



RAPORT ROCZNY MBF GROUP S.A. ZA 2014 ROK

za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

Warszawa, 7 maja 2015 r.



SPIS TREŚCI

1 PISMO ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY	6
2 WYBRANE DANE FINANSOWE.....	8
BILANS.....	9
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
3 SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	11
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	11
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
BILANS.....	25
AKTYWA	25
PASywa	27
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	29
ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	33
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	35
4 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	50
INFORMACJE PODSTAWOWE.....	50
Podstawowe informacje o Spółce.....	50
Akcjonariat spółki.....	51
Zarząd Spółki	51
Rada Nadzorcza	51



ZAKRES DZIAŁALNOŚCI	53
ZDARZENIA ISTOTNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	56
Zdarzenia obejmujące okres sprawozdawczy	56
Zdarzenia po okresie sprawozdawczym	72
PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI.....	80
AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	82
CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI	83
Ryzyko niepowodzenia nowej strategii działalności Emitenta	83
Ryzyko związane z prowadzeniem działalności inwestycyjnej	83
Ryzyko związane z inwestycjami o charakterze private equity	84
Ryzyko konkurencji	84
Ryzyko niestabilności otoczenia prawnego	85
Ryzyko błędnych inwestycji w spółki portfelowe i/lub pogorszenia sytuacji finansowej spółek portfelowych	85
Ryzyko upadłości spółek portfelowych	85
Ryzyko związane z ograniczoną ilością atrakcyjnych projektów inwestycyjnych	86
Ryzyko związane z inwestowaniem w niepubliczne papiery wartościowe	87
Ryzyko związane z prowadzeniem działalności doradczej	87
Ryzyko osłabienia koniunktury w branży usług doradczych	88
Ryzyko zmiany przepisów podatkowych	88
Ryzyko związane z awarią sprzętu komputerowego	89
Ryzyko związane z dostępem do informacji poufnych klientów	89
Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez GPW na Emitenta kar finansowych	89
Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta przez Komisję Nadzoru Finansowego kar administracyjnych	89
Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	90
Ryzyko zmienności wyników finansowych Emitenta	90
Ryzyko związane z kontrolą i współpracą z zarządami spółek portfelowych	90
Ryzyko skali działania	91
Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji Emitenta	91
Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami Emitenta	92
Ryzyko związane z wykluczeniem akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu	92
Ryzyko rynkowej wyceny akcji Emitenta	92
WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	92
INFORMACJA O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH	93
INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH.....	93
INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH).....	93



STOSOWANIE PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	93
5 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	94
6 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	95
7 OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	96
OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	96
RAPORT REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	99
8 STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”	115



1 PISMO ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Akcjonariusze, Drodzy Inwestorzy!

Niniejszym przekazujemy Państwu Raport Roczny MBF Group S.A. z siedzibą w Warszawie zawierający roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 wraz z opinią biegłego rewidenta oraz sprawozdaniem zarządu z działalności spółki.

Poprzedni rok obrotowy był dla Emitenta czasem bardzo intensywnym i ciekawym pod względem zrealizowanych projektów inwestycyjnych oraz zadań i wykonanych prac. Wszystko to zaowocowało solidnymi wynikami finansowymi, z których jako Spółka jesteśmy dumni.

Rok 2014 zamknięto przychodami ze sprzedaży w wysokości: 2.760.215,63 zł, co oznacza 3-krotny wzrost w stosunku do 2013 roku. Wskaźnik EBITDA wyniósł: 280.623,95 zł przy wskaźniku EBIT na poziomie: 136.340,69 zł.

Szczególnie cieszą wskaźniki płynności finansowej oraz wyniki uzyskane w rachunku przepływów pieniężnych. Wszystkie te pozycje wskazują na bardzo dobrą kondycję finansową firmy, co jest efektem podjętych działań naprawczych w latach 2013-2014. Bez wątpienia obecny okres jest wypadkową podjętych wtedy odważnych decyzji reorganizacyjnych. Kolejnym zadaniem Spółki na lata 2015-2016 winna być praca na rzecz poprawy wskaźników rentowności, które Zarząd - na obecnym poziomie - uważa za niesatysfakcjonujące (wskaźniki I, II i III stopnia są nieznacznie niższe od tych w roku ubiegłym).

W dalszym ciągu strategią działalności Spółki jest długoterminowy wzrost wartości posiadanych aktywów w wyniku zwyżki ich wartości rynkowej. Zarząd w realizacji postawionych celów nadal będzie opierał się na doświadczeniu kadry zarządzającej, członków Rady Nadzorczej i współpracowników. Ponadto merytorycznego wsparcia w zakresie kreowania polityki inwestycyjnej Emitent oczekuje od partnerów i doradców inwestycyjnych obecnych na rynku kapitałowym w Polsce i Europie.



Podsumowując 2014 rok nie można nie napisać o kilku kluczowych projektach, które będą miały swój ciąg dalszy w roku 2015 i następnych. Po pierwsze mamy tu na myśli podpisanie umowy inwestycyjnej w związku z projektem Vabun oraz powołanie do życia spółki powiązanej Vabun S.A., która będzie projektem zarządzała.

Drugim krokiem milowym jest wyjście z usługami na rynek rumuński. Obecnie jesteśmy w trakcie zawiązywania spółki MBF Financial Advisory SRL z siedzibą w Bukareszcie, która zajmie się rozwojem tamtejszego rynku kapitałowego oraz rynku alternatywnego AeRo – odpowiednika polskiej giełdy NewConnect.

W tym miejscu chciałam podziękować wszystkim, którzy przyczynili się do osiągniętych w ubiegłym roku sukcesów Spółki – przede wszystkim jej pracownikom, członkom Rady Nadzorczej, podwykonawcom i kontrahentom. To dzięki ich wsparciu, kompetencjom i zaangażowaniu potrafiliśmy sprostać każdej trudnej sytuacji biznesowej.

Szczególnie dziękujemy za powierzone nam zaufanie Akcjonariuszom i Inwestorom. Ubiegły rok rozpoczynaliśmy kursem akcji na poziomie ok 4,50 zł, by zakończyć go w okolicach 14,00 zł. Cieszymy się, że Akcjonariusze, którzy byli z nami od początku minionego roku, mogli na jego koniec na inwestycji zainkasować nawet trzycyfrową stopę zwrotu (ok. 210%).

Zapraszam do zapoznania się z lekturą Raportu Roczego za 2014 rok.

W imieniu Zarządu,



Robert Krassowski
Prezes Zarządu
MBF Group S.A.

Robert Krassowski
Prezes Zarządu
MBF Group S.A.

♦ MBF Group S.A. ♦
ul. Bysławska 82 | 04-994 Warszawa
NIP: 894-30-18-615
KRS: 0000380468 | REGON: 021480943
biuro@mbfgroup.pl | www.mbfgroup.pl



2 WYBRANE DANE FINANSOWE

Niniejsza część Raportu Roczno 2014 zawiera wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane liczbowe (w złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową MBF Group S.A. w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązujący na dzień bilansowy:

- a. z dnia 31.12.2013 roku – tabela nr 251/A/NBP/2013,
- b. z dnia 31.12.2014 roku – tabela nr 252/A/NBP/2014.

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu średniego euro będącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski i obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego:

- a. za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 roku,
- b. za okres 01.01.2014 – 31.12.2014 roku.

Wyszczególnienie	Kurs euro na dzień bilansowy (31 grudnia 2013)	Średni kurs euro w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia
2013 rok	4,1472 zł	4,2110 zł
2014 rok	4,2623 zł	4,1893 zł



BILANS

Bilans	dane w PLN		dane w EUR	
	2013	2014	2013	2014
Aktywa	4 663 683,57	4 652 162,00	1 124 537,90	1 091 467,52
Aktywa trwałe	225 685,36	1 958 831,07	54 418,73	459 571,37
Inwestycje długoterminowe	0,00	1 784 670,00	0,00	418 710,56
Aktywa obrotowe	4 437 998,21	2 693 330,93	1 070 119,17	631 896,14
Należności krótkoterminowe	223 542,64	330 115,00	53 902,06	77 449,97
Inwestycje krótkoterminowe	4 214 256,37	2 360 750,11	1 016 169,07	553 867,66
Pasywa	4 663 683,57	4 652 162,00	1 124 537,90	1 091 467,52
Kapitał własny	4 151 931,69	4 224 326,22	1 001 140,94	991 090,78
Kapitał podstawowy	4 200 000,00	4 200 000,00	1 012 731,48	985 383,48
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	511 751,88	427 835,78	123 396,96	100 376,74

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	dane w PLN		dane w EUR	
	2013	2014	2013	2014
Przychody netto ze sprzedaży	922 011,30	2 760 215,63	218 953,05	658 872,75
Koszty działalności operacyjnej	784 723,77	2 623 874,94	186 350,93	626 327,77
Amortyzacja	9 000,00	144 283,26	2 137,26	34 440,90
Zysk (strata) na sprzedaży	137 287,53	136 340,69	32 602,12	32 544,98
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	130 508,29	130 363,25	30 992,23	31 118,15
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	155 995,36	72 133,53	37 044,73	17 218,52
Zysk (strata) brutto	155 995,36	72 133,53	37 044,73	17 218,52
Zysk (strata) netto	155 064,36	72 394,53	36 823,64	17 280,82



RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych	dane w PLN		dane w EUR	
	2013	2014	2013	2014
Zysk (strata) netto	155 064,36	72 394,53	36 823,64	17 280,82
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 223,15	245 662,99	3 377,62	58 640,58
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 287 514,88	359 386,96	-1 018 170,24	85 786,88
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 389 745,65	-170 715,85	1 042 447,32	-40 750,45
Przepływy pieniężne netto razem	116 453,92	434 334,10	27 654,69	103 677,01
Środki pieniężne na początek okresu	6 375,15	122 829,07	1 513,93	29 319,71
Środki pieniężne na koniec okresu	122 829,07	557 163,17	29 168,62	132 996,72



3 SPRAWOZDANIE FINANSOWE

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. nr 0, poz. 330 z późn. zm.) Zarząd MBF Group S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 4 652 162,00;
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wykazujący zysk netto 72 394,53;
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 72 394,53 w stosunku do roku poprzedniego;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o sumę 434 334,10 w stosunku do roku poprzedniego;
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.



WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa Spółki

MBF Group Spółka Akcyjna

1.2 Siedziba Spółki

ul. Bysławska 82 | 04-994 Warszawa

1.3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data rejestracji: 10.03.2011 r.

Numer rejestru: 0000380468

1.4 Podstawowy przedmiot i czas działalności Spółki

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem Spółki jest:

- PKD 26.20.Z Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- PKD 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- PKD 43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych,
- PKD 43.29.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- PKD 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- PKD 47.42.Z Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,



- PKD 47.59.Z Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- PKD 58.1 Wydawanie książek i periodyków oraz pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania,
- PKD 58.2 Działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania,
- PKD 59.20.Z Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- PKD 60.10.Z Nadawanie programów radiofonicznych,
- PKD 60.20.Z Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych,
- PKD 61.10.Z Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- PKD 61.20.Z Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- PKD 61.30.Z Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej,
- PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem,
- PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- PKD 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- PKD 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- PKD 63.12.Z Działalność portali internetowych,
- PKD 63.99.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- PKD 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- PKD 72.11.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,



- PKD 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- PKD 73.11.Z Działalność agencji reklamowych,
- PKD 73.12.A Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji,
- PKD 73.12.B Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- PKD 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet),
- PKD 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
- PKD 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- PKD 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- PKD 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- PKD 82.91.Z Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe,
- PKD 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- PKD 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację.
- PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- PKD 64.91.Z Leasing finansowy,
- PKD 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów,
- PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy,
- PKD 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,



- PKD 66.29.Z Pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne,
- PKD 64.20.Z Działalność holdingów finansowych,
- PKD 68.31.Z Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- PKD 77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- PKD 48.33.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- PKD 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- PKD 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- PKD 47.1 Sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
- PKD 47.6 Sprzedaż detaliczna wyrobów związanych z kulturą i rekreacją prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- PKD 47.7 Sprzedaż detaliczna pozostałych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- PKD 82.3 Działalność związana z organizacją targów, wystaw, kongresów,
- PKD 85.5 Pozaszkolne formy edukacji,
- PKD 85.6 Działalność wspomagająca edukację,
- PKD 90.0 Działalność twórcza związana z kulturą i rozrywką,
- PKD 91.0 Działalność bibliotek, muzeów oraz pozostała działalność związana z kulturą.

1.5 Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Natomiast dane porównywalne obejmują okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku.

1.6 Kontynuacja działalności

MBF Group S.A. ♦ ul. Bysławska 82 lok. 415 ♦ 04-994 Warszawa
tel: (+48) 22 350 70 98 ♦ fax: (+48) 22 350 70 13 ♦ biuro@mbfgroup.pl ♦ www.mbfgroup.pl
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie ♦ XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000380468 ♦ NIP: 894-30-18-615 ♦ REGON: 021480943 ♦ Ticker: MBF ♦ Kapitał zakładowy: 4.200.000 PLN
Konto bankowe: BZ WBK S.A. ♦ 58 1090 1883 0000 0001 2244 7766 ♦ Bank BPS S.A. ♦ 91 1930 1523 2310 0347 0662 0001



Roczne sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej; nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie zagrożeń dla kontynuowania przez naszą Spółkę działalności.

2. Znaczące zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

2.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity, Dz. U. z 2013 r. poz. 330; ostatnie zmiany Dz. U. z 2015 poz. 4).

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

2.2 Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy

Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono stosując identyczne zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

2.3 Przychody i koszty

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

2.4 Przychody ze sprzedaży



Przychody ze sprzedaży usług obejmują należne lub uzyskane od kontrahentów kwoty, pomniejszone o podatek VAT. Ponadto spółka prowadziła sprzedaż zwolnioną z podatku VAT, dotyczącą obrotu akcjami, udziałami, papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi, na podstawie art.43 ust. 1 pkt.41 ustawy o podatku VAT. Sprzedaż odbywała się za pomocą rachunku maklerskiego na giełdzie oraz poprzez umowy cywilno-prawne.

2.5 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarza metoda liniową w następującym okresie:

Oprogramowanie 2 lata

2.6 Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także odpisy aktualizujące ich wartość.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, amortyzowane są metodą liniową w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Rozpoczęcie amortyzacji następuje od miesiąca następnego po przyjęciu środka trwałego do używania. Dla celów podatkowych stosuje się roczne stawki amortyzacyjne, wynikające z Wykazu Stawek Amortyzacyjnych stanowiących Załącznik nr 1 do Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, określające wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodu.

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3.500 zł są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

2.7 Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie ujmuje się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.



2.8 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego to przede wszystkim odsetki oraz inne koszty ponoszone przez jednostkę w związku z pozyskaniem obcych środków, czyli w wyniku:

- zaciągnięcia kredytów,
- zaciągnięcia pożyczek,
- umów leasingu finansowego.

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszt okresu, w którym zostały poniesione.

2.9 Inwestycje długoterminowe

Udziały w innych jednostkach oraz inwestycje zaliczone do aktywów trwałych (z wyjątkiem inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialnych i prawnych) 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.

2.10 Zapasy

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

- 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,
- 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,
- materiały służące jako surowce do wytwarzania produktów wycenia się wg cen zakupu,



- półprodukty wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą przyjęcia ich z produkcji wg rzeczywistych kosztów materiałów,
- wyroby gotowe wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą ich przyjęcia z produkcji w cenach ewidencyjnych ustalonych na poziomie kosztu wytworzenia skorygowanego o odchylenia,
- rozchód towarów, materiałów i wyrobów gotowych z magazynu i wartość stanu końcowego wycenia się metodą FIFO,
- odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz ich rozwiązanie dokonywane są na koniec roku obrotowego.
- Zapasy wyceniane są według cen ich nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

2.11 Należności, roszczenia i zobowiązania

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, po pomniejszeniu o odpisy aktualizacyjne – odpisu aktualizacyjnego dokonuje się w 100% wartości należności na podstawie indywidualnej analizy. 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.

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki. Na dzień powstania oraz na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się według wartości nominalnych.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień poprzedzający dzień wystawienia faktury.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie średnim NBP ustalonym dla danej waluty na ten dzień.



2.12 Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się na pewne lub o dużym stopnie prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności 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 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.

2.13 Inwestycje krótkoterminowe

Udzielone pożyczki krótkoterminowe wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożnej wyceny.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się wg ceny (wartości) rynkowej albo wg ceny nabycia albo wg skorygowanej ceny nabycia – jeżeli do danego składnika aktywów został określony termin wymagalności, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób wartości godziwej.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe zaliczane do instrumentów finansowych wycenia się zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2011r. W sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674) rozchody następuje metodą FIFO.

2.14 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

MBF Group S.A. ♦ ul. Bysławska 82 lok. 415 ♦ 04-994 Warszawa
tel: (+48) 22 350 70 98 ♦ fax: (+48) 22 350 70 13 ♦ biuro@mbfgroup.pl ♦ www.mbfgroup.pl
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie ♦ XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000380468 ♦ NIP: 894-30-18-615 ♦ REGON: 021480943 ♦ Ticker: MBF ♦ Kapitał zakładowy: 4.200.000 PLN
Konto bankowe: BZ WBK S.A. ♦ 58 1090 1883 0000 0001 2244 7766 ♦ Bank BPS S.A. ♦ 91 1930 1523 2310 0347 0662 0001



Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wykazuje się w księgach w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według średniego kursu NBP na dzień wpływu tych środków.

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

- 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,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień wystawienia faktury,
- 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:

- 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,
- składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

2.15 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Odroczony podatek dochodowy 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.



2.16 Różnice kursowe

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań 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.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu poprzedzającego dzień wystawienia faktury.

2.17 Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Nie dotyczy.

2.18 Połączenie spółek handlowych

W roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą.

2.19 Leasing

Nie dotyczy

2.20 Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

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



2.21 Kapitał (fundusz) zakładowy

Kapitał zakładowy 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.

2.22 Wartość podatkowa aktywów

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.

2.23 Wartością podatkową pasywów

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

2.24 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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.

2.25 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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.



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

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:

- część bieżącą,
- 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.

2.26 Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu dokonania pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w załączonym sprawozdaniu finansowym oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania. Szacunki Zarządu dotyczą między innymi utworzenia odpisów aktualizujących, rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych.



