceptacji

przejścia spółki na rynek regulowany. W przypadku pozytywnej oceny wniosku ze strony Rady Nadzorczej zarząd MBF Group S.A. przygotuje stosowny harmonogram przenosin.

Wedle wstępnej analizy i rozmów z uprawnionymi podmiotami – najwcześniejszy realny termin zmiany rynku notowań to początek 2016 roku. Na obecnym etapie nie podjęto jakichkolwiek decyzji odnośnie emisji akcji, która związana będzie z podwyższeniem kapitału zakładowego i wprowadzeniem ich na rynek regulowany. Priorytetowym rozwiązaniem z punktu widzenia spółki byłaby w takim wypadku emisja kierowana do inwestora finansowego zainteresowanego długoterminową obecnością w spółce.

Nie bez znaczenia jest obecne zainteresowanie firmą i rozmowy, które prowadzimy z potencjalnymi nowymi inwestorami. Bez wątpienia pomocny jest tu rozwój spółek portfelowych, w tym dwóch przewodnich tematów, na których koncentrujemy się w 2015 roku: spółka kosmetyczna **Vabun S.A.** oraz spółka rumuńska **MBF Financial Advisory SRL**. Cieszy pozytywny rynkowy odbiór wdrażanych przedsięwzięć, ale za pomysłami muszą iść wyniki finansowe wzmiankowanych spółek. Z pewnością ich rozwój przyczyni się do przyspieszenia przenosin na rynek regulowany.

Zmiana rynku alternatywnego na regulowany wydaje się naturalnym etapem w procesie rozwoju spółek giełdowych. Daje szansę na zwiększenie rozpoznawalności oraz prestiżu. Nie bez znaczenia jest łatwiejsze pozyskanie ewentualnego kapitału na dalszy rozwój w formie emisji akcji lub obligacji. Jednakże obecność na głównym rynku wiąże się także z większym zakresem regulacji obowiązujących emitentów, w tym z poszerzonymi obowiązkami informacyjnymi. Prawidłowe wykonywanie tych obowiązków sprawdza i kontroluje Komisja Nadzoru Finansowego (w przeciwieństwie do rynku NewConnect, gdzie nadzorcą jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.). O wszelkich kluczowych decyzjach będziemy informować akcjonariuszy i inwestorów za pośrednictwem strony internetowej oraz w formie raportów bieżących EBI.

9 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.

10 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.

11 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.

12 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:

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%
Y-Mobile Games Sp. z o.o.	1.000	83,33%	1.000	83,33%
Pretendo Sp. z o.o.	195	41,31%	195	41,31%
Vabun S.A. w organizacji	1.250.000	27,78%	1.250.000	16,64%

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

Zarząd Emitenta informuje, że spółka zależna MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie począwszy od I kwartału 2015 roku rozpoczęła działalność operacyjną. Jednakże jej wynik finansowy osiągnięty w tym okresie nie ma żadnego istotnego znaczenia dla wyniku Grupy MBF (przychody i koszty spółki były śladowe).

W związku z powyższym, zgodnie z § 5 ust. 2 Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO, na podstawie art. 57 ust. 1. oraz art. 58 ust. 1 pkt 1) ustawy o rachunkowości Emitent odstąpił od objęcia konsolidacją jednostki zależnej.

Dodatkowo Zarząd Spółki informuje, że pierwsze istotne umowy i transakcje zostały przez MBF-IK zawarte w kwietniu bieżącego roku, stąd raport za II kwartał 2015 roku będzie podlegał obowiązkowi konsolidacji.

14 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%
	Razem	1.680.000	100,00%	1.680.000	100,00%

Źródło: Emitent

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w spółce MBF Group S.A. pracowało 5 osób.

Liczba osób zatrudnionych przez Emitenta na umowę o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiła: 2.

Dodatkowo, w celu obniżenia kosztów działalności, Spółka zatrudniała osoby w formie umów cywilno-prawnych (3 pracowników), a także współpracował z podwykonawcami oraz firmami podwykonawczymi na zasadach outsourcingu.

16 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*

17 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.

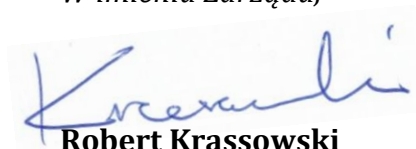
**) raporty opublikowane*

18 Podsumowanie i oświadczenie Zarządu

Zarząd MBF Group S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, 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 I 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.*