BILANS

AKTYWA

	rok poprzedni 31-12-2013	rok bieżący 31-12-2014
A. Aktywa trwałe	225 685,36	1 958 831,07
I. Wartości niematerialne i prawne	225 279,36	134 478,21
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość Firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	225 279,36	134 478,21
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	38 678,86
1. Środki trwałe	0,00	38 678,86
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	19 364,23
d) środki transportu	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	0,00	19 314,63
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w bud.	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	1 784 670,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe Aktywa finansowe	0,00	1 784 670,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	1 784 670,00
- udziały lub akcje	0,00	1 784 670,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	406,00	1004,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	406,00	1004,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

MBF Group S.A. ♦ ul. Bysławska 82 lok. 415 ♦ 04-994 Warszawa
tel: (+48) 22 350 70 98 ♦ fax: (+48) 22 350 70 13 ♦ biuro@mbfgroup.pl ♦ www.mbfgroup.pl
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie ♦ XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000380468 ♦ NIP: 894-30-18-615 ♦ REGON: 021480943 ♦ Ticker: MBF ♦ Kapitał zakładowy: 4.200.000 PLN
Konto bankowe: BZ WBK S.A. ♦ 58 1090 1883 0000 0001 2244 7766 ♦ Bank BPS S.A. ♦ 91 1930 1523 2310 0347 0662 0001



B.	Aktywa obrotowe	4 437 998,21	2 693 330,93
I.	Zapasy	0,00	0,00
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	223 542,64	330 155,00
1.	Należności od jednostek powiązanych	73 936,00	172 175,20
a)	z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty:	73 936,00	172 175,20
-	do 12 miesięcy	73 936,00	172 175,20
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	149 606,64	157 979,80
a)	z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty:	83 553,90	51 223,40
-	do 12 miesięcy	83 553,90	51 223,40
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
-	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych	52 482,92	0,00
b)	świadczeń		
c)	inne	13 569,82	106 756,40
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	4 214 256,37	2 360 750,11
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 974 256,37	2 120 750,11
a)	w jednostkach powiązanych	3 367 599,80	1 360 762,65
-	udziały lub akcje	3 366 334,00	1 358 736,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	1 265,80	2 026,65
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	483 827,50	202 824,29
-	udziały lub akcje	466 694,84	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	17 132,66	202 824,29
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	122 829,07	557 163,17
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	122 829,07	343 652,74
-	inne środki pieniężne	0,00	213 510,43
-	Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	240 000,00	240 000,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	199,20	2 425,82
AKTYWA RAZEM A + B		4 663 683,57	4 652 162,00



PASYWA

	rok poprzedni 31-12-2013	rok bieżący 31-12-2014
A. Kapitał (fundusz) własny	4 151 931,69	4 224 326,22
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 200 000,00	4 200 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	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	-465 849,57	-310 785,21
VIII. Zysk (strata) netto	155 064,36	72 394,53
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	511 751,88	427 835,78
I. Rezerwy na zobowiązania	26,00	363,00
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	26,00	363,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	511 725,88	427 472,78
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	68 621,70
a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	68 621,70
- do 12 miesięcy	0,00	68 621,70
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	511 725,88	358 851,11
a) kredyty i pożyczki	376 500,75	213 371,92
b) z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	93 320,76	84 905,68
- do 12 miesięcy	93 320,76	84 905,68
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00

MBF Group S.A. ♦ ul. Bysławska 82 lok. 415 ♦ 04-994 Warszawa
tel: (+48) 22 350 70 98 ♦ fax: (+48) 22 350 70 13 ♦ biuro@mbfgroup.pl ♦ www.mbfgroup.pl
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie ♦ XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000380468 ♦ NIP: 894-30-18-615 ♦ REGON: 021480943 ♦ Ticker: MBF ♦ Kapitał zakładowy: 4.200.000 PLN
Konto bankowe: BZ WBK S.A. ♦ 58 1090 1883 0000 0001 2244 7766 ♦ Bank BPS S.A. ♦ 91 1930 1523 2310 0347 0662 0001



e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	38 866,23	60 568,61
h) z tyt. wynagrodzeń	3 036,43	0,00
i) inne	1,71	4,87
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM A + B	4 663 683,57	4 652 162,00

Warszawa, 31.03.2015

Katarzyna Czub
Prezes Zarządu
KAMEA Consulting Sp. z o.o.

Biuro Rachunkowe prowadzące księgi

Robert Krassowski
Prezes Zarządu
MBF Group S.A.

Prezes Zarządu Spółki



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	rok poprzedni 31-12-2013	rok bieżący 31-12-2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	922 011,30	2 760 215,63
- od jednostek powiązanych	60 110,57	247 189,35
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	922 011,30	2 759 915,63
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
- zwiększenie -wartość dodatnia	0,00	0,00
- 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	0,00	300,00
B. Koszty działalności operacyjnej	784 723,77	2 623 874,94
I. Amortyzacja	9 000,00	144 283,26
II. Zużycie materiałów i energii	5 070,01	19 168,64
III. Usługi obce	744 115,04	2 287 020,43
IV. Podatki i opłaty, w tym:	4 587,14	28 004,26
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	12 900,00	41 818,02
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 551,11	3 926,60
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	4 500,47	99 653,73
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów i usług	0,00	0,00
C. Zysk (strata) na sprzedaży (A-B)	137 287,53	136 340,69
D. Pozostałe przychody operacyjne	3 117,26	67,45
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	3 117,26	67,45
E. Pozostałe koszty operacyjne	9 896,50	6 044,89
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	9 896,50	6 044,89
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	130 508,29	130 363,25
G. Przychody finansowe	29 421,27	3 397,25
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	172,43	3 081,15
- od jednostek powiązanych	0,00	959,80
III. Zysk ze zbycia inwestycji	29 248,84	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	316,10
H. Koszty finansowe	3 934,20	61 626,97
I. Odsetki, w tym:	3 895,64	9 112,30

MBF Group S.A. ♦ ul. Bysławska 82 lok. 415 ♦ 04-994 Warszawa
tel: (+48) 22 350 70 98 ♦ fax: (+48) 22 350 70 13 ♦ biuro@mbfgroup.pl ♦ www.mbfgroup.pl
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie ♦ XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000380468 ♦ NIP: 894-30-18-615 ♦ REGON: 021480943 ♦ Ticker: MBF ♦ Kapitał zakładowy: 4.200.000 PLN
Konto bankowe: BZ WBK S.A. ♦ 58 1090 1883 0000 0001 2244 7766 ♦ Bank BPS S.A. ♦ 91 1930 1523 2310 0347 0662 0001



- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	52 452,61
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	38,56	62,06
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	155 995,36	72 133,53
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) brutto (I+/-J)	155 995,36	72 133,53
L. Podatek dochodowy	983,00	-261,00
- bieżący	0,00	0,00
- odroczony	931,00	-261,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku(zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	155 064,36	72 394,53

Warszawa, 31.03.2015


Katarzyna Czub
Prezes Zarządu
KAMEA Consulting Sp. z o.o.
Biuro Rachunkowe prowadzące księgi


Robert Krassowski
Prezes Zarządu
MBF Group S.A.
Prezes Zarządu Spółki



ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	rok poprzedni 31-12-2013	rok bieżący 31-12-2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-16 377,57	4 151 931,69
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-16 377,57	4 151 931,69
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00	4 200 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	155 000,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	4 045 000,00	0,00
- emisja nowych akcji	4 045 000,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 200 000,00	4 200 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) Zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	294 472,00	262 716,90
4.1. Zmiana kapitału (funduszu) zapasowego	-31 755,10	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
- kosztów pozyskania kapitału	-31 755,10	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	262 716,90	262 716,90
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00

MBF Group S.A. ♦ ul. Bysławska 82 lok. 415 ♦ 04-994 Warszawa
tel: (+48) 22 350 70 98 ♦ fax: (+48) 22 350 70 13 ♦ biuro@mbfgroup.pl ♦ www.mbfgroup.pl
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie ♦ XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000380468 ♦ NIP: 894-30-18-615 ♦ REGON: 021480943 ♦ Ticker: MBF ♦ Kapitał zakładowy: 4.200.000 PLN
Konto bankowe: BZ WBK S.A. ♦ 58 1090 1883 0000 0001 2244 7766 ♦ Bank BPS S.A. ♦ 91 1930 1523 2310 0347 0662 0001



6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	155 064,36
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu - korekty	0,00	0,00
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	155 064,36
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	155 064,36
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-218 015,13	-465 849,57
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-218 015,13	-465 849,57
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienia straty z roku ubiegłego	-247 843,44	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-465 849,57	-465 849,57
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-465 849,57	-310 785,21
8.	Wynik netto	155 064,36	72 394,53
a)	zysk netto	155 064,36	72 394,53
b)	strata netto	0,00	0,00
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 151 931,69	4 224 326,22
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego zysku (pokrycia straty)	4 151 931,69	4 224 326,22

Warszawa, 31.03.2015

Katarzyna Czub
Prezes Zarządu
KAMEA Consulting Sp. z o.o.

Biuro Rachunkowe prowadzące księgi

Robert Krasowski
Prezes Zarządu
MBF Group S.A.

Prezes Zarządu Spółki



RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	rok poprzedni 31-12-2013	rok bieżący 31-12-2014
A. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	155 064,36	72 394,53
II. Korekty razem	-140 841,21	173 268,46
1. Amortyzacja	9 000,00	144 283,26
2. Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-33,97	5 054,76
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-28 813,81	-43 420,64
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	337,00
6. Zmiana stanu zapasów	721,57	0,00
7. Zmiana stanu należności	-197 108,29	-10 739,11
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	80 361,49	78 875,73
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5 899,20	-2 824,62
10. Inne korekty	931,00	1 702,08
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	14 223,15	245 662,99
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	208 741,53	2 940 632,46
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	208 741,53	2 940 632,46
a/ w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b/ w pozostałych jednostkach	208 741,53	2 764 788,79
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	33,97	1 308,67
- inne wpływy z aktywów finansowych	208 707,56	174 535,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	4 496 256,41	2 581 245,50
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	234 279,36	92 160,97
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	4 271 321,05	2 129 869,53
a/ w jednostkach powiązanych	3 366 334,00	0,00
b/ w pozostałych jednostkach	904 987,05	2 129 869,53
- nabycie aktywów finansowych	904 987,05	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	-9 344,00	359 215,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 287 514,88	359 386,96
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

MBF Group S.A. ♦ ul. Bysławska 82 lok. 415 ♦ 04-994 Warszawa
tel: (+48) 22 350 70 98 ♦ fax: (+48) 22 350 70 13 ♦ biuro@mbfgroup.pl ♦ www.mbfgroup.pl
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie ♦ XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000380468 ♦ NIP: 894-30-18-615 ♦ REGON: 021480943 ♦ Ticker: MBF ♦ Kapitał zakładowy: 4.200.000 PLN
Konto bankowe: BZ WBK S.A. ♦ 58 1090 1883 0000 0001 2244 7766 ♦ Bank BPS S.A. ♦ 91 1930 1523 2310 0347 0662 0001



I. Wpływy	4 389 745,65	241 334,20
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	4 013 244,90	0,00
1. kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	376 500,75	241 334,20
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II Wydatki	0,00	412 050,05
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	404 308,92
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	7 741,13
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 389 745,65	-170 715,85
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	116 453,92	434 334,10
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	116 453,92	0,00
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 375,15	122 829,07
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	122 829,07	557 163,17
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	213 510,43

Warszawa, 31.03.2015

Katarzyna Czub
Prezes Zarządu
KAMEA Consulting Sp. z o.o.
Biuro Rachunkowe prowadzące księgi

Robert Krasowski
Prezes Zarządu
MBF Group S.A.
Prezes Zarządu Spółki



DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Wartości niematerialne i prawne

1.1 Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	234 279,36	234 279,36
Zwiększenia zakup	42 141,66	42 141,66
Zmniejszenia sprzedaż	0,00	0,00
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	276 421,02	276 421,02
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	9 000,00	9 000,00
Amortyzacja za okres	132 942,81	132 942,81
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	141 942,81	141 942,81
Sprzedaż	0,00	0,00
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	134 478,21	134 478,21

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2013	2014
Własne	234 279,36	276 421,02
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne, razem	234 279,36	276 421,02

1.2 Wartość firmy

Na dzień 31.12.2013 oraz 31.12.2014 pozycja w bilansie – wartość firmy nie wystąpiła.



2. Rzeczowe aktywa trwałe

2.1 Zmiana stanu środków trwałych

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	urządzenia techniczne maszyny	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3 666,31	1 177,24	4 843,55
Zwiększenia	28 660,50	21 358,81	50 019,31
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	32 326,81	22 536,05	54 862,86
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	3 666,31	1 177,24	4 843,55
Amortyzacja za okres	9 296,27	2 044,18	11 340,45
Sprzedaż środka trwałego	0,00	0,00	0,00
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	12 962,58	3 221,42	16 184,00
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	19 364,23	19 314,63	38 678,86

ŚRODKI TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2013	2014
Własne	4 843,55	54 862,86
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0,00	0,00
Środki trwałe, razem	4 843,55	54 862,86

2.2 Prawa wieczystego użytkowania gruntów

Spółka nie posiada prawo wieczystego gruntów.

2.3 Nieplanowane odpisy amortyzacyjne

W 2014 roku Spółka nie dokonała nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych.

2.4 Środki trwałe nieamortyzowane

W 2014 roku Spółka nie posiada wyłączonych środków trwałych z amortyzacji.



2.5 Środki trwałe na własne potrzeby

W 2014 i w 2015 roku Spółka nie wytworzyła środków na własne na własne potrzeby oraz środków trwałych w budowie. Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa oraz jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

2.6 Zabezpieczenia majątkowe ustanowione na środkach trwałych

Spółka nie posiada zabezpieczeń majątkowych ustanowionych na środkach trwałych na dzień 31.12.2014 r.

3. Należności długoterminowe

Nie występują.

4. Inwestycje długoterminowe

4.1 Inwestycje długoterminowe w jednostkach powiązanych

Długoterminowe aktywa finansowe	2013	2014
- Udziały lub akcje	0,00	1 784 670,00
- Inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- Udzielone pożyczki	0,00	0,00
- Inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
RAZEM:	0,00	1 784 670,00

4.2 Inwestycje długoterminowe w pozostałych jednostkach

Nie występują.

5. Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe

Nie występują.

6. Zapasy

Nie występują.



7. Należności krótkoterminowe

7.1 Struktura należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych

	2013	2014
a) z tytułu dostaw i usług	73 936,00	172 175,20
- do 12 miesięcy	73 936,00	172 175,20
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Stan należności brutto:	73 936,00	172 175,20
Odpis aktualizujący wartość należności	0,00	0,00
Stan należności netto:	73 936,00	172 175,20

7.2 Struktura należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek (według daty płatności)

	2013	2014
a) z tytułu dostaw i usług	83 553,90	51 223,40
- do 12 miesięcy	83 553,90	51 223,40
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Stan należności brutto:	83 553,90	51 223,40
Odpis aktualizujący wartość należności	0,00	0,00
Stan należności netto:	83 553,90	51 223,40

7.3 Zabezpieczenia majątkowe ustanowione na należnościach Nie występują.

8. Inwestycje krótkoterminowe

8.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

MBF Group S.A. ♦ ul. Bysławska 82 lok. 415 ♦ 04-994 Warszawa
 tel: (+48) 22 350 70 98 ♦ fax: (+48) 22 350 70 13 ♦ biuro@mbfgroup.pl ♦ www.mbfgroup.pl
 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie ♦ XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
 KRS: 0000380468 ♦ NIP: 894-30-18-615 ♦ REGON: 021480943 ♦ Ticker: MBF ♦ Kapitał zakładowy: 4.200.000 PLN
 Konto bankowe: BZ WBK S.A. ♦ 58 1090 1883 0000 0001 2244 7766 ♦ Bank BPS S.A. ♦ 91 1930 1523 2310 0347 0662 0001



	2013	2014
- Udziały lub akcje	3 366 334,00	1 358 736,00
- Inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- Udzielone pożyczki	1 265,80	2 026,65
- Inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
RAZEM:	3 367 599,80	1 360 762,65

8.2 Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

	2013	2014
- Udziały lub akcje	466 694,84	0,00
- Inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- Udzielone pożyczki	17 132,66	202 824,29
- Inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
RAZEM:	483 827,50	202 824,29

8.3 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	2013	2014
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	122 829,07	343 652,74
- Inne środki pieniężne	0,00	213 510,43
- Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
RAZEM:	122 829,07	557 163,17

9. Kapitał zakładowy

9.1 Struktura własności kapitału zakładowego oraz liczba i wartość nominalna subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych na dzień 31.12.2014r.

MBF Group S.A. ♦ ul. Bysławska 82 lok. 415 ♦ 04-994 Warszawa
 tel: (+48) 22 350 70 98 ♦ fax: (+48) 22 350 70 13 ♦ biuro@mbfgroup.pl ♦ www.mbfgroup.pl
 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie ♦ XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
 KRS: 0000380468 ♦ NIP: 894-30-18-615 ♦ REGON: 021480943 ♦ Ticker: MBF ♦ Kapitał zakładowy: 4.200.000 PLN
 Konto bankowe: BZ WBK S.A. ♦ 58 1090 1883 0000 0001 2244 7766 ♦ Bank BPS S.A. ♦ 91 1930 1523 2310 0347 0662 0001



STRUKTURA UDZIAŁÓW NA DZIEŃ 31.12.2014	uprzywilejowane	nominał (PLN)	liczba akcji	kapitał akcyjny (PLN)	udział %
Seria A	nie	2,50	40 000	100 000,00	2,38 %
Seria B	nie	2,50	8 000	20 000,00	0,48 %
Seria C	nie	2,50	8 000	20 000,00	0,48 %
Seria D	nie	2,50	6 000	15 000,00	0,35 %
Seria E	nie	2,50	1 618 000	4 045 000	96,31 %
Stan na koniec roku obrotowego			1 680 000	4 200 000	100,00%

W miesiącu kwietniu 2014 roku, w związku z Uchwałą nr 359/2014 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, miała miejsce zmiana wartości nominalnej akcji spółki z 0,10zł na 2,50zł. W wyniku czego w dniu 15 kwietnia 2014r. nastąpiła wymiana 1 550 000 akcji MBF Group SA na 62 000 akcji o wartości nominalnej 2,50 każda. Kapitał zakładowy nie uległ zmianie i wynosił na dzień 31.12.2014r. 4 200 000zł.

9.2 Nabycie akcji własnych

Nie wystąpiło.

9.3 Propozycje do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd Spółki na podstawie art. 396 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych proponuje przeznaczyć zysk roku bieżącego na pokrycie strat z lat ubiegłych.

10. Rezerwy na zobowiązania

ZMIANY STANU REZERW	wartość rezerw na		wartość rezerw	
	początek okresu	zwiększenia	zmniejszenia	na koniec okresu

MBF Group S.A. ♦ ul. Bysławska 82 lok. 415 ♦ 04-994 Warszawa
tel: (+48) 22 350 70 98 ♦ fax: (+48) 22 350 70 13 ♦ biuro@mbfgroup.pl ♦ www.mbfgroup.pl
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie ♦ XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000380468 ♦ NIP: 894-30-18-615 ♦ REGON: 021480943 ♦ Ticker: MBF ♦ Kapitał zakładowy: 4.200.000 PLN
Konto bankowe: BZ WBK S.A. ♦ 58 1090 1883 0000 0001 2244 7766 ♦ Bank BPS S.A. ♦ 91 1930 1523 2310 0347 0662 0001



rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	26,00	363,00	26,00	363,00
rezerwa na świadczenia emerytalne i podatkowe	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
łącznie rezerwy	26,00	363,00	26,00	363,00

11. Zobowiązania długoterminowe

Nie występują

12. Zobowiązania krótkoterminowe

12.1 Struktura zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych

Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	2013	2014
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	68 621,70
- do 12 miesięcy	0,00	68 621,70
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Razem	0,00	172 175,20

12.2 Struktura zobowiązań długoterminowych z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek powiązanych

Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	2013	2014
a) z tytułu dostaw i usług	93 320,76	84 905,68
- do 12 miesięcy	93 320,76	84 905,68
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Razem	93 320,76	84 905,68

12.3 Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki wobec jednostek zewnętrznych.

W roku 2014 Spółka otrzymała krótkoterminową pożyczkę w kwocie 210 000zł, wymagalną do dnia 31.12.2014r.



Na dzień bilansowy naliczone odsetki od pożyczek wynoszą 3 371,92zł.

12.4 Umowy leasingu operacyjnego nieuwzględnione w bilansie

Nie występują.

13. Rozliczenia międzyokresowe

Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Rozliczenie międzyokresowe kosztów		2013	2014
1.	Długoterminowe	0,00	0,00
2.	Krótkoterminowe	605,20	3 429,82
a/	Czynne		
-	koszty utrzymania domen internetowych	199,20	589,05
-	prenumerata	0,00	1 836,77
-	aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	406,00	1 004,00
b/	Bierne	0,00	0,00
-	koszty sporządzenia i badania sprawozdania finansowego	0,00	0,00
RAZEM:		605,20	3 429,82

14. Struktura przychodów ze sprzedaży

Struktura przychodów ze sprzedaży	terytorium kraju	eksport	łącznie
Przychody ze sprzedaży usług programistycznych	964 605,05	0,00	964 605,05
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	1 728 646,58	66 664,00	1 795 310,58
RAZEM	2 693 251,63	66 664,00	2 759 915,63



15. Pozostałe przychody operacyjne

Struktura pozostałych przychodów operacyjnych	2014
- zaokrąglenia dot. rozliczeń podatku VAT	2,80
- inne przychody operacyjne	64,65
RAZEM:	67,45

16. Pozostałe koszty operacyjne

Struktura pozostałych kosztów operacyjnych	2014
- zaokrąglenia dot. rozliczeń podatku VAT	3,92
- koszty upomnień i egzekucyjne	3 125,67
- należności przedawnione	123,00
- koszty utrzymania domen internetowych przeznaczonych na inwestycje	2 687,82
- pozostałe	104,48
RAZEM:	6 044,89

17. Przychody finansowe

Struktura przychodów finansowych	2014
- otrzymane odsetki	1 308,67
- naliczone odsetki od należności z tyt. pożyczek na dzień bilansowy	1 772,48
- dodatnie różnice kursowe	316,10
RAZEM:	3 397,25

18. Koszty finansowe

Struktura kosztów finansowych	2014
- odsetki od pożyczek zapłacone	4 943,02
- odsetki od pożyczek naliczone na dzień bilansowy	1 371,17

MBF Group S.A. ♦ ul. Bysławska 82 lok. 415 ♦ 04-994 Warszawa
 tel: (+48) 22 350 70 98 ♦ fax: (+48) 22 350 70 13 ♦ biuro@mbfgroup.pl ♦ www.mbfgroup.pl
 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie ♦ XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
 KRS: 0000380468 ♦ NIP: 894-30-18-615 ♦ REGON: 021480943 ♦ Ticker: MBF ♦ Kapitał zakładowy: 4.200.000 PLN
 Konto bankowe: BZ WBK S.A. ♦ 58 1090 1883 0000 0001 2244 7766 ♦ Bank BPS S.A. ♦ 91 1930 1523 2310 0347 0662 0001



- odsetki bankowe	49,24
- pozostałe odsetki od zobowiązań – zapłacone	2 748,87
- strata ze sprzedaży udziałów i akcji (przychody 2 764 788,79 – koszty uzyskania 2 817 241,40)	52 452,61
- ujemne różnice kursowe	62,06
RAZEM:	61 626,97

19. Zyski i straty nadzwyczajne

Nie wystąpiły.

20. Podatek dochodowy od osób prawnych

20.1 Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych

Struktura podatku dochodowego od osób prawnych	2014
Podatek dochodowy bieżący	0,00
Rozwiązanie aktywa z tyt. podatku dochodowego	-380,00
Rezerwa na podatek dochodowy – naliczone odsetek od pożyczek udzielonych	-363,00
Aktywa z tyt. podatku dochodowego – strata z 2011	363,00
Aktywa z tyt. podatku dochodowego – odsetki od pożyczki	641,00
RAZEM:	261,00

Ze względów ostrożnościowych Spółka utworzyła aktywa z tytułu podatku odroczonego na straty z lat ubiegłych do wysokości naliczonych, ale nieotrzymanych przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek.

Kwota niewykorzystanych strat podatkowych na koniec 2014 roku wyniosła 153 731,90zł.

20.2 Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych

MBF Group S.A. ♦ ul. Bysławska 82 lok. 415 ♦ 04-994 Warszawa
 tel: (+48) 22 350 70 98 ♦ fax: (+48) 22 350 70 13 ♦ biuro@mbfgroup.pl ♦ www.mbfgroup.pl
 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie ♦ XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
 KRS: 0000380468 ♦ NIP: 894-30-18-615 ♦ REGON: 021480943 ♦ Ticker: MBF ♦ Kapitał zakładowy: 4.200.000 PLN
 Konto bankowe: BZ WBK S.A. ♦ 58 1090 1883 0000 0001 2244 7766 ♦ Bank BPS S.A. ♦ 91 1930 1523 2310 0347 0662 0001



Lp.	Treść	Dane na 31.12.2014 r.
1.	Zysk/Strata brutto	72 133,53
2.	Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodu	22 288,51
	- materiały NKUP	660,00
	- wynagrodzenia nie wypłacone	-300,00
	- składki ZUS finansowane przez płatnika dotyczące 2014r., zapłacone w 2015r.	609,65
	- koszty reprezentacji	5 302,87
	- pozostałe koszty rodzajowe NKUP	1 615,00
	- niezapłacone w terminie zobowiązania	6 927,80
	- odsetki od zobowiązań, zapłacone	2 748,87
	- odsetki od zobowiązań, naliczone	1 371,17
	- należności przedawnione	123,00
	- pozostałe koszty operacyjne NKUP	3 230,15
3.	Przychody, niebędące przychodami podatkowymi	1 772,48
	- naliczone odsetki	1722,48
4.	Dochód	92 649,56
5.	Strata z lat ubiegłych	- 92 649,56
6.	Podstawa opodatkowania	0,00
9.	Podatek dochodowy należny	0,00

21. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie występują.

22. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Nie występują.

23. Zatrudnienie

MBF Group S.A. ♦ ul. Bysławska 82 lok. 415 ♦ 04-994 Warszawa
 tel: (+48) 22 350 70 98 ♦ fax: (+48) 22 350 70 13 ♦ biuro@mbfgroup.pl ♦ www.mbfgroup.pl
 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie ♦ XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
 KRS: 0000380468 ♦ NIP: 894-30-18-615 ♦ REGON: 021480943 ♦ Ticker: MBF ♦ Kapitał zakładowy: 4.200.000 PLN
 Konto bankowe: BZ WBK S.A. ♦ 58 1090 1883 0000 0001 2244 7766 ♦ Bank BPS S.A. ♦ 91 1930 1523 2310 0347 0662 0001



W miesiącu grudniu 2014 roku spółka zatrudniała dwie osoby na pełny etat, na podstawie umów o pracę. Dodatkowo nawiązała współpracę w oparciu o umowy cywilnoprawne z dwiema osobami.

24. Wybór biegłego rewidenta

Na posiedzeniu z dnia 13.01.2015 Rady Nadzorczej Uchwałą nr 1/2015 do przeprowadzenia badania sprawozdania rachunkowego została wybrana firma: POL-TAX Sp. z o.o. | ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91 | 03-982 Warszawa

26. Transakcje z jednostkami powiązanymi

26.1 Należności długoterminowe od jednostek powiązanych

Nie występują.

26.2 Inwestycje długoterminowe w jednostkach powiązanych – udzielone pożyczki

Nie występują.

26.3 Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych z tyt. dostaw i usług

Jednostka powiązana	Kwota należności w 2014
Promo Polska Sp. z o.o.	81 728,20
Kamea Consulting Sp. z o.o.	46 579,50
Rara Avis Sp. z o.o.	43 867,50
RAZEM:	172 175,20

26.4 Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych z tyt. dostaw i usług powyżej 12 m-cy

Nie występują.

26.5 Inwestycje krótkoterminowe w jednostkach powiązanych – udzielone pożyczki

Jednostka powiązana	Kwota pożyczek w
---------------------	------------------

MBF Group S.A. ♦ ul. Bysławska 82 lok. 415 ♦ 04-994 Warszawa
 tel: (+48) 22 350 70 98 ♦ fax: (+48) 22 350 70 13 ♦ biuro@mbfgroup.pl ♦ www.mbfgroup.pl
 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie ♦ XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
 KRS: 0000380468 ♦ NIP: 894-30-18-615 ♦ REGON: 021480943 ♦ Ticker: MBF ♦ Kapitał zakładowy: 4.200.000 PLN
 Konto bankowe: BZ WBK S.A. ♦ 58 1090 1883 0000 0001 2244 7766 ♦ Bank BPS S.A. ♦ 91 1930 1523 2310 0347 0662 0001



	2014
AJ Finanse Sp. z o.o.	2 000,00
RAZEM:	2 000,00

26.6 Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych

Nie występują.

26.7 Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy

Jednostka powiązana	Kwota zobowiązań w 2014
Promo Polska Sp. z o.o.	64 821,00
Kamea Consulting Sp. z o.o.	3 800,70
RAZEM:	68 621,70

26.8 Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych – inne

Nie występują.

26.9 Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych – kredyty i pożyczki

Nie występują.

26.10 Przychody ze sprzedaży od spółek powiązanych

Jednostka powiązana	Wartość sprzedaży w 2014
Kamea Consulting Sp. z o.o.	171 049,35
Promo Polska Sp. z o.o.	35 640,00



Rara Avis Sp. z o.o.	39 900,00
Y-Mobile Games Sp. z o.o.	600,00
RAZEM:	247 189,35

26.11 Zakupy od spółek powiązanych

Nie występują.

W roku obrotowym 2014 roku w Spółce nie wystąpiły transakcje z jednostkami powiązanymi oraz z innymi osobami powiązanymi na warunkach odmiennych od warunków rynkowych.

27. Informacje na temat zatrudnienia

W ciągu roku 2014 w Spółce były zatrudnione 3 osoby na umowę zlecenie oraz 2 osoby na umowę o pracę.

W 2014 roku wynagrodzenie osób wchodzących w skład Zarządu wyniosło 12 704,35zł; wynagrodzenie osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej wyniosło 4.000zł.

28. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Spółka nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

28. Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje udzielone przez MBF Group S.A.

Nie występują.

29. Kontynuacja działalności

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności.

30. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

W 2014 roku nie poniesiono nakładów na wytworzenie środków trwałych w budowie.

31. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które podlegają konsolidacji

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które podlegają konsolidacji

32. Działalność zaniechana.

Nie dotyczy.



33. Informacje o instrumentach finansowych

33.1 Charakterystyka instrumentów finansowych

Na dzień 31.12.2014 w spółce wystąpiły następujące instrumenty finansowe:

Rodzaj instrumentów finansowych	Wartość
Udziały i akcje	3 143 406,00
Pożyczki udzielone.	204 850,94
Środki pieniężne	557 163,17
Y-Mobile Games Sp. z o.o.	240 000,00
RAZEM:	4 145 420,11

33.2 Informacje na temat ryzyka kredytowego

Nie dotyczy

33.3 Informacje na temat ryzyka walutowego

Nie dotyczy

Warszawa, 31.03.2015


Katarzyna Czab
Prezes Zarządu
KAMEA Consulting Sp. z o.o.
Biuro Rachunkowe prowadzące księgi


Robert Krassowski
Prezes Zarządu
MBF Group S.A.
Prezes Zarządu Spółki



4 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

INFORMACJE PODSTAWOWE

Podstawowe informacje o Spółce

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	4.200.000,00 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
Telefon	+48 22 350 70 98
Fax	+48 22 350 70 13
E-mail	biuro@mbfgroup.pl
Strona internetowa	www.mbfgroup.pl

MBF Group S.A. ♦ ul. Bysławska 82 lok. 415 ♦ 04-994 Warszawa
tel: (+48) 22 350 70 98 ♦ fax: (+48) 22 350 70 13 ♦ biuro@mbfgroup.pl ♦ www.mbfgroup.pl
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie ♦ XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000380468 ♦ NIP: 894-30-18-615 ♦ REGON: 021480943 ♦ Ticker: MBF ♦ Kapitał zakładowy: 4.200.000 PLN
Konto bankowe: BZ WBK S.A. ♦ 58 1090 1883 0000 0001 2244 7766 ♦ Bank BPS S.A. ♦ 91 1930 1523 2310 0347 0662 0001



Akcjonariat spółki

Na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	Vainavi Holding Limited	525.237	31,26%	525.237	31,26%
2	Janusz Maciejewski	195.800	11,65%	195.800	11,65%
3	Instytut Biznesu Sp. z o.o.	163.700	9,74%	163.700	9,74%
4	Pozostali	795.263	47,35%	795.263	47,35%
5	Razem	42.000.000	100,00%	42.000.000	100,00%

Zarząd Spółki

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Spółki kształtował się następująco:

- a) Katarzyna Czub – Członek Zarządu.

W dniu 25 czerwca 2014 roku Uchwałą nr 1 Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu panią Katarzynę Czub.

W dniu 19 października 2014 roku pani Katarzyna Czub złożyła rezygnację ze sprawowania funkcji Prezesa Zarządu. W dniu 20 października przez Radę Nadzorczą na stanowisko Prezesa Zarządu wybrany został pan Robert Krassowski.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki wygląda jak poniżej:

- a) Robert Krassowski – Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

1. Na dzień 1 stycznia 2014 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- a) Patryk Prelewicz,
b) Mariusz Witkowski
c) Michał Łączykowski,



d) Rafał Harasimowicz.

2. W dniu 17 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do składu Rady Nadzorczej panią Annę Prelewicz.

3. W dniu 21 marca 2014 roku rezygnację z pełnionej funkcji złożył pan Michał Łączykowski.

4. W dniu 22 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza w trybie wyboru uzupełniającego wybrała do składu Rady Nadzorczej pana Roberta Krassowskiego.

5. W dniu 8 września 2014 roku rezygnację z pełnionej funkcji złożył pan Rafał Harasimowicz.

6. W dniu 20 października 2014 roku rezygnację z pełnionej funkcji złożył pan Robert Krassowski.

7. W dniu 20 października 2014 roku do składu Rady Nadzorczej powołano panią Katarzynę Czub.

8. W dniu 24 października 2014 roku Rada Nadzorcza w trybie wyboru uzupełniającego wybrała do składu Rady Nadzorczej pana Radosława Majdana.

9. Na dzień 31 grudnia 2014 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się jak poniżej:

- a) Patryk Prelewicz,
- b) Katarzyna Czub,
- c) Mariusz Witkowski,
- d) Anna Prelewicz,
- e) Radosław Majdan.



ZAKRES DZIAŁALNOŚCI

MBF Group Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”, „Emitent”) jest spółką holdingową skupiającą w podmioty działające w pięciu głównych obszarach działalności:

- (1) Aplikacje mobilne – projektowanie, programowanie, tworzenie, testowanie i dystrybucja gier oraz projektowanie, produkcja, szkolenia i testowanie aplikacji na zamówienie.
- (2) Handel algorytmiczny i systemy transakcyjne (algo trading) - prace koncepcyjne, badania i rozwój, handel na własny rachunek oraz sprzedaż gotowych narzędzi przeznaczonych na rynki giełdowe, walutowe i towarowe.
- (3) Inwestycje alternatywne (rynek sztuki, numizmatyka, surowce) i kapitałowe (PreIPO, IPO, SPO).
- (4) Usługi finansowe w zakresie udzielania pożyczek, zarządzania wierzytelnościami oraz pośrednictwo w udzielaniu lokat, kredytu i leasingu.
- (5) Organizacja konferencji, targów i szkoleń, z wykorzystaniem nowoczesnych narzędzi informatycznych.

Celem działalności Spółki jest długoterminowy wzrost wartości posiadanych i nabywanych aktywów w wyniku wzrostu wartości rynkowej. Emitent zamierza wspierać wybrane spółki w procesie pozyskiwania finansowania oraz oferować tym spółkom merytoryczne wsparcie na wczesnych etapach ich rozwoju, ze szczególnym uwzględnieniem przekazywania know-how w zakresie zarządzania i rozwoju spółki.

MBF Group S.A. inwestuje w wyselekcjonowane podmioty publiczne i niepubliczne, działające zwłaszcza na rynku e-commerce, ze szczególnym uwzględnieniem podmiotów działających na rynku nie dłużej niż 3 lata.

Ponadto Spółka świadczy kompleksowe usługi doradcze w zakresie:

1. pozyskiwania kapitału na rynku publicznym,
2. pozyskiwania kapitału na rynku prywatnym,
3. transakcji fuzji i przejęć,
4. doradztwa finansowego,



5. optymalizacji podatkowej,
6. debiutu na rynku alternatywnym NewConnect,
7. finansowania przedsięwzięć kapitałem dłużnym.

Spółka realizuje projekty z zakresu transakcji przejęć, połączeń i sprzedaży przedsiębiorstw, pozyskania kapitału udziałowego i dłużnego na cele inwestycyjne. Firma wspiera inne spółki w budowaniu grup kapitałowych, organizacji i doradztwa, analiz i prognozowania wyników finansowych i ich wpływu na wycenę przedsiębiorstw.

W zakresie doradztwa finansowego Spółka zapewnia swoim klientom wsparcie w zarządzaniu wartością ich przedsiębiorstw oraz w realizacji projektów m.in. z następujących obszarów środowiska biznesowego:

1. strategię rozwoju,
2. due diligence,
3. programy naprawcze i restrukturyzacji,
4. optymalizacje podatkowe i kosztowe,
5. biznesplany i studia wykonalności przedsięwzięć,
6. programy motywacyjne,
7. optymalizacje struktur organizacyjnych.

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 (wdrażanie reengineeringu).



Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład grupy kapitałowej 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%

W ramach kontroli poszczególnych przedsięwzięć i spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej nadzór nad poszczególnymi podmiotami sprawowany jest przez dedykowane wydziały w organizacji Emitenta.



ZDARZENIA ISTOTNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Zdarzenia obejmujące okres sprawozdawczy

W dniu 27 stycznia 2014 roku Zarząd Emitenta podjął Uchwałę, zgodnie z którą na podstawową działalność Spółki przyjęto: 64.20.Z - Działalność holdingów finansowych¹ (RB EBI 9/2014).

W uzasadnieniu Uchwały wskazano, że zakończył się proces reorganizacji Spółki w zakresie bieżącej i faktycznie prowadzonej działalności oraz jej procesów biznesowych. Firma MBF Group S.A. jest obecnie spółką holdingową, tj. podmiotem, który nabywa udziały kapitałowe jednostek zależnych lub/i przejmuje w nich funkcje kierownicze i zarządcze.

Zmiana podstawowej działalności Spółki miała na celu aktualizację danych oraz poinformowanie inwestorów i akcjonariuszy o faktycznie wykonywanej działalności gospodarczej Emitenta. Dodatkowo intencją Zarządu Spółki jest prawidłowa klasyfikacja sektorowa na rynku NewConnect oraz prawidłowa interpretacja przepisów podatkowych i pozostałych przez właściwe organy.

Bez względu na powyższe w I kwartale 2014 roku Emitent podpisał kolejne umowy na wykonywanie aplikacji mobilnych, które gwarantują spółce stałe przychody. W dniu 22 stycznia 2014 roku podpisano dwie takie umowy. Pierwsza z nich obejmuje realizację prac związanych z wdrożeniem zaawansowanego systemu będącego narzędziem do inteligentnego przetwarzania dokumentów w postaci cyfrowej (RB EBI 7/2014). Natomiast druga dotyczy prac związanych z wdrożeniem aplikacji mobilnych, wspierających sektor MSP w zakresie koordynowania działań promocyjnych i marketingowych (RB EBI 12/2014).

Wobec przeprowadzonych w spółce wewnętrznych audytów i całości zebranych materiałów Zarząd Spółki zarekomendował Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki pociągnięcie do odpowiedzialności p. Radosława Paklikowskiego i p. Łukasza Kunę z tytułu działania przez nich na szkodę MBF Group S.A. (RB EBI 5/2014)

Zarząd MBF Group S.A. poinformował przy tym, że wskazane okoliczności – ujawnione podczas przeprowadzonych kontroli – nie były wcześniej znane, wobec czego nie były

¹ klasyfikacja i opis wg Polskiej Klasyfikacji Działalności 2007



one także poddane badaniom ani wciągnięte do sprawozdań. Wszelkie istotne fakty w sporze z byłym Zarządem Spółki oraz firmą AppsWith.us Ltd. z siedzibą w Londynie i Meeting Application Sp. z o.o z siedzibą we Wrocławiu komunikowane będą w formie raportów bieżących.

Istotnym wydarzeniem z punktu widzenia Akcjonariuszy był proces scalenia akcji Emitenta. Zarząd Spółki w pełni popierał operację odwrotnego splitu, co argumentował następującymi czynnikami:

1. Akcje Spółki mają niską wartość nominalną.
2. Notowania akcji Spółki na rynku NewConnect powinny zapewniać prawidłową i rzetelną ich wycenę, co przy obecnej wartości nominalnej akcji jest utrudnione, ze względu na fakt, iż średni kurs akcji Spółki przez okres ostatnich miesięcy utrzymywał się poniżej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy).
3. Zaistniała sytuacja nie jest korzystna dla samej Spółki, a w szczególności dla jej wizerunku, ani też dla interesów akcjonariuszy Spółki, gdyż może niekorzystnie przekładać się na wycenę akcji Spółki.
4. Zakończono proces reorganizacji Spółki w zakresie bieżącej działalności i procesów biznesowych.
5. Działania Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA, operatora i nadzorcy rynku NewConnect, zachęcają do przeprowadzania operacji scalenia akcji, celem wyeliminowania z obrotu spółek groszowych.

W celu zapewnienia prawidłowego przebiegu re-splitu notowania akcji Spółki były na jej wnioszek zawieszone w dniach od 31 marca do 15 kwietnia 2014 roku. W uzupełnieniu tej informacji należy jeszcze podać, że dniem referencyjnym był 4 kwietnia 2014 roku, a dniem przeprowadzenia scalenia 15 kwietnia 2014 roku.

Handel akcjami przywrócono w dniu 16 kwietnia 2014 r. (RB EBI 39/2014). Obecnie w obrocie dostępnych jest 62.000 akcji, wobec 1.680.000 akcji składających się na 100% kapitału zakładowego. Pozostałe z 1.618.000 akcji mają charakter odcinków zbiorowych i nie są wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect.

W dniu 26 marca 2014 r. Emitent zakupił 2.600 udziałów, o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, spółki pod firmą Getbol Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za łączną cenę



w wysokości 481.000,00 zł. Kupione udziały stanowią 26,00% w kapitale zakładowym oraz głosach na zgromadzeniu wspólników nabywanej spółki.



Getbol to dyscyplina oparta na grze w piłkę nożną jeden na jednego. Podstawy Getbolu zostały opracowane w latach 90. XX wieku. 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 (więcej o projekcie: www.getbol.com). 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. W najbliższych tygodniach przedstawiciele Getbol Sp. z o.o. będą rozmawiali z klubem Legia Warszawa o zaimplementowaniu tego przedsięwzięcia i poszukaniu możliwości na popularyzację.

Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju, począwszy od II kwartału 2014 roku, działalność operacyjną rozpoczął wydział Emitenta odpowiedzialny za handel algorytmiczny (RB EBI 29/2014). Zgodnie z przekazywanymi wcześniej informacjami działalność wydziału opierać się będzie na trzech filarach:

1. Badania i rozwój.
2. Automaty inwestycyjne na zamówienie.
3. Inwestycje własne.

Zamknięto przy tym listę instrumentów finansowych, na których zostaną przeprowadzone testy systemów transakcyjnych:

- a. kontrakty terminowe na indeks WIG20 i WIG30 - instrumenty pochodne głównych indeksów giełdowych notowanych na rynku GPW w Warszawie,
- b. EURUSD - para walutowa rynku Forex (kontrakt CFD),
- c. E-Mini S&P 500 - instrument pochodny indeksu giełdowego amerykańskiej giełdy NYSE,
- d. Gold Future - instrument pochodny notowany na nowojorskiej giełdzie obrotu złotem CME COMEX.



Wraz z rozwojem działalności przewiduje się prace nad kolejnymi instrumentami finansowymi. W ramach projektowania systemów transakcyjnych na zamówienie Spółka planuje projektowanie automatów na indywidualne zamówienie klienta, a następnie oferowanie produktu w formie licencji, opłat abonamentowych na wyłączność lub sprzedaż z przeniesieniem praw autorskich. Rolą Emitenta będzie zaimplementowanie logiki związanej z przekazaną specyfikacją oraz procesem badania zachowania danego rynku.

Uruchomienie inwestycji na własny rachunek odbędzie się nie wcześniej niż w III kwartale 2014 roku, a Spółka poinformuje o tym fakcie w formie odrębnego raportu bieżącego.

Mając na celu zapewnienie przejrzystości w funkcjonowaniu Wydziału ds. handlu algorytmicznego Spółka będzie publikowała raporty z przeprowadzanych testów, a w przyszłości z inwestycji na własny rachunek, które będą integralną częścią raportów kwartalnych i raportu rocznego Emitenta. Wykaz będzie zawierał m.in.: spis instrumentów finansowych, teoretyczne i rzeczywiste stopy zwrotu oraz rynki finansowe, na których systemy transakcyjne są uruchomione lub testowane.

W dniu 15 kwietnia 2014 roku Sąd Rejestrowy KRS zarejestrował zmiany w statucie spółki, w tym zmianę firmy spółki z MBF Group S.A. na MBF Group S.A. (RB EBI 30/2014). Konsekwencją tych zmian była także zmiana nazwy skróconej na rynku NewConnect z MBFACTORY na MBFGROUP (RB EBI 43/2014).



W kwietniu została całkowicie zamknięta inwestycja krótkoterminowa w spółkę Certus Capital S.A. z siedzibą we Wrocławiu, która zadebiutowała na rynku alternatywnym

NewConnect w dniu 26 listopada 2013 roku². Inwestycja dokonana w ramach oferty IPO należała do bardzo udanych dając solidny zysk na poziomie przekraczającym 100%.

W związku z podjęciem uchwał przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które obradowało w dniu 5 marca 2014 roku, w sprawie wyrażenia zgody na pociągnięcie do odpowiedzialności Radosława Paklikowskiego (Uchwała nr 4) i Łukasza Kuny (Uchwała nr 5), Zarząd Spółki w dniu 9 maja 2014 roku złożył w Sądzie

² <http://finanse.wp.pl/kat,1033745,title,PDA-Certus-Capital-w-debiucie-rosna-o-35-proc.wid.16203595,wiadomosc.html?ticaid=113344>



Rejonowym dla Warszawy Pragi-Północ w Warszawie, Wydział VII Gospodarczy, pozew przeciwko byłym członkom zarządu Emitenta. Pozew dotyczy m.in. pociągnięcia do odpowiedzialności w związku wyrządzeniem szkody przez Radosława Paklikowskiego i Łukasza Kunę w okresie gdy pełnili oni funkcję członków zarządu Spółki (RB EBI 45/2014).



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 Giełdowych³.

Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych to prestiżowa organizacja dbająca o rozwój polskiego rynku kapitałowego oraz reprezentująca interesy spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Stowarzyszenie istnieje od 1993 roku, oferując spółkom członkowskim pomoc i konsultacje w zakresie wymogów prawnych, regulacji rynku, relacji inwestorskich.

W dniu 10 maja 2014 roku otrzymał postanowienie Sądu Okręgowego we Wrocławiu X Wydział Gospodarczy w sprawie wniosku Szybka Pożyczka Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ("Szybka Pożyczka"). Postanowienie wydano na skutek apelacji złożonej przez OLS SA z siedzibą we Wrocławiu od orzeczenia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu z dnia 8 listopada 2013 roku. Sąd Okręgowy we Wrocławiu w dniu 10 kwietnia 2014 roku postanowił uchylić postanowienie Sądu Rejonowego i przekazać sprawę do ponownego rozpoznania. Sąd Okręgowy we Wrocławiu zgodził się z argumentacją OLS i uwzględnił apelację, co obligowało do uchylenia zaskarżonego postanowienia i przekazania sprawy Sądowi Rejonowemu do ponownego rozpoznania. Zgodnie z orzeczeniem i wywodem Sądu Okręgowego, sąd niższej instancji powinien uwzględnić, że zmiany własnościowe w firmie Szybka Pożyczka były czynnościami prawnie nieważnymi, co powoduje, że kolejne osoby i podmioty nie mogły udziałami tej spółki skutecznie rozporządzać (RB EBI 47/2014).

Zarząd Emitenta przypomina, że przedmiotem trwającego sporu jest podejrzenie działania na szkodę OLS, a w szczególności działania związanego z wyprzedazą majątku

³ <http://seg.org.pl/pl/>



OLS po rażąco zaniżonej cenie (m.in. udziały Szybka Pożyczka) i pociągnięcia do odpowiedzialności z tego tytułu ówczesnych: członków Rady Nadzorczej i członka Zarządu. Wartość sporu wynosi co najmniej 1.900.000,00 (słownie: jeden milion dziewięćset tysięcy) złotych. Emitent posiada w spółce OLS 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii B, które stanowią 30% w kapitale zakładowym oraz tyle samo w głosach na walnym zgromadzeniu OLS.

18 czerwca 2014 roku Emitent dokonał zakupu 180 udziałów w spółce AJ Finanse Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Kupione udziały stanowią 45,00% w kapitale zakładowym oraz głosach na zgromadzeniu wspólników nabywanej spółki. Jednocześnie Zarząd Emitenta przypomina, że przed dokonaniem powyższej transakcji Spółka posiadała 10,00% udziałów w AJ Finanse, co po zwiększeniu zaangażowania oznacza, że obecnie posiada łącznie 220 (słownie: dwieście dwadzieścia) udziałów, co stanowi 55,00% w kapitale zakładowym oraz głosach na zgromadzeniu wspólników AJ Finanse (RB EBI 51/2014).

W dniu 22 czerwca 2014 roku, Rada Nadzorcza Emitenta na podstawie uprawnienia wynikającego z §13 ust. 3 Statutu Spółki, dokonała Uchwałą nr 1 z dnia 22 czerwca 2014 roku, wyboru uzupełniającego i powołała na Członka Rady Nadzorczej Pana Roberta Krassowskiego (RB EBI 52/2014). Podczas posiedzenia, które odbyło się w dniu 23 czerwca 2014 roku rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej złożył Pan Patryk Prelewicz. Rada Nadzorcza Uchwałą numer 2 z dnia 23 czerwca 2014 roku dokonała wyboru na Przewodniczącego Rady Nadzorczej MBF Group S.A. Pana Roberta Krassowskiego (RB EBI 53/2014).

24 czerwca 2014 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które zajęło się m.in.:

- udzieleniem absolutorium członkom zarządu i rady nadzorczej,
- przyjęciem sprawozdania zarządu z działalności spółki,
- przeznaczeniem zysku pochodzącego z roku obrotowego 2013 na pokrycie strat z lat poprzednich,
- zmianami w statucie spółki (dodatknie § 7a) (RB EBI 54/2014).

Podczas posiedzenia Rady Nadzorczej Emitenta, które odbyło się w dniu 25 czerwca 2014 roku, Uchwałą numer 1 z dnia 25 czerwca 2014 roku w sprawie wyboru Prezesa



Zarządu Spółki, na podstawie § 13 ust. 15 pkt 9 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza powołała na to stanowisko Panią Katarzynę Czub - dotychczasowego Członka Zarządu (RB 55/2014). Pani Katarzyna Czub posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentką Akademii Ekonomicznej w Poznaniu. Przez całą karierę zawodową związana z rynkiem telekomunikacyjnym, a w szczególności z technologiami mobilnymi i telefonią komórkową. W latach 1998-2011 związana była z poznańskim oddziałem firmy PTK Centertel Sp. z o.o. obecnego właściciela globalnej marki Orange. Pracowała m.in. na stanowisku specjalisty w Biurze Inwestycji Pionu Technicznego firmy PTK Centertel, gdzie odpowiadała za prawidłowe budżetowanie i rozliczanie inwestycji w infrastrukturę telefonii komórkowej na terenie zachodniej i północno-zachodniej Polski.



W wyniku realizacji warunkowej umowy objęcia akcji w spółce Apanet S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przedsiębiorstwie z branży cleantech, doszło do łącznego - wraz z podmiotami powiązanymi Emitenta - objęcia 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) akcji (RB EBI 56/2014). 14 lipca 2014 roku powziął od władz firmy informację o zaawansowanym procesie upublicznienia przedsiębiorstwa poprzez wprowadzenie akcji tej spółki na rynek giełdowy NewConnect. Wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego jest elementem strategii dynamicznego rozwoju przedsiębiorstwa i było warunkiem umów zawartych między firmą a Emitentem.

Firma Apanet S.A. zajmuje się tworzeniem i sprzedażą systemów mających na celu zmniejszanie zużycia energii elektrycznej oraz dostarcza instytucjom kompleksowe rozwiązania w zakresie elektronicznych systemów kontroli i sterowania zużycia mediów. Apanet S.A. może pochwalić się zdobyciem wielu prestiżowych nagród⁴:

- ♦ I miejsce w Konkursie na Najlepszy Produkt na targach Światło (2011 r.),
- ♦ Laureat w Konkursie Ministerstwa Środowiska GreenEvo (2011 r.),
- ♦ Nominacja w Sustainable Energy Europe Competition (2012 r.),
- ♦ Laureat w XXIII edycji Konkursu „Teraz Polska” (2013 r.).

⁴ <http://www.finance.egospodarka.pl/112985.Apanet-S-A-debiutuje-na-NewConnect.1.63.1.html>



Ostatecznie spółka zadebiutowała na rynku alternatywnym NewConnect w dniu 17 lipca 2014 roku. Walory Apanet S.A. otworzyły się kursem na poziomie 4,55 zł, co oznaczało zysk o prawie 60 proc. w stosunku do poziomu odniesienia (2,85 zł)⁵.

W dniu 17 lipca 2014 roku Sąd Rejestrowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, na podstawie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2013 r., zarejestrował zmiany treści Statutu Spółki. Do Statutu dodano § 7a o następującej treści (RB EBI 57/2014):

1. Zarząd MBF Group S.A. jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, o kwotę nie większą niż 1.400.000 zł (słownie: jeden milion czterysta tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 560.000 (słownie: pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela („Kapitał Docelowy”).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego odbywać się będzie na następujących zasadach:
 - 1) Upoważnienie określone w niniejszym Artykule 7a, zostało udzielone dla Zarządu na okres do dnia 31 maja 2017 roku.
 - 2) Akcje wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
 - 3) Uchwała Zarządu w sprawie wydania Akcji za wkłady niepieniężne wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.
 - 4) Cena emisyjna Akcji wydawanych w ramach Kapitału Docelowego ustalona zostanie przez Zarząd w uchwale o podwyższeniu Kapitału Docelowego w ramach niniejszego upoważnienia.
 - 5) Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej Akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.
 - 6) Zarząd jest upoważniony do wyłączenia lub ograniczenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.
 - 7) Uchwała Zarządu w sprawie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.

⁵ http://www.newconnect.info/relacja/duzy_wzrost_na_debiucie_apanet_sa_do_96_19-305aa



8) Zarząd jest umocowany do:

- a) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji Akcji, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa,
 - b) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji Akcji w drodze subskrypcji prywatnej, zamkniętej lub w drodze subskrypcji publicznej z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa.
3. Uchwała Zarządu podjęta w granicach statutowego upoważnienia zastępuje uchwałę walnego zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego.
4. Upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego może przewidywać emitowanie warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone upoważnienie. Do emisji warrantów subskrypcyjnych przez Zarząd stosuje się przepisy art. 447 Kodeksu spółek handlowych.

W dniu 22 sierpnia 2014 roku zawarto umowę przedwstępną dotyczącą zakupu pakietu 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji spółki Korbank S.A. z siedzibą we Wrocławiu (RB EBI 60/2014). Tym samym Emitent rozpoczął proces analizy opłacalności inwestycji, której horyzont zakreślony jest na okres do 12-miesięcy. Od wyniku negocjacji oraz analizy rentowności uzależnione zostało podpisanie umowy końcowej, w ramach której zostaną ustalone ostateczne parametry transakcji, w tym w szczególności cena zakupu.

Korbank S.A. to przedsiębiorstwo telekomunikacyjne działające głównie na terenie Wrocławia i Radomia. Przedmiotem działania są usługi telekomunikacyjne, zarówno w sektorze B2B, jak i B2C. W I półroczu 2014 r. Korbank S.A. zrealizował przychód w wysokości 4.730.000 zł oraz wygenerował 840.000 zł zysku netto (wzrost o 50,1% w porównaniu z rokiem 2013).

W dniu 15 września 2014 roku Zarząd poinformował, iż w wyniku analizy opłacalności i rentowności inwestycji odstępuje od podpisania umowy końcowej zakupu akcji Korbank S.A. z powodu braku konsensusu dotyczącego ostatecznej ceny zakupu pakietu akcji. Odstąpienie od zawarcia umowy końcowej nie spowodowało naliczenia kar



finansowych, które mogłyby obciążyć wynik finansowy Spółki. Emitent przy odstąpieniu od umowy wykorzystał jedną z dozwolonych klauzul, która umożliwia jej wypowiedzenie bez skutków finansowych (RB EBI 65/2014).



W dniu 1 września 2014 roku Emitent otrzymał od spółki powiązanej - ADS Promotion Sp. z o.o. zawiadomienie o istotnych zmianach dokonanych podczas obrad Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, które odbyło się w dniu 29 sierpnia 2014 roku. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem oraz kopią aktu notarialnego nowa firma spółki brzmi: KAMEA Consulting Sp. z o.o., a siedzibą spółki jest m.st. Warszawa. Katalog działalności rozszerzono o 34 pozycje kodów Polskiej Klasyfikacji Działalności. Wszystkie zmiany poddane pod obrady Walnego Zgromadzenia zostały przyjęte bez głosów przeciwnych lub wstrzymujących się. Jednocześnie Emitent informuje, że podstawowym przedmiotem działalności firmy KAMEA Consulting Sp. z o.o. będzie:

- działalność księgowo-rachunkowa,
- doradztwo podatkowe w zakresie optymalizacji podatkowej,
- obsługa formalno-prawna podmiotów działających na rynkach kapitałowych.

Działalność operacyjna spółki rozpoczęła się w II połowie września 2014 roku (RB EBI 61/2014).

Jednocześnie podczas Zgromadzenia wyżej wymienionej spółki podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki na mocy postanowień umowy spółki. Zgromadzenie działając na podstawie i w zgodzie z §9 ust. 1 i ust. 2 umowy spółki oraz art. 257 KSH postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy o kwotę 96.900,00 zł (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset złotych), tj. z wysokości 5.100,00 zł (pięć tysięcy sto złotych) do wysokości 102.000,00 zł (sto dwa tysiące złotych), poprzez utworzenie 1.938 (tysiąc dziewięćset trzydzieści osiem) udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy.

MBF Group S.A. objęła 912 (dziewięćset dwanaście) nowo utworzonych udziałów, o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) złotych każdy, o łącznej wartości 45.600 zł (czterdzieści pięć tysięcy sześćset złotych). Udziały zostały pokryte przez



wszystkich dotychczasowych wspólników w całości wkładem pieniężnym (RB EBI 62/2014).

W nawiązaniu do informacji zawartej w raporcie okresowym za II kwartał 2014 roku (RB EBI 58/2014), dotyczącej planów inwestycji krótkoterminowych z horyzontem do 12-miesięcy Zarząd informuje, że w dniu 6 września 2014 roku zawarł umowę, na mocy której Emitent objął 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji.

Firma będąca przedmiotem objęcia akcji zajmuje się handlem towarami i produktami z branży ogrodniczej oraz paliwami z biomasy wykorzystywanymi do ogrzewania domów i innych pomieszczeń. Produkty będące przedmiotem handlu nabywane są, w zależności od dostępności oraz opłacalności, na terenie Polski, Białorusi oraz państw nadbałtyckich (Litwa, Łotwa, Estonia). Sprzedaż realizowana jest na terenie Polski oraz Europy Zachodniej (ze szczególnym uwzględnieniem Włoch i Anglii). Przychód firmy za 2013 rok przekroczył 20 milionów złotych przy ponad 300 tysiącach złotych zysku netto. Objęcie akcji zostało w całości sfinansowane ze środków własnych Spółki (RB EBI 63/2014).

9 września 2014 roku, MBF Group S.A. podpisała trójstronną umowę o zachowaniu poufności z dwoma partnerami biznesowymi: z osobą fizyczną – Radosławem Majdanem oraz firmą z branży kosmetycznej i perfumeryjnej. Przedmiotem umowy jest nakreślenie wstępnych warunków w zakresie nawiązania ścisłej współpracy związanej z istniejącym projektem biznesowym o charakterze ogólnopolskim. Przedsięwzięcie zakłada wyodrębnienie i przekształcenie dotychczasowej działalności gospodarczej jednego z sygnatariuszy umowy celem pozyskania kapitału na rozwój i ekspansję projektu.

W dniu 15 września 2014 roku otrzymał podpisaną zwrotnie umowę ramową o współpracy z podmiotem z branży marketingu internetowego i public relations. Przedmiotem Umowy jest wzajemna współpraca między innymi w zakresie:

- a) programowania i wsparcia technicznego w technologiach mobilnych (Windows Mobile, iOS, Android, BlackBerry),
- b) consultingu w zakresie metodologii poprawnego projektowania i wdrażania aplikacji mobilnych,
- c) analizy i konsultacji dotyczących marketingu internetowego,



- d) doradztwa związanego z pozyskiwaniem kapitału w drodze emisji akcji lub obligacji w tym przeprowadzenia oferty publicznej lub prywatnej,
- e) opracowania analiz dotyczących rynku inwestycji polskich i zagranicznych ze szczególnym uwzględnieniem sektora finansowego i usługowego.

Umowa została podpisana na czas nieokreślony, a każdej ze stron przysługuje prawo do jej wypowiedzenia bez podania przyczyny z zachowaniem 30-dniowym terminu. Ponadto każdej ze stron przysługuje prawo natychmiastowego rozwiązania bez okresu wypowiedzenia w przypadku: działania na szkodę danej strony, utracenia przez stronę uprawnień niezbędnych do jej wykonania lub ciężkiego naruszenia przez stronę postanowień Umowy. Szacowany przychód, do końca 2014 roku, z tytułu podpisanej Umowy wynosi 450.000,00 zł (czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) (RB EBI 66/2014).

W dniu 24 września 2014 roku Emitent otrzymał podpisaną zwrotnie umowę pośrednictwa w pozyskaniu kapitału z dnia 8 września 2014 roku zawartą z podmiotem z branży usługowej (m.in. handel podłożami torfowymi, nawozami oraz ekologicznymi paliwami z biomasy).

Przedmiotem Umowy jest świadczenie przez Emitenta usług doradztwa i pośrednictwa w pozyskaniu kapitału na rzecz Klienta w kwocie ok. 1.000.000 zł (jeden milion złotych), a w szczególności: reprezentowanie Klienta przed podmiotami zainteresowanymi projektem ekspansji rynkowej Klienta oraz przeprowadzenie działań mających na celu zapoznanie potencjalnych podmiotów inwestycyjnych z działalnością Klienta.

Umowa została podpisana na czas nieokreślony. Każda ze stron Umowy może ją rozwiązać w drodze oświadczenia pisemnego złożonego drugiej stronie. Strony zobowiązały się do nieudostępniania informacji o szczegółowej treści Umowy oraz danych uzyskanych w związku z jej wykonywaniem, z wyjątkiem informacji, których ujawnienie wymagane jest przepisami prawa. W przypadku rozwiązania Umowy przez Emitenta przed dniem jej ukończenia Spółce nie przysługuje wynagrodzenie. Wartość Umowy wynosi 300.000 zł (trzysta tysięcy złotych) (RB EBI 67/2014).



1 października 2014 roku spółka MBF Group została włączona do programu partnerskiego Legia Biznes Club. Dzięki członkostwu w klubie biznesowym najpopularniejszego i najbardziej utytułowanego klubu piłkarskiego w Polsce – Grupa MBF będzie miała możliwość zaprezentowania swoich usług i oferty innym partnerom objętych programem, dzięki czemu – mamy nadzieję – zyska grupę nowych klientów i kontrahentów. Jednocześnie nie wykluczamy dalszego zacieśnienia współpracy ze spółką Legia Warszawa S.A. przy prowadzeniu własnych projektów biznesowych.

W dniu 2 października 2014 roku w spółce powiązanej z Emitentem - Rara Avis Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach odbyło się w trybie art. 240 KSH Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników. Podczas obrad podjęto m.in. uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z wyłączenie prawa pierwszeństwa. Zgromadzenie jednogłośnie postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy w Rara Avis Sp. z o.o. o kwotę 96.500,00 zł (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset złotych), tj. z wysokości 13.500,00 zł (trzynaście tysięcy pięćset złotych) do wysokości 110.000,00 zł (sto tysięcy złotych), poprzez utworzenie 1.930 (tysiąc dziewięćset trzydzieści) udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy. MBF Group S.A. objęła 1.590 (jeden tysiąc pięćset dziewięćdziesiąt) nowo utworzonych udziałów, o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy, o łącznej wartości 79.500 zł (siedemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset złotych). Udziały w całości zostały pokryte przez wszystkich wspólników wkładem pieniężnym (RB 68/2014).



W dniu 18 października 2014 r. otrzymał podpisaną zwrotnie Umowę sprzedaży udziałów z dn. 3 października 2014 r., na mocy której Emitent dokonał zakupu 195 (sto dziewięćdziesiąt pięć) udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy spółki pod firmą Pretendo Sp. z o.o. Kupione udziały stanowią 41,31% w kapitale zakładowym oraz głosach na Zgromadzeniu wspólników nabywanej spółki. Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, że przed dokonaniem powyższej transakcji Spółka nie posiadała udziałów w 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. Z 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 (RB 69/2014).

W dniu 19 października 2014 roku pani Katarzyna Czub złożyła na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Emitenta. Podaną przyczyną rezygnacji jest osobiste zaangażowanie w rozwój spółek powiązanych z Emitentem, w tym m.in. objęcie funkcji Prezesa Zarządu w firmie Kamea Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (RB EBI 70/2014). Jednocześnie w związku ze złożoną rezygnacją z funkcji Prezesa Zarządu weszła w życie Uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 stycznia 2014 roku, na mocy której pani Katarzyna Czub zostaje - z dniem odwołania lub rezygnacji z funkcji Prezesa Zarządu - powołana na Członka Rady Nadzorczej MBF Group S.A (RB EBI 71/2014).

W dniu 20 października 2014 roku podczas posiedzenia Rady Nadzorczej Emitenta, które odbyło się w dniu 20 października 2014 roku, Uchwałą numer 1 z dnia 20 października 2014 roku w sprawie wyboru Prezesa Zarządu Spółki, na podstawie § 13 ust. 15 pkt 9 Statutu Spółki, powołany na stanowisko został pan Robert Krassowski – dotychczasowy Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta. Robert Krassowski posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Wyższej Szkoły Zarządzania w Warszawie, Wydział Zarządzania Informacją w Biznesie. Posiada tytuł magistra w specjalności E-Biznes oraz tytuły Bachelor of Arts i Master of Science nadane przez brytyjską uczelnię Oxford Brookes University (do lat 90. XX w. znana jako Politechnika Oksfordzka – Oxford Polytechnic). Specjalista analizy rentowności inwestycji w branży IT/ICT. Przez ponad osiem lat pracował w branży telekomunikacyjnej, m.in. na stanowiskach kierowniczych w Biurze Inwestycji Pionu Techniki PTK Centertel oraz w Departamencie Technologii Inwestycyjnych Grupy TP. Odpowiedzialny był za zarządzanie i kontrolę budżetu w zakresie inwestycji i legalizacji sieci komórkowej. Oprócz pełnienia obowiązków w MBF Group S.A. zasiada w zarządach i radach nadzorczych spółek związanych z rynkiem kapitałowym, inwestycjami celowymi oraz finansowaniem i nadzorowaniem projektów w fazie seed (RB EBI 72/2014). W dniu 20 października 2014 roku w związku z



nominacją na funkcję Prezesa Zarządu Spółki, pan Robert Krassowski podczas posiedzenia Rady Nadzorczej złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki (RB EBI 73/2014).



W dniu 24 października 2014 roku, Rada Nadzorcza Emitenta na podstawie uprawnienia wynikającego z §13 ust. 3 Statutu Spółki, dokonała Uchwałą nr 1 z dnia 24 czerwca 2014 roku, wyboru uzupełniającego i powołała na członka Rady Nadzorczej pana Radosława Majdana. Radosław Majdan to były piłkarz występujący na pozycji bramkarza. Dwukrotny Mistrz Polski oraz reprezentant i uczestnik Mistrzostw Świata w Korei i Japonii w 2002 roku. Po zakończeniu kariery piłkarskiej m.in. trener bramkarzy, dyrektor sportowy i rzecznik prasowy w Polonii Warszawa. W latach 2006–2009 był radnym Sejmiku Województwa Zachodniopomorskiego. W 2011 roku stworzył własną linię perfum Vabun. Od 2012 roku ambasador marki ubraniowej Pako Lorente. Radosław Majdan jest także cenionym komentatorem sportowym i telewizyjnym (RB EBI 75/2014).

Nie wykluczone, że zmiany kadrowe w spółce i stale rosnące przychody wkrótce przełożą się na pozyskanie strategicznego akcjonariusza. Zarząd Spółki od kilku tygodni obserwuje rosnące zainteresowanie spółką MBF Group S.A., a nowy członek Rady Nadzorczej na pewno dostarczy jej istotnej wartości dodanej.

W dniu 31 października 2014 roku otrzymał podpisany zwrotnie list intencyjny zawarty z Giełdą Papierów Wartościowych w Bukareszcie S.A. (Bursa De Valori Bucuresti S.A.) (dalej: „BVB”) (RB EBI 78/2014). List intencyjny zostanie automatycznie zastąpiony Umową o współpracy po zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego w Bukareszcie (Autoritatea de Supraveghere Financiară) regulaminu alternatywnego systemu obrotu akcjami (dalej: „AeRo”), którego organizatorem zostanie BVB.

Przedmiotem Umowy o współpracę będzie kooperacja i wzajemne wsparcie w zakresie pomocy udzielanej małym i średnim przedsiębiorstwom w dostępie do finansowania na rynku kapitałowym oraz rozwój alternatywnego systemu obrotu akcjami na Giełdzie



Papierów Wartościowych w Bukareszcie. W szczególności zaś Spółka podejmie działania w kierunku:

- a) uzyskania statusu Autoryzowanego Doradcy rynku AeRo, tj. podmiotu upoważnionego przez BVB do pomocy spółkom wprowadzanym i notowanym na rynku AeRo w zakresie poprawnego raportowania, przygotowywania dokumentu informacyjnego, komunikacji z rynkiem itd.,
- b) upublicznienia i wprowadzenia do obrotu na rynku AeRo spółek portfelowych Emitenta,
- c) upublicznienia i wprowadzenia do obrotu na rynku AeRo podmiotów z Polski i Europy Środkowo-Wschodniej, z którymi Emitent współpracuje lub współpracę taką nawiąże.

W dniu 11 grudnia 2014 r. Emitent otrzymał podpisaną zwrotnie umowę z dnia 28 listopada 2014 roku na realizację prac związanych z implementacją platformy B2B w celu automatyzacji procesów biznesowych. Umowa zawarta z zamawiającym przewiduje wykonanie usług związanych z:

- a) pracami deweloperskimi oraz testowaniem;
- b) pracami graficznymi;
- c) tworzeniem bazy danych i integracją modułów;
- d) szkoleniem pracowników.

Łączna wartość Umowy wynosi: 214.300,00 zł netto (dwieście czternaście tysięcy trzysta złotych i zero groszy). Zgodnie z postanowieniami Umowy Emitent zobowiązał się do przekazywania zamawiającemu bieżących informacji o postępie prac związanych z opracowaniem przedmiotu Umowy i o wszystkich okolicznościach mogących wpływać na opóźnienie jej realizacji. Za zwłokę w wykonaniu przedmiotu Umowy zamawiający może naliczyć karę umowną w wysokości 0,5% wartości przedmiotu Umowy za każdy dzień zwłoki. Za odstąpienie od Umowy z przyczyn zależnych od Emitenta, zapłaci on zamawiającemu karę w wysokości 10% wartości przedmiotu Umowy. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych przy tego typu umowach (RB EBI 82/2014).



W dniu 30 grudnia 2014 roku otrzymał od spółki zależnej od Emitenta – Y-Mobile Games Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zawiadomienie o istotnych zmianach dokonanych podczas obrad Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, które odbyło się w dniu 30 grudnia 2014 roku. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem oraz kopią aktu notarialnego nowa firma spółki brzmi: MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o. (dalej: „MBF-IK”), a siedzibą spółki jest m.st. Warszawa. Wszystkie zmiany poddane pod obrady Walnego Zgromadzenia zostały przyjęte jednogłośnie. (RB EBI 85/2014)

Zdarzenia po okresie sprawozdawczym

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 powziętymi 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-IPO⁶), a także ofertach pierwotnych (IPO⁷) oraz wtórnych (SPO⁸). MBF-IK 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 (RB EBI 7/2015)

⁶ 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.

⁷ 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.

⁸ 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.



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 paraflowana 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 któregośkolwiek 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 Radosława 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 powziętymi 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. obejmie 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.

W dniu 23 kwietnia 2015 r. Emitent zawarł dwie umowy kredytowe z Alior Bankiem Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie (dalej: "Bank") na łączną kwotę 300.000,00 zł. W ramach pierwszej z umów Bank udzielił Emitentowi kredytu obrotowego odnawialnego w kwocie 200.000,00 zł. Druga umowa kredytowa gwarantuje uruchomienie przez Bank linii kredytowej w wysokości 100.000 zł, której termin spłaty wyznaczono na 31.03.2017 r. Obie umowy przewidują zmienne oprocentowanie oparte o stawkę WIBOR 3M i marżę Banku. Umowy kredytowe zostaną przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Pozostałe warunki zawartych umów kredytowych nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych przy zawieraniu tego typu umów.



PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Plan na lata 2015-2016: Budowa silnej grupy kapitałowej.

W ramach strategii rozwoju Grupa Kapitałowa Emitenta zakłada kontynuację oraz rozwój prowadzonej działalności. Istotnym kryterium dla Spółki będzie możliwość wykorzystywania efektu synergii spółek portfelowych. Model inwestycyjny Emitenta jest typowy dla działalności funduszy private equity / venture capital. Emitent zakłada dokonywanie inwestycji w projekty, które w ocenie Zarządu Spółki będą dawać istotną szansę na osiągnięcie oczekiwanej stopy zwrotu.

Przedmiotowe działania zostaną osiągnięte poprzez realizację następujących celów:

- zwiększone wydatki marketingowe związane z dotarciem do potencjalnych klientów i inwestorów,
- inwestycje kapitałowe dokonywane będą w:
 - spółki publiczne i niepubliczne,
 - podmioty zamierzające uzyskać status spółki publicznej,
 - inwestycje alternatywne
 - instrumenty dłużne (z uwzględnieniem obligacji korporacyjnych)
- powiększenie bazy inwestorów,
- silna orientacja na rynek obligacji oraz rynek niepubliczny,

Emitent nie wyklucza wydzielenia poszczególnych obszarów kompetencyjnych do spółek celowych (zależnych). W związku z powyższym, strategia rozwoju zakłada wzmocnienie pozycji konkurencyjnej, poprzez stałe rozszerzanie zakresu oferowanych usług, jak również poprzez rozbudowę własnego portfela inwestycyjnego, przy jednoczesnym zwiększaniu generowanych wyników finansowych.

Zgodnie z nową strategią działalności, Emitent będzie koncentrował się na:

- budowie portfela dynamicznie rozwijających się spółek reprezentujących perspektywiczne branże ze szczególnym naciskiem na podmioty e-commerce;



- zagwarantowaniu spółkom portfelowym środków finansowych na dalszy rozwój, samodzielnie lub we współpracy z innymi podmiotami funkcjonującymi na rynku inwestycji prywatnych;
- zapewnieniu spółkom portfelowym wsparcia merytorycznego w zakresie zarządzania i rozwoju spółki;
- wspieraniu działań prowadzących do umacniania pozycji rynkowej i rozpoznawalności spółek portfelowych;
- wykorzystaniu synergii spółek portfelowych i inicjowaniu współpracy pomiędzy tymi spółkami.

Emitent zakłada, iż realizacja strategii, w tym kreowanie polityki inwestycyjnej, będzie odbywać się w oparciu o wiedzę i doświadczenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

MBF Group S.A. zakłada, iż wyjścia z inwestycji dokonywane będą poprzez:

- wprowadzenie akcji spółki portfelowej do obrotu na rynku NewConnect,
- zbycie akcji (udziałów) spółki portfelowej poza rynkiem giełdowym (tj. na rzecz inwestorów branżowych lub finansowych),
- wykup menadżerski.

Zarząd Emitenta wskazuje, iż przyjęcie nowej strategii działalności i rozpoczęcie działalności inwestycyjnej miało na celu wykorzystanie luki kapitałowej obserwowanej na polskim rynku kapitałowym, który nie zapewnia realnych możliwości finansowania niedużych projektów biznesowych na wczesnym etapie rozwoju. W ocenie Zarządu Spółki projekty tego rodzaju mogą zapewnić bardzo wysoki potencjał wzrostu.

Ponadto MBF Group wystąpi wkrótce o status Autoryzowanego Doradcy rynku AeRo. Będzie wówczas podmiotem upoważnionym przez Bursa De Valori Bucuresti do pomocy spółkom wprowadzanym i notowanym na rynku AeRo w zakresie poprawnego raportowania, przygotowywania dokumentu informacyjnego oraz komunikacji z rynkiem. Dodatkowo spółka będzie dążyła do upublicznienia i wprowadzenia do obrotu na rynku AeRo własnych spółek portfelowych oraz innych podmiotów z Polski i Europy Środkowo-Wschodniej. Trzecim obszarem współpracy z Bursa De Valori będą wspólne prace nad wdrożeniem mechanizmów handlu algorytmicznego przez instytucje obecne na rynku kapitałowym w Rumunii.



Grupa MBF zaangażuje się również w rozwój linii kosmetyków i perfum pod Vabun. Realizacja projektu nastąpi wspólnie z Członkiem RN Emitenta. Radosław Majdan będzie odpowiedzialny za nadzór nad przedsięwzięciem od strony promocji i marketingu. Będzie także posiadał udziały w spółce celowej, która będzie odpowiedzialna za działalność operacyjną Vabun.

AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Rok 2014 Spółka zamknęła zyskiem w wysokości 72.394,53 zł przy przychodach na poziomie 2.760.215,63 zł.

Wszystkie obecne inwestycje w spółki portfelowe zostały sfinansowane ze środków własnych. Zarząd Emitenta jest przekonany, że w przyszłości poczynione inwestycje przyniosą oczekiwaną stopę zwrotu. Sytuacja finansowa Spółki w najbliższej perspektywie czasowej nie wymaga zamknięcia którejkolwiek pozycji inwestycyjnej.

W dalszej perspektywie Emitent zakłada pozyskiwanie środków dzięki korzystnym wyjściom kapitałowym. Jednocześnie nowa strategia działalności Emitent nie wyklucza, że w zależności od sytuacji rynkowej i potrzeb finansowych Spółka podejmie decyzję o emisji akcji lub emisji obligacji. Ponadto nie wyklucza skorzystania z finansowania pomostowego, kredytów i pożyczek inwestycyjnych lub funduszy strukturalnych.



CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Ryzyko niepowodzenia nowej strategii działalności Emitenta

Realizacja założeń strategii rozwoju Emitenta uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji do zmiennych warunków panujących w branżach, w ramach których Spółka i podmioty od niej zależne prowadzą działalność.

W związku z przedstawioną strategią istnieje ryzyko, że część lub wszystkie założenia strategii nie znajdą potwierdzenia w rzeczywistej sytuacji na rynku, co przełoży się na niższe niż oczekiwane wyniki Spółki. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd podejmuje działania w kierunku dywersyfikacji oferty oraz na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

Ryzyko związane z prowadzeniem działalności inwestycyjnej

Gałąź działalności Emitenta związana z branżą inwestycyjną jest ściśle powiązana z rynkiem kapitałowym oraz panującą na nim koniunkturą. Bieżąca sytuacja na rynku kapitałowym wpływa na wartość portfela inwestycyjnego bezpośrednio poprzez wycenę portfelowych spółek publicznych notowanych na rynku regulowanym i alternatywnym, jak i pośrednio przy wycenie niepublicznego portfela inwestycyjnego. Koniunktura na rynku kapitałowym ma również istotny wpływ na wartość uzyskanych przychodów inwestycyjnych z tytułu zbycia posiadanych obecnie walorów. Osłabienie koniunktury na rynku kapitałowym może wpłynąć na pogorszenie perspektyw wyjścia z dokonanych w poprzednich okresach inwestycji, a także na wycenę aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Strategia Spółki zakłada dywersyfikację portfela w celu zwiększenia płynności posiadanych aktywów i nieuzależnienia wartości portfela od wyceny akcji lub udziałów małej liczby podmiotów. Ponadto, ryzyko niwelowane jest również poprzez rozszerzenie zakresu działalności Emitenta o usługi doradcze, a tym samym dywersyfikację przychodów i uwzględnienie w wynikach Spółki innej działalności niż działalność inwestycyjna.



Ryzyko związane z inwestycjami o charakterze private equity

Inwestycje o charakterze private equity to inwestycje dokonywane w celu osiągnięcia większych zysków w porównaniu z innymi formami inwestycji, jednak przy wyższym poziomie akceptowanego ryzyka. W szczególności inwestycje takie mogą polegać na oferowaniu finansowania podmiotom znajdującym się w początkowych fazach rozwoju, które w ocenie inwestora posiadają duży potencjał wzrostu. Tym niemniej podmioty znajdujące się w początkowych fazach rozwoju, z uwagi na krótki okres prowadzonej działalności gospodarczej, mogą nie posiadać historii finansowej, nie osiągać zysków, a w skrajnych przypadkach nawet nie generować przychodów. Brak możliwości oceny historycznych wyników finansowych oraz rynkowej weryfikacji produktów i kompetencji osób zarządzających danym podmiotem może nieść ze sobą wyższe ryzyko dla Emitenta jako finansującego dany projekt. W szczególności brak akceptacji produktu przez rynek oraz błędy w zarządzaniu mogą w skrajnych przypadkach prowadzić do konieczności znaczącej korekty wartości inwestycji lub odpisania jej w całości, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent dokonuje każdorazowo dokładnej i szczegółowej analizy ekonomiczno-finansowej projektu, w który zamierza zainwestować, oraz jego otoczenia, jak również dopuszcza dzielenie ryzyka inwestycyjnego, poprzez wspólne dokonywanie inwestycji z inwestorami indywidualnymi oraz instytucjonalnymi.

Ryzyko konkurencji

Rynek funduszy private equity jest rynkiem wysoce konkurencyjnym. W szczególności działa na nim wiele funduszy o znacznie większym od Emitenta potencjale finansowym. W wyniku dużej konkurencji mogą rosnąć wyceny podmiotów stanowiących przedmiot inwestycji, a tym samym mogą spadać osiągnięte przez inwestorów stopy zwrotu z inwestycji. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent zamierza skoncentrować się na inwestycjach w mniejsze podmioty - w przypadku których kwota inwestycji nie przekracza z reguły 1.500.000 zł – pozostające poza sferą zainteresowania dużych funduszy private equity.

Istnieje ryzyko, że Emitent będzie realizował zbieżną strategię inwestycyjną z innymi podmiotami, co znacznie ograniczy potencjalny portfel inwestycyjny bądź wręcz uniemożliwi nabycie aktywów finansowych, które Spółka planowała pozyskać.



Jednocześnie konkurencja na rynku inwestycji kapitałowych może wpłynąć na wzrost wycen potencjalnych inwestycji, przez co Spółka może osiągać niższe stopy zwrotu.

Spółka będzie minimalizować przedmiotowe ryzyko poprzez szczegółową selekcję podmiotów będących przedmiotem inwestycji, a także budowanie długotrwałych relacji na rynku inwestycji.

Ryzyko niestabilności otoczenia prawnego

Częste zmiany przepisów prawa i brak jednoznacznej interpretacji tych przepisów oraz brak jednolitego i spójnego orzecznictwa mogą być czynnikami mającymi wpływ na działalność Spółki. Każdorazowa zmiana przepisów w tym zakresie może bezpośrednio lub pośrednio wywierać skutki dla Spółki przez co istnieje ryzyko zmiany jej pozycji w obszarze prowadzonej działalności.

Ryzyko błędnych inwestycji w spółki portfelowe i/lub pogorszenia sytuacji finansowej spółek portfelowych

Realizacja przyjętej strategii zakłada inwestowanie posiadanych środków finansowych w akcje, udziały lub obligacje podmiotów działających w branżach charakteryzujących się dużym potencjałem wzrostu, a następnie generowanie przez Spółkę w średnim i długim okresie zysków wynikających ze wzrostu wartości spółek portfelowych. Często inwestycje dotyczą spółek o krótkim okresie działalności lub/i podlegającym dynamicznym zmianom z powodu swojego wzrostu. Z tego też powodu ocena spółek i możliwości ich rozwoju przed dokonaniem inwestycji może nie antycypować w części lub w części rzeczywistej późniejszej zmiany sytuacji spółek. Istnieje więc ryzyko, że w przypadku nietrafnych oszacowań co do perspektyw wzrostu poszczególnych spółek portfelowych, pogorszenia lub załamania koniunktury może pogorszyć się sytuacja finansowa spółek portfelowych, co może negatywnie wpłynąć na wycenę portfela inwestycyjnego Emitenta. W celu zminimalizowania powyższego ryzyka przed podjęciem decyzji inwestycyjnej Zarząd Emitenta przeprowadza badanie due diligence w potencjalnych spółkach portfelowych.

Ryzyko upadłości spółek portfelowych

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez spółki portfelowe związane jest z ryzykiem pogorszeniem sytuacji finansowej spółek portfelowych i/lub utraty przez nie płynności



finansowej. Sytuację prawną dłużnika oraz jego wierzycieli, a także postępowanie w sprawie ogłoszenia upadłości regulują przepisy ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze. Objęcie wnioskiem o upadłość jednej lub kilku spółek portfelowych Emitenta może negatywnie wpłynąć na wycenę jego portfela, a także na jego sytuację finansową.

W celu minimalizowania ryzyka Emitent w ramach audytu potencjalnych spółek portfelowych bada ich zdolności do pozyskiwania nowych źródeł finansowania, w celu ograniczenia ryzyka utraty płynności finansowej.

Upadłość jednej lub kilku spółek portfelowych Emitenta może wpłynąć na wycenę jego portfela, a także jego sytuację finansową, ale nie wpłynie na jego zdolność do kontynuowania działalności. Jego zadłużenie wynikające z prowadzonej działalności operacyjnej na dzień sporządzenia dokumentu nie przewyższa środków pieniężnych na rachunku bankowym.

Ryzyko związane z ograniczoną ilością atrakcyjnych projektów inwestycyjnych

W ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej przez podmioty z Grupy Kapitałowej istotne jest posiadanie odpowiednich zdolności do nawiązywania współpracy z podmiotami charakteryzującymi się dużym potencjałem wzrostu oraz znaczącym prawdopodobieństwem osiągnięcia wysokich stóp zwrotu z inwestycji. Ponadto na rozwój tej gałęzi biznesu wpływa dysponowanie odpowiednią liczbą atrakcyjnych projektów inwestycyjnych spełniających określone kryteria, a także możliwość dostępu do informacji o takich projektach. Brak lub ograniczenie w dostępie do odpowiedniej liczby atrakcyjnych projektów lub informacji o nich może skutkować osiągnięciem niższej od zakładanej stopy zwrotu z inwestycji, co będzie miało wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. W zakresie niniejszego czynnika ryzyka należy wskazać, iż Zarząd Spółki oraz jego pracownicy posiadają dostęp do wielu projektów inwestycyjnych, za pomocą wypracowanych kanałów dotarcia do potencjalnych spółek portfelowych czy też współpracy z podmiotami partnerskimi. W toku pozyskiwania projektów Grupa wykorzystuje przede wszystkim posiadane kontakty rynkowe, w tym m.in. wypracowane relacje z przedsiębiorcami, funduszami venture capital, inwestorami finansowymi, itp.



Ryzyko związane z inwestowaniem w niepubliczne papiery wartościowe

Emitent opiera część swojej działalności na inwestowaniu środków pieniężnych w udziały, akcje i obligacje emitowane m.in. przez niepubliczne przedsiębiorstwa. Strategia ta w głównej mierze zakłada wyjście z projektów inwestycyjnych poprzez odsprzedaż papierów wartościowych zewnętrznym inwestorom lub, po dokonaniu przez spółkę portfelową procesu upublicznienia, na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż do momentu upublicznienia spółki portfelowej, w przypadku konieczności zbycia znacznej ilości nabytych udziałów bądź akcji, ich wycena może znacznie odbiegać od wyceny, która mogłaby być osiągnięta na aktywnym rynku zorganizowanym. Ponadto, zbycie walorów w zakładanym terminie może być niemożliwe ze względu na niemożność szybkiego znalezienia inwestora, co może spowodować wydłużenie okresu lub brak możliwości wyjścia z inwestycji w zakładanym okresie czasu. Wpływy ze sprzedaży udziałów lub akcji przedsiębiorstw niepublicznych mogą być niższe niż w przypadku papierów wartościowych spółek publicznych. Ograniczenie ryzyka związanego z inwestycjami w niepubliczne papiery wartościowe polega na inwestowaniu części środków w papiery spółek notowanych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu.

Ryzyko związane z prowadzeniem działalności doradczej

Emitent świadczy usługi doradcze w zakresie: doradztwa gospodarczego, doradztwa w zakresie fuzji i przejęć, private equity, oceny ryzyka i opłacalności inwestycji, pomoc w negocjacjach pomiędzy podmiotami zainteresowanymi inwestowaniem w inne przedsiębiorstwa i tymi przedsiębiorstwami, doradztwo w zakresie pozyskania kapitału w formie emisji papierów wartościowych dla podmiotów zewnętrznych.

Realizacja założeń strategii rozwoju Emitenta i spółek zależnych od Emitenta uzależniona jest od ich zdolności do adaptacji do zmiennych warunków panujących w branżach, w ramach której prowadzą działalność. Do najważniejszych czynników wpływających na branżę usługowo-doradczą można zaliczyć czynniki wpływające na ogólną koniunkturę w gospodarce.

Działania Spółki, które okazały się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć



istotny negatywny wpływ na działalność oraz wyniki Emitenta. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych.

W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność w ramach usług doradczych i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania mające na celu dostosowanie Spółki do zmieniającej się sytuacji.

Ryzyko osłabienia koniunktury w branży usług doradczych

Działalność Emitenta w istotnym stopniu uzależniona jest od bieżącej i przyszłej koniunktury w branży usługowej. W związku z tym istnieje ryzyko, iż w przypadku pogorszenia koniunktury w tej branży, zainteresowanie usługami świadczonymi przez Emitenta i spółek od niego zależnych znacznie się obniży, co w konsekwencji może wpłynąć na ograniczenie portfela zamówień Spółki. W związku z powyższym w przypadku zaistnienia powyższych wydarzeń istnieje ryzyko, iż prognozowane wyniki finansowe oraz planowany przebieg rozwoju Emitenta będzie utrudniony.

Powyższy czynnik ryzyka jest minimalizowany poprzez nastawienie Emitenta na długoterminową współpracę ze swoimi klientami (głównie w formie usług świadczonych w ramach abonamentu) i zmniejszenie udziału w przychodach projektów jednorazowych, związanych z jedynie krótkoterminową współpracą w ramach określonego zdarzenia.

Ryzyko zmiany przepisów podatkowych

Polski system podatkowy cechuje się częstymi zmianami i brakiem precyzji przepisów. Często uniemożliwia to jednoznaczną wykładnię, a same interpretacje przepisów podatkowych ulegają zmianom. Niestabilność systemu podatkowego oraz nieprecyzyjność regulacji podatkowych w Polsce utrudnia prawidłowe planowanie podatkowe, co może negatywnie wpływać na działalność i wyniki Spółki. Możliwość nakładania wysokich kar pieniężnych i innych sankcji powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż w krajach o bardziej stabilnym systemie podatkowym. Opisana sytuacja może wywierać negatywny wpływ na działalność Spółki oraz jej sytuację finansową.



Ryzyko związane z awarią sprzętu komputerowego

Działalność Spółki wymaga wykorzystania zestawów komputerowych oraz serwerów, dlatego nie można wykluczyć ryzyka ich awarii, które mogą spowodować czasowe obniżenie jakości świadczonych przez Spółkę usług, czasowe ich zawieszenie oraz uszkodzenie lub, w skrajnym wypadku, zniszczenie lub wyciek przechowywanych danych i kodów źródłowych. Ewentualna awaria może mieć więc negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego wyniki finansowe oraz reputację.

Ryzyko związane z dostępem do informacji poufnych klientów

Emitent i spółki od niego zależne, z racji rodzaju świadczonych usług, często posiadają dostęp do informacji poufnych swoich klientów, gdyż informacje dotyczące bieżącej kondycji finansowej lub istotnych zdarzeń w działalności przedsiębiorstwa są konsultowane z Emitentem celem podjęcia właściwych i najbardziej adekwatnych do sytuacji podmiotu decyzji strategicznych i operacyjnych.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez GPW na Emitenta kar finansowych

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki istniejące w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta przez Komisję Nadzoru Finansowego kar administracyjnych

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o obrocie oraz Ustawy o ofercie. KNF może w szczególności, w zależności od rodzaju naruszonego obowiązku, zastosować jedną z następujących kar administracyjnych:

- a) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 1.000.000,00 zł,



- b) wydać wobec Emitenta decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu,
- c) w pewnych wypadkach naruszeń zastosować obie powyższe sankcje łącznie.

W przypadku nałożenia takich kar, obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja na rynku finansowym, która wywiera istotny wpływ na działalność Spółki, jest silnie powiązana z sytuacją makroekonomiczną w kraju i na świecie. Wzrost gospodarczy przekłada się na poprawę wyników finansowych przedsiębiorstw, co przekłada się na zwiększone potrzeby korzystania z usług finansowych i w efekcie przyczynia się do zwiększonego popytu na usługi Emitenta i spółek powiązanych. Analogicznie - pogorszenie sytuacji makroekonomicznej spowoduje pogorszenie się sytuacji na rynku finansowym. Ze względu na coraz silniejsze globalne powiązania pomiędzy gospodarkami, rosnącą swobodę w przepływie kapitału, na sytuację na krajowym rynku kapitałowym wpływają również warunki makroekonomiczne w innych krajach.

Ryzyko zmienności wyników finansowych Emitenta

Z powodu charakteru działalności operacyjnej Emitenta, związanej z inwestycjami w perspektywiczne spółki, wyniki finansowe Emitenta uzyskiwane w kolejnych latach obrotowych mogą być znacząco uzależnione od powodzenia tych inwestycji. Z tego też powodu wyniki finansowe Emitenta za poszczególne lata obrotowe może cechować duża zmienność. Wyniki okresowe są uzależnione przede wszystkim od rentowności poszczególnych inwestycji.

Ryzyko związane z kontrolą i współpracą z zarządami spółek portfelowych

Istotnym czynnikiem powodzenia inwestycji związanej z daną spółką portfelową Emitenta jest ścisła jego współpraca z zarządem tej spółki. Rolą Emitenta jest wspieranie i współdziałanie z zarządem danej spółki, wypełnianie wspólnej strategii rozwoju będącej podstawą powodzenia inwestycji. Należy jednak pamiętać, że wpływ Emitenta na decyzje podejmowane przez zarządy spółek portfelowych oraz możliwości



ich kontroli jest ograniczony przez przepisy prawa regulujące działalność spółek handlowych. W związku z powyższym nie można wykluczyć, że Emitent nie uzyska pełnej wiedzy o decyzjach oraz wydarzeniach mających miejsce w danej spółce portfelowej, mających istotny wpływ na sytuację majątkową i portfelową tej spółki. Brak współpracy z zarządami spółek portfelowych może mieć negatywny wpływ na zyski osiągnięte z danej inwestycji.

Ryzyko skali działania

Środki przeznaczone na inwestycje będące w dyspozycji Emitenta mogą okazać się niewystarczające w przypadku pojawienia się nowych możliwości inwestycyjnych o wysokim potencjale wzrostu. Również działalność obecnych już w portfelu Emitenta spółek może wymagać dofinansowania. W przypadku braku możliwości dofinansowania obecnych inwestycji, uważanych pierwotnie za perspektywiczne, mogą one nie przynieść zakładanych zysków lub w skrajnym przypadku mogą zakończyć się niepowodzeniem.

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji Emitenta

Ceny papierów wartościowych, będących przedmiotem obrotu na rynku NewConnect, mogą podlegać znaczącym wahaniom. Czynniki wpływające na podejmowanie przez poszczególnych inwestorów decyzji inwestycyjnych nierzadko nie mają związku z działalnością Emitenta i wynikami finansowymi generowanymi przez Spółkę. Kształtowanie się cen papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu jest trudne do przewidzenia (zarówno w krótkim, jak i długim terminie).

Papiery wartościowe Emitenta, notowane w ASO będą charakteryzowały się ograniczoną płynnością, daleko odbiegającą od płynności papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym. W celu umożliwienia inwestorom w miarę swobodnego obrotu papierami wartościowymi, Emitent podpisał umowę z Domem Maklerskim BDM S.A., jako animatorem rynku dla instrumentów finansowych Emitenta, którego zadaniem jest umożliwienie zainteresowanym inwestorom swobodnego dokonywania transakcji rynkowych.

Ograniczona płynność obrotu akcjami Emitenta może przyczynić się do powstania problemów polegających na braku możliwości sprzedaży akcji Emitenta przez inwestora po oczekiwanej przez niego cenie w ograniczonym okresie czasu.



Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami Emitenta

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO.

Ryzyko związane z wykluczeniem akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z §12 ust. 1 i 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu..

Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia §11 ust. 1 (zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące).

Ryzyko rynkowej wyceny akcji Emitenta

Płynność obrotu papierami wartościowymi Emitenta, notowanymi na rynku NewConnect oraz nieprzewidywalność decyzji inwestycyjnych poszczególnych inwestorów może przyczynić się do znacznych wahań poziomu cen akcji Emitenta. Wahania cen są często niezwiązane z bieżącą działalnością Spółki oraz osiąganymi przez nią wynikami. Fluktuacja cen papierów wartościowych ma bezpośredni wpływ na wartość tych papierów posiadanych w danej chwili przez akcjonariuszy Spółki. Istnieje ryzyko, iż rynkowa wycena wartości akcji Emitenta będzie w sposób znaczący odbiegała od przewidywań zarówno Zarządu Spółki, jak i inwestorów biorących udział w obrocie.

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W 2014 roku Spółka prowadziła badania w zakresie rozwoju automatycznych systemów transakcyjnych do stosowania w handlu automatycznym (tzw. algo trading) instrumentami finansowymi, np. akcjami, kontraktami terminowymi, instrumentami pochodnymi, kontraktami różnic kursowych itd.



INFORMACJA O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

W okresie, za który sporządzony jest niniejsze sprawozdanie, Spółka nie nabyła akcji własnych.

INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

W 2014 roku Spółka nie korzystała z instrumentów finansowych w zakresie zmian cen, kredytowego, zakłóceń przepływów środków pieniężnych.

INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

STOSOWANIE PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Spółka nie jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości.

W dniu 17 lutego 2012 roku Zarząd spółki MBF Group S.A. przekazał raportem bieżącym EBI nr 8/2012 do publicznej wiadomości informacje dotyczące zakresu stosowanych przez Spółkę zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Warszawa, 15.04.2015 r.

Robert Krassowski

Prezes Zarządu MBF Group S.A.



5 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MBF GROUP S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2014 ROK

Zarząd Spółki MBF Factory S.A. na podstawie §5 pkt 6.1. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżącego i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy. Ponadto, sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.


Robert Krassowski
Prezes Zarządu
MBF Group S.A.



6 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MBF GROUP S.A. W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Spółki MBF Group S.A. na podstawie §5 pkt 6.1. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżącego i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Emitenta, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



Robert Krassowski
Prezes Zarządu
MBF Group S.A.



7 OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Na posiedzeniu, które odbyło się w dniu 13 stycznia 2015 roku Rada Nadzorcza MBF Group S.A. z siedzibą w Warszawie, działając w oparciu o postanowienia § 13 ust. 15 pkt 7) Statutu Spółki, Uchwałą nr 1/2015 dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 i została nim spółka pod firmą: POL-TAX Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie | ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91 | 03-982 Warszawa. POL-TAX Sp. z o.o. jest podmiotem wpisanym na "Listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych" pod numerem ewidencyjnym 2695.



POL-TAX Sp. z o.o.
03-982 Warszawa,
ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91
+48 (22) 616 55 11, 616 55 12
Fax +48 (22) 616 60 95
biuro@pol-tax.pl
www.pol-tax.pl

L. dz. 744/6/5/15



Twój Zaufany Księgowy

Warszawa 06.05.2015

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **MBF Group Spółka Akcyjna** z siedzibą w **04-994 Warszawa, ul. Bysławska 82**, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **4 652 162,00 zł**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **72 394,53 zł**
- 4) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **72 394,53 zł**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **434 334,10 zł**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Prezes Zarządu.

Prezes Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U z 2013r., poz. 330 z późn.zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2695

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000121840; NIP: 113-23-76-412; Regon: 015205213; Kapitał zakładowy 50.000 zł
Konto: Bank Zachodni WBK S.A.32 Oddział w Warszawie: 55 1090 1753 0000 0001 0065 8816

12

MBF Group S.A. ♦ ul. Bysławska 82 lok. 415 ♦ 04-994 Warszawa
tel: (+48) 22 350 70 98 ♦ fax: (+48) 22 350 70 13 ♦ biuro@mbfgroup.pl ♦ www.mbfgroup.pl
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie ♦ XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000380468 ♦ NIP: 894-30-18-615 ♦ REGON: 021480943 ♦ Ticker: MBF ♦ Kapitał zakładowy: 4.200.000 PLN
Konto bankowe: BZ WBK S.A. ♦ 58 1090 1883 0000 0001 2244 7766 ♦ Bank BPS S.A. ♦ 91 1930 1523 2310 0347 0662 0001



Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 4 maja 2015 roku

W imieniu:

POL-TAX Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych pod numerem 2695

Kluczowy Biegły Rewident

Joanna Kaźmierczak

Nr w rejestrze 11678

POL-TAX Sp. z o.o.

ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91, 03-982 Warszawa

tel. (22) 616-55-11, 616-55-12, fax. 616-60-95

NIP 113-23-76-412, REGON 015205213

.....
(Siedziba podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych)



RAPORT REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO



POL-TAX Sp. z o.o.
03-982 Warszawa,
ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91
+48 (22) 616 55 11, 616 55 12
Fax +48 (22) 616 60 95
biuro@pol-tax.pl
www.pol-tax.pl

Łódź, 4-M/5/15



Twój Zaufany Księgowy

Warszawa 06.05.2015r.

Raport

z badania sprawozdania finansowego jednostki
MBF Group Spółka Akcyjna
z siedzibą w 04-994 Warszawa, ul. Bysławska 82
za rok obrotowy 01.01.2014 - 31.12.2014

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 26-01-2011 r. Repertorium REP. A NR 1968/2011 oraz aneksu z dnia 24-06-2014 r. REP. A NR 1968/2011. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000380468 z dnia 30-04-2015 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie .
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 8943018615 nadany w dniu 22-03-2011 r. przez Urząd Skarbowy we Wrocław - Fabryczna.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 021480943 nadany w dniu 13-06-2011 r. przez Urząd Statystyczny we Wrocławiu.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2695

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000121840; NIP: 113-23-76-412; Regon: 015205213; Kapitał zakładowy 50.000 zł
Konto: Bank Zachodni WBK S.A.32 Oddział w Warszawie: 55 1090 1753 0000 0001 0065 8816

12

MBF Group S.A. ♦ ul. Bysławska 82 lok. 415 ♦ 04-994 Warszawa
tel: (+48) 22 350 70 98 ♦ fax: (+48) 22 350 70 13 ♦ biuro@mbfgroup.pl ♦ www.mbfgroup.pl
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie ♦ XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000380468 ♦ NIP: 894-30-18-615 ♦ REGON: 021480943 ♦ Ticker: MBF ♦ Kapitał zakładowy: 4.200.000 PLN
Konto bankowe: BZ WBK S.A. ♦ 58 1090 1883 0000 0001 2244 7766 ♦ Bank BPS S.A. ♦ 91 1930 1523 2310 0347 0662 0001



MBF Group Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.

3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:

- PKD 26.20.Z Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- PKD 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- PKD 43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych,
- PKD 43.29.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- PKD 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- PKD 47.42.Z Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- PKD 47.59.Z Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- PKD 58.1 Wydawanie książek i periodyków oraz pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania,
- PKD 58.2 Działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania,
- PKD 59.20.Z Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- PKD 60.10.Z Nadawanie programów radiofonicznych,
- PKD 60.20.Z Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych,
- PKD 61.10.Z Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- PKD 61.20.Z Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- PKD 61.30.Z Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej,
- PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem,
- PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- PKD 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- PKD 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- PKD 63.12.Z Działalność portali internetowych,
- PKD 63.99.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- PKD 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- PKD 72.11.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- PKD 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- PKD 73.11.Z Działalność agencji reklamowych,



MBF Group Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.

- PKD 73.12.A Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamo-we w radio i telewizji,
- PKD 73.12.B Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- PKD 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet),
- PKD 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
- PKD 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- PKD 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- PKD 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- PKD 82.91.Z Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe,
- PKD 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- PKD 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację, o Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania - PKD 70.22.Z;
- PKD 64.91.Z Leasing finansowy,
- PKD 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów,
- PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów,
- PKD 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- PKD 66.29.Z Pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne,
- PKD 64.20.Z Działalność holdingów finansowych,
- PKD 68.31.Z Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- PKD 77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- PKD 48.33.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- PKD 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- PKD 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- PKD 47.1 Sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
- PKD 47.6 Sprzedaż detaliczna wyrobów związanych z kulturą i rekreacją prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- PKD 47.7 Sprzedaż detaliczna pozostałych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- PKD 82.3 Działalność związana z organizacją targów, wystaw, kongresów,
- PKD 85.5 Pozaszkolne formy edukacji,
- PKD 85.6 Działalność wspomagająca edukację,
- PKD 90.0 Działalność twórcza związana z kulturą i rozrywką,
- PKD 91.0 Działalność bibliotek, muzeów oraz pozostała działalność związana z kulturą.



MBF Group Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.

4. Kierownikiem jednostki jest:

- Zarząd powołany przez uprawniony organ:

Prezes Zarządu Robert Krassowski od dnia 20-10-2014 r.

W badanym roku obrotowym w dniu 19-10-2014 r. Pani Katarzyna Czub zrezygnowała z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, do dnia zakończenia badania skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

5. Do dnia 30-06-2014 r. księgowość była prowadzona przez kancelaria doradztwa podatkowego i biuro rachunkowe NETW-MARK Wojciecha Jakubowskiego z Warszawy. Od dnia 01-07-2014 r. księgowość prowadzi firma Kamea Consulting Sp. z o.o. z Warszawy.

6. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	4 224 326,22	4 151 931,69
Kapitał (fundusz) podstawowy	4 200 000,00	4 200 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	262 716,90	262 716,90
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(310 785,21)	(465 849,57)
Zysk (strata) netto	72 394,53	155 064,36

Kapitał podstawowy 4 200 000,00 zł, dzieli się na 1 618 000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 2,50 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 2,61 zł, czyli 104,4 % do ceny nominalnej, przy czym akcje te dzielą się na:

Nazwa serii Akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
A	40 000,00	40 000,00	2,38%	2,38%
B	8 000,00	8 000,00	0,48%	0,48%
C	8 000,00	8 000,00	0,48%	0,48%
D	6 000,00	6 000,00	0,36%	0,36%
E	1 618 000,00	1 618 000,00	96,31%	96,31%
Razem	1 680 000,00	1 680 000,00	100,00%	100,00%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
- jest w całości opłacona gotówką, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh.

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w kapitale podstawowym.

„POL – TAX” Sp. z o.o.

4

MBF Group S.A. ♦ ul. Bysławska 82 lok. 415 ♦ 04-994 Warszawa
tel: (+48) 22 350 70 98 ♦ fax: (+48) 22 350 70 13 ♦ biuro@mbfgroup.pl ♦ www.mbfgroup.pl
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie ♦ XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000380468 ♦ NIP: 894-30-18-615 ♦ REGON: 021480943 ♦ Ticker: MBF ♦ Kapitał zakładowy: 4.200.000 PLN
Konto bankowe: BZ WBK S.A. ♦ 58 1090 1883 0000 0001 2244 7766 ♦ Bank BPS S.A. ♦ 91 1930 1523 2310 0347 0662 0001



MBF Group Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.

7. Badana jednostka współpracuje z powiązanymi z nią kapitałowo jednostkami (art. 3.1.43 Uor) MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o. (dawn. Y-Mobile Games Sp. z o.o.), Rara Avis Sp. z o.o., Promo Polska Sp. z o.o. (dawn. Promosalons Polska Sp. z o.o.), Kamea Consulting Sp. z o.o. (dawn. Ads Promotion Sp. z o.o.), Instytut Biznesu Sp. z o.o., AJ Finanse Doradztwo Finansowe Sp. z o.o., Pretendo Sp. z o.o.

Badana jednostka współpracuje z powiązanymi z nią kapitałowo jednostkami (art. 3.1.43 Uor) Y-Mobile Games Sp. z o.o., Ads Promotion Sp. z o.o., Rara Avis Sp. z o.o., Promo Polska Sp. z o.o. (dawn. Promosalons Polska Sp. z o.o.), Kamea Consulting Sp. z o.o., Instytut Biznesu Sp. z o.o., AJ Finanse Doradztwo Finansowe Sp. z o.o.

8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 2 osób, a w roku poprzednim 2 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
9. Uchwałą nr 1/2015 Rady Nadzorczej z dnia 13-01-2015 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski POL- TAX Sp. z o. o. z siedzibą w 03-982 Warszawa, ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91 wpisany pod numerem 2695 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 353/2014 z dnia 14.01.2015 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w siedzibie jednostki oraz siedzibie podmiotu badającego w okresie od 04-04-2015 r. do 04-05-2015 r. z przerwami.
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Jolanta Kaźmierczak (nr rej. 11678) oraz asystent Robert Meller biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009 r. z późn. zm.).
12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o. z Warszawy i otrzymało opinię z zastrzeżeniem: „Spółka prezentuje w bilansie na dzień 31 grudnia 2013 r. inwestycje krótkoterminowe, na które składają się inwestycje w spółkę Promo Polska z o.o. w kwocie 404,0 tys. zł OLS S.A. w kwocie 121,2 tys. zł inwestycje w domeny internetowe w kwocie 210,0 tys. zł. Z uwagi na brak dokumentów pozwalających na weryfikację wartości inwestycji krótkoterminowych nie byliśmy w stanie określić czy nie byłyby konieczne korekty do przedstawionego sprawozdania finansowego sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz do wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się tego dnia”.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 24-06-2014 r.

Zysk bilansowy uchwałą nr 5 WZA z dnia 24-06-2014 r. przeznaczono na pokrycie strat z lat ubiegłych.

„POL – TAX” Sp. z o.o.

5



MBF Group Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.

13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- stosownie do art. 69 ust. 1 i 1 „a” ustawy o rachunkowości i podlegające przepisom KRS - złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS XIII Gospodarczy, Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie w dniu 30-06-2014 r.
- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 30-06-2014 r.

14. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

15. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

16. W badaniu ksiąg rachunkowych posłużono się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Badanie pozycji sprawozdania finansowego zaplanowano tak, aby uzyskać wystarczającą pewność (na podstawie wyników testów i prób) pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie objęło sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Zasad (polityki) rachunkowości i znacznych szacunków. Dowody i zapisy księgowe sprawdzono w sposób wrywkowy, porównując je z zapisami z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie rozliczeń z budżetem i zrównane z nimi sprowadziło się do sprawdzenia tych kwestii w wystarczającym stopniu umożliwiającym sporządzenia opinii o sprawozdaniu finansowym jako całości. Wydana opinia nie stanowi opinii podatkowej.

„POL – TAX” Sp. z o.o.

6

MBF Group S.A. ♦ ul. Bysławska 82 lok. 415 ♦ 04-994 Warszawa
tel: (+48) 22 350 70 98 ♦ fax: (+48) 22 350 70 13 ♦ biuro@mbfgroup.pl ♦ www.mbfgroup.pl
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie ♦ XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000380468 ♦ NIP: 894-30-18-615 ♦ REGON: 021480943 ♦ Ticker: MBF ♦ Kapitał zakładowy: 4.200.000 PLN
Konto bankowe: BZ WBK S.A. ♦ 58 1090 1883 0000 0001 2244 7766 ♦ Bank BPS S.A. ♦ 91 1930 1523 2310 0347 0662 0001



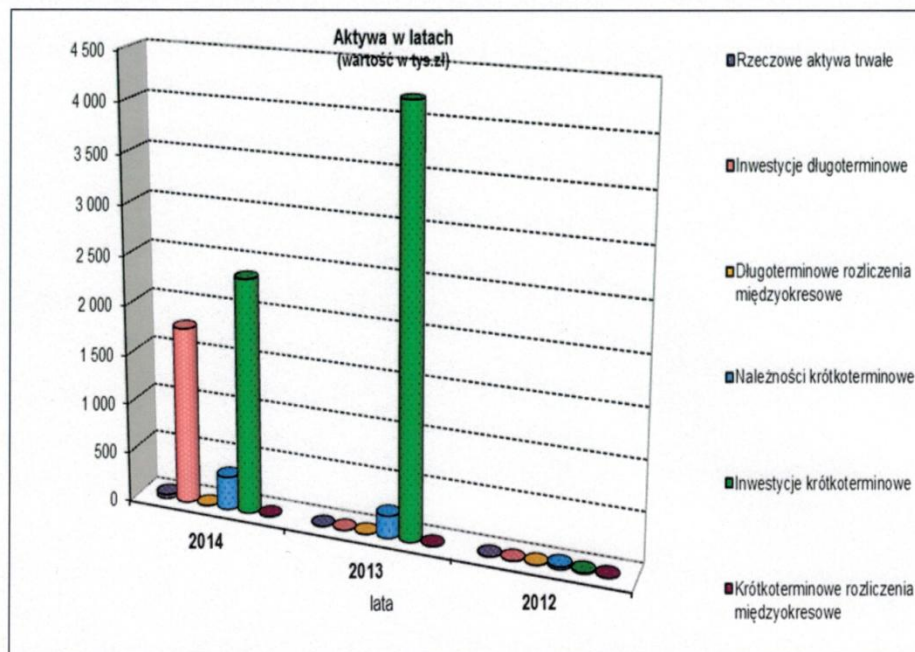
MBF Group Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.

B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa jednostki w przedziale 3 lat (2014 – 2012).

1. Analiza bilansu

Aktywa, dane w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	1 958,8	42,1	225,7	4,8	1,3	3,6	1 733,1	867,9	1 957,5	149 415,0
I.	Wartości niematerialne i prawne	134,5	2,9	225,3	4,8			(90,8)	59,7	134,5	
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	38,7	0,8					38,7		38,7	
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 784,7	38,4					1 784,7		1 784,7	
a)	w jednostkach powiązanych	1 784,7	38,4					1 784,7		1 784,7	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,0	0,0	0,4	0,0	1,3	3,6	0,6	247,3	(0,3)	76,6
B.	Aktywa obrotowe	2 693,3	57,9	4 438,0	95,2	34,7	96,4	(1 744,7)	60,7	2 658,6	7 754,8
I.	Zapasy					0,7	2,0			(0,7)	
II.	Należności krótkoterminowe	330,2	7,1	223,5	4,8	26,4	73,3	106,6	147,7	303,7	1 249,0
1.	Należności od jednostek powiązanych	172,2	3,7	73,9	1,6			98,2	232,9	172,2	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 360,8	50,7	4 214,3	90,4	6,4	17,7	(1 853,5)	56,0	2 354,4	37 030,5
a)	w jednostkach powiązanych	1 360,8	29,3	3 367,6	72,2			(2 006,8)	40,4	1 360,8	
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	2,4	0,1	0,2	0,0	1,2	3,3	2,2	1 217,8	1,2	202,2
	Aktywa razem	4 652,2	100,0	4 663,7	100,0	36,0	100,0	(11,5)	99,8	4 616,1	12 907,6



„POL – TAX” Sp. z o.o.

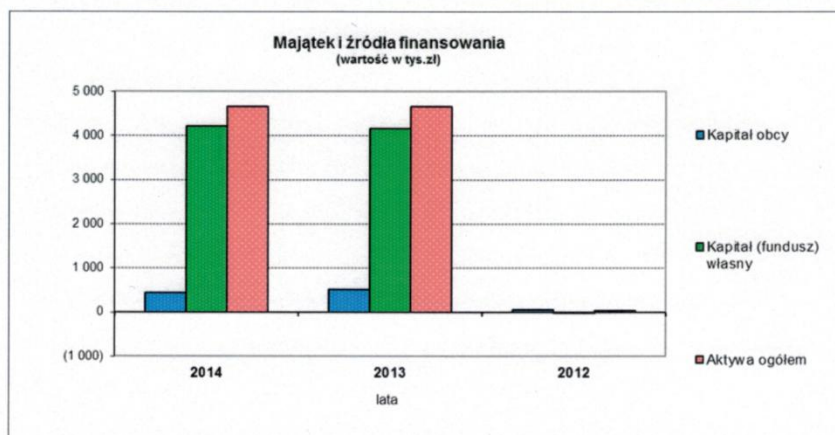
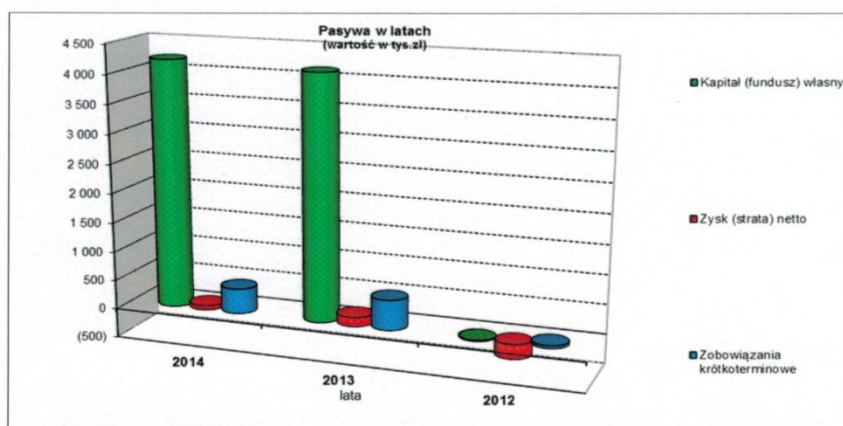
7



MBF Group Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.

Pasywa, dane w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013									
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	4 224,3	90,8	4 151,9	89,0	(16,4)	(45,4)	72,4	101,7	4 240,7	(25 793,4)
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 200,0	90,3	4 200,0	90,1	155,0	430,1		100,0	4 045,0	2 709,7
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	262,7	5,6	262,7	5,6	294,5	817,0		100,0	(31,8)	89,2
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(310,8)	(6,7)	(465,8)	(10,0)	(218,0)	(604,9)	155,1	66,7	(92,8)	142,6
VIII.	Zysk (strata) netto	72,4	1,6	155,1	3,3	(247,8)	(687,6)	(82,7)	46,7	320,2	(29,2)
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	427,8	9,2	511,8	11,0	52,4	145,4	(83,9)	83,6	375,4	816,2
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,4	0,0	0,0	0,0			0,3	1 396,2	0,4	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	427,5	9,2	511,7	11,0	45,5	126,3	(84,3)	83,5	382,0	939,1
1.	Wobec jednostek powiązanych	68,6	1,5					68,6		68,6	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe					6,9	19,1			(6,9)	
	Pasywa razem	4 652,2	100,0	4 663,7	100,0	36,0	100,0	(11,5)	99,8	4 616,1	12 907,6





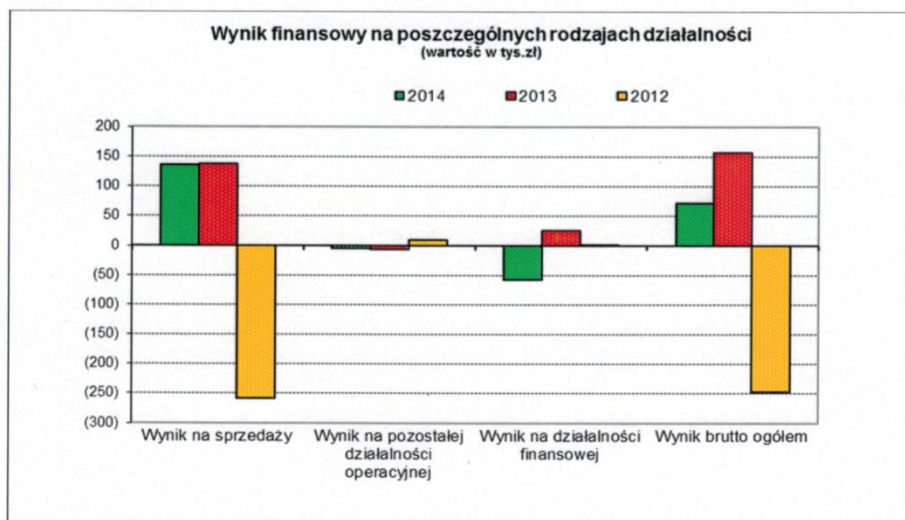
MBF Group Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.

Rachunek zysków i strat w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	2014 rok		2013 rok		2012 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 760,2	99,9	922,0	96,6	71,2	87,0	1 838,2	299,4	2 689,0	3 875,3
2.	Koszt własny sprzedaży	2 623,9	97,5	784,7	98,3	329,5	99,9	1 839,2	334,4	2 294,4	796,3
3.	Wynik na sprzedaży	136,3		137,3		(258,3)		(0,9)	99,3	394,6	(52,8)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	0,1	0,0	3,1	0,3	9,9	12,0	(3,0)	2,2	(9,8)	0,7
2.	Pozostałe koszty operacyjne	6,0	0,2	9,9	1,2	0,0	0,0	(3,9)	61,1	6,0	207 016,8
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(6,0)		(6,8)		9,8		0,8	88,2	(15,8)	(60,7)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	130,4		130,5		(248,4)		(0,1)	99,9	378,8	(52,5)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	3,4	0,1	29,4	3,1	0,8	0,9	(26,0)	11,5	2,6	439,4
2.	Koszty finansowe	61,6	2,3	3,9	0,5	0,5	0,1	57,7	1 566,4	61,1	12 577,2
3.	Wynik na działalności finansowej	(58,2)		25,5		0,3		(83,7)	(228,5)	(58,5)	(20 570,1)
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	72,1		156,0		(248,2)		(83,9)	46,2	320,3	(29,1)
1.	Podatek dochodowy	(0,3)		0,9		(0,3)		(1,2)	(28,0)	0,1	79,6
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	(0,3)		0,9		(0,3)		(1,2)	(28,0)	0,1	79,6
	Zysk (strata) netto (F-G)	72,4		155,1		(247,8)		(82,7)	46,7	320,2	(29,2)

Przychody ogółem	2 763,7	100,0	954,5	100,0	81,8	100,0	1 809,1	289,5	2 681,8	3 376,5
------------------	---------	-------	-------	-------	------	-------	---------	-------	---------	---------

Koszty ogółem	2 691,5	100,0	798,6	100,0	330,0	100,0	1 893,0	337,1	2 361,5	815,6
---------------	---------	-------	-------	-------	-------	-------	---------	-------	---------	-------





MBF Group Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.

2. Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych

2.1 Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	1,56%	3,32%	-687,63%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	2,62%	16,24%	-302,79%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny x 100	15-25	procent	1,71%	3,73%	1513,26%
Skorygowana rentowność majątku <u>zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x 100</u> aktywa ogółem	-	procent	1,71%	3,39%	-686,99%

3.2 Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	6,30	8,67	0,66
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	6,29	8,67	0,63
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	5,52	8,24	0,12
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	1,46	1,69	0,06

3.3 Wskaźniki rotacji

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Spyw należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	25	32	7
Splata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	16	27	x

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Złota reguła bilansowania <u>(kapitał własny + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	215,67%	1839,71%	-1249,24%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	15,87%	11,53%	150,93%

„POL – TAX” Sp. z o.o.

10

MBF Group S.A. ♦ ul. Bysławska 82 lok. 415 ♦ 04-994 Warszawa
tel: (+48) 22 350 70 98 ♦ fax: (+48) 22 350 70 13 ♦ biuro@mbfgroup.pl ♦ www.mbfgroup.pl
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie ♦ XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000380468 ♦ NIP: 894-30-18-615 ♦ REGON: 021480943 ♦ Ticker: MBF ♦ Kapitał zakładowy: 4.200.000 PLN
Konto bankowe: BZ WBK S.A. ♦ 58 1090 1883 0000 0001 2244 7766 ♦ Bank BPS S.A. ♦ 91 1930 1523 2310 0347 0662 0001



3.4.2. W świetle wartości wskaźników przedstawionych w punktach 3.1. – 3.3. wyłaniają się następujące wnioski biegłego:

W ramach analizy strukturalnej bilansu należy stwierdzić, iż główną pozycję aktywów stanowią o inwestycje krótkoterminowe wartości 2 360,8 tys. zł, co stanowi 50,7 % sumy bilansowej. Drugą pod względem wielkości aktywów są inwestycje długoterminowe, które stanowią odpowiednio 38,4 %. Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały własne, które wynoszą 4 224,3 tys. zł i stanowią 90,8 % sumy bilansowej. Ich udział w sumie bilansowej uległ zwiększeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 1,8 punktu procentowego. Największą pozycją rezerw i zobowiązań są odpowiednio zobowiązania krótkoterminowe, które stanowią odpowiednio 9,2 % ogółu pasywów.

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej. Przychody wzrastały jednak wolniej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zmniejszenie wyniku na sprzedaży o 0,7 % w porównaniu z rokiem ubiegłym. Pozostałe przychody operacyjne uległy zmniejszeniu o 97,8 % natomiast pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 38,9 %. W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości 58,2 tys. zł.

Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 72,4 tys. zł niższym od ubiegłorocznego o 53,3 %. Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie. Zauważyć można jednak zmniejszenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowany osiągnięciem niższego wyniku finansowego netto. Wskaźniki płynności I, II oraz III stopnia ukształtowały się na poziomie nieznacznie niższym od ubiegłorocznego. Okres spływu należności uległ skróceniu w stosunku do roku poprzedniego i wynosi 25 dni. Skróceniu uległ cykl obrotu zobowiązaniami o 11 dni w stosunku do roku poprzedniego i obecnie wynosi 16 dni.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmiennym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że nie istnieje zagrożenie kontynuowania przez nią działalności w roku następnym po badanym w niezmiennym istotnie zakresie.

Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka następująco poinformowała w punkcie 1.6 „Wprowadzenia do sprawozdania finansowego” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmiennym zakresie.



MBF Group Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.

C. Część szczegółowa

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

1.1. Księgowość jednostki

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki z mocą obowiązującą od dnia 02-01-2014 r. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości. Ostatnie zmiany do „Polityki Rachunkowości” wprowadzone zostały w dniu uchwałą nr 1 Zarządu Spółki z dnia 01-09-2014 r.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego RAKS.
- operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości,
- jednostka przechowuje zbiory na magnetycznych dyskach twardych. Dowody księgowe, księgi rachunkowe i sprawozdanie finansowe przechowywane są w siedzibie zarządu jednostki, zgodnie z art. 74 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU I RZIS.

3.1. Aktywa – wybrane pozycje:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne 134 478,21 zł

W badanym roku wartość WNiP zmalała głównie na skutek odpisów amortyzacyjnych.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe 38 678,86 zł

W badanym roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 38,7 tys. zł, głównie na skutek zakupów.

3.1.3. Inwestycje długoterminowe 1 784 670,00 zł

Są to udziały w jednostce powiązanej wyceniane w cenie nabycia.

3.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 1 004,00 zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

„POL – TAX” Sp. z o.o.

12

12



MBF Group Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.

3.1.5. Należności krótkoterminowe 330 155,00 zł

Od jednostek powiązanych:

- należności z tytułu dostaw i usług 172,2 tys. zł,

Od pozostałych jednostek:

- należności z tytułu podatków, cel 51,2 tys. zł,
- należności inne 106,8 tys. zł

W badanym roku jednostka nie tworzyła odpisów aktualizujących należności. Odpisy aktualizujące tworzone są na podstawie indywidualnej analizy i obejmują należności, których ściagalność uznano za wątpliwą.

3.1.6. Inwestycja krótkoterminowe 2 360 750,11 zł

Pozycja ta obejmuje środki pieniężne w kwocie 557,2 tys. zł kasie potwierdzone spisem z natury na dzień 31-12-2014 r., a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę.

- udziały w jednostkach powiązanych przeznaczone do sprzedaży w kwocie 1 358,7 tys. zł
- udzielone pożyczki w jednostkach powiązanych w kwocie 2,0 tys. zł wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty.
- udzielone pożyczki w kwocie 202,8 tys. zł wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty.
- inne inwestycje krótkoterminowe (głównie domeny internetowe) w kwocie 240,0 tys. zł przeznaczone do sprzedaży.

3.1.7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 2 425,68 zł

Pozycja dotyczy rozlicznych w czasie kosztów następnego roku.

3.2. Pasywa – wybrane pozycje:**3.2.1. Kapitały własne 4 224 326,22 zł**

- kapitał podstawowy 4 200 000,00 zł
- kapitał zapasowy 262 716,00 zł
- strata z lat ubiegłych 310 785,21 zł
- zysk roku 2014 72 394,53 zł

3.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe 427 472,78 zł

W jednostkach powiązanych:

- zobowiązań z tytułu dostaw i usług 68,6 tys. zł

W pozostałych jednostkach:

- kredyty i pożyczki 213,4 tys. zł
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług 84,9 tys. zł
- podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń 60,6 tys. zł
- zobowiązania inne 0,0 tys. zł



3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Uzyskane przychody operacyjne w wysokości 2 760,2 tys. zł odnoszą się głównie do przychodów ze sprzedaży usług doradczych, aplikacji mobilnych, analizowanie i prognozowanie wyników finansowych. Poniesione koszty operacyjne w kwocie 2 623,9 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych oraz zostały prawidłowo udokumentowane i zakwalifikowane do przychodów albo kosztów z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 ustawy o rachunkowości. Przychody finansowe odnoszą się przede wszystkim do odsetek otrzymanych od pożyczek. Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od pożyczek, oraz strata ze zbycia udziałów i akcji.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego

4.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz z księgami rachunkowymi:

Lp.	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	245 662,99
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	359 386,96
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(170 715,85)
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	434 334,10

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost/zmniejszenie kapitału własnego o . 72 394,53 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

4.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.





MBF Group Spółka Akcyjna - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.

4.5. Naruszenie przepisów prawa

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

4.6. Zdarzenia po dacie bilansu

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2014 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez kierownika jednostki w dniu 04-05-2015 r.

5. Podsumowanie

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem kluczowego biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2014 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Warszawa, dnia 4 maja 2015 roku

W imieniu:

POL - TAX Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych pod numerem 2695

Kluczowy Biegły Rewident

Jolanta Kaźmierczak

Nr w rejestrze 11678

POL-TAX Sp. z o.o.

ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91, 03-982 Warszawa
tel. (22) 616-55-11, 616-55-12, fax. 616-60-95
NIP 113-23-76-412, REGON 015205213

.....
(Siedziba podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych)

„POL – TAX” Sp. z o.o.

15



8 STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”

Spółka MBF Group S.A. w okresie roku obrotowego 2014 podlegała zasadom ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

W związku z uzyskaniem w 2012 r. przez Spółkę statusu spółki publicznej notowanej w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect oraz publikacją raportu bieżącego nr 8/2012 z dnia 17 lutego 2012 r. „Zakres stosowanych przez Spółkę zasad Dobrych Praktyk”, Emitent podlega zasadom Dobrych Praktyk od dnia publikacji niniejszego raportu.

W związku z powyższym, poniżej zamieszczono informacje na temat zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez Emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.

Lp	ZASADA	TAK/NIE/ NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	CZĘŚCIO WO	Spółka realizuje powyższą zasadę z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej. Spółka nie wyklucza stosowania niniejszej zasady w pełnym zakresie w przyszłości.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	



3	3.1	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
	3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
	3.3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
	3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
	3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki	NIE	Niniejsza zasada nie będzie stosowana ponieważ Zarząd nie otrzymuje takich oświadczeń od członków Rady Nadzorczej.
	3.6	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
	3.7	zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
	3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	TAK	Prognozy wyników finansowych oraz założenia do prognoz na bieżący rok obrotowy są opublikowane w Dokumencie Informacyjnym, ewentualne korekty Spółka będzie komunikować zgodnie z obowiązkami informacyjnymi w postaci raportów bieżących.
	3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	



3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11	<i>(skreślony)</i>	-	
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15	<i>(skreślony)</i>	-	
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE	Zarząd będzie obecny na zgromadzeniach i zachęca wszystkich Akcjonariuszy do aktywnego udziału w obradach Walnego Zgromadzenia i samodzielnego zadawania pytań.
3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy,	TAK	



		adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,		
	3.20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
	3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	3.22	(skreślony)	-	
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.		TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.		TAK	Emitent prowadzi korporacyjną stronę internetową w języku polskim.
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.		NIE	Spółka zamieszcza wszelkie informacje w ramach systemów EBI i ESPI oraz na stronie internetowej, tj. zgodnie z obowiązkami informacyjnymi, co w ocenie Zarządu stanowi wystarczające źródło wiedzy o spółce – dostępne dla wszystkich zainteresowanych osób.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.		TAK	



7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.		TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.		TAK	
9	9.1	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE	Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki ustalane są na warunkach rynkowych, jednak ich wysokość jest objęta klauzulą poufności.
	9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Ze względu na konieczność zachowania tajemnicy handlowej i poufności zawartej umowy Spółka nie będzie stosowała niniejszej zasady.
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.		TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.		NIE	Spółka będzie organizować publiczne spotkania z inwestorami, analitykami i mediami w miarę występowania zdarzeń stanowiących podstawę do ich organizacji.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.		NIE	Decyzja w niniejszej sprawie należy do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i jeżeli WZA upoważni Zarząd Spółki do podejmowania takich decyzji, niniejsza zasada będzie stosowana.



13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	NIE	Decyzja w sprawie zachowania niezbędnego odstępu czasowego między decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne, a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń należy do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i jeżeli WZA upoważni Zarząd Spółki do podejmowania takich decyzji, niniejsza zasada będzie stosowana.
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	NIE	Decyzja w sprawie ustalenia praw do dywidendy oraz dnia jej wypłaty należy do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i jeżeli WZA upoważni Zarząd Spółki do podjęcia takiej decyzji, niniejsza zasada będzie stosowana.
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	NIE	Decyzja w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej należy do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i jeżeli WZA upoważni Zarząd Spółki do podjęcia takiej decyzji, niniejsza zasada będzie stosowana.



16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	NIE	Aktualnie zasada publikacji raportów miesięcznych nie jest stosowana przez Emitenta. W opinii Zarządu w okresach miesięcznych wystarczające jest wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych. Publikowane raporty kwartalne pozwalają w sposób wystarczający ocenić bieżącą działalność Spółki.
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17	(skreślony)	-	