JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY MBF GROUP S.A. ZA 2018 ROK

za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Warszawa, dn. 24 maja 2019 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 24
AKTYWA 24
PASYWA 26

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 28

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 29

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 31

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA 33

4 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI 50

INFORMACJE PODSTAWOWE 50
Podstawowe informacje o Spółce 50
Akcjonariat spółki 51
Zarząd Spółki 51
Rada Nadzorcza 51

STARTEGIA I ZAKRES DZIAŁALNOŚCI 52

ZDARZENIA ISTOTNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI 56

Zdarzenia obejmujące okres sprawozdawczy 56
Zdarzenia po okresie sprawozdawczym 72

PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI 73

AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA 74

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI 75
Ryzyko związane z celami strategicznymi 75
Ryzyko związane z prowadzeniem działalności inwestycyjnej 76
Ryzyko związane z inwestycjami o charakterze private equity 77
Ryzyko związane z niewystarczającymi źródłami finansowania 77
Ryzyko konkurencji 77
Ryzyko niestabilności otoczenia prawnego 78
Ryzyko błędnych inwestycji w spółki portfelowe i/lub pogorszenia sytuacji finansowej spółek portfelowych 78
Ryzyko upadłości spółek portfelowych 79
Ryzyko związane z ograniczoną ilością atrakcyjnych projektów inwestycyjnych 79
Ryzyko związane z inwestowaniem w niepubliczne papiery wartościowe 80
Ryzyko związane z prowadzeniem działalności doradczej 80
Ryzyko osłabienia koniunktury w branży usług doradczych 81
Ryzyko zmiany przepisów podatkowych 81
Ryzyko utraty reputacji 82
Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich 82
Ryzyko związane z awarią sprzętu komputerowego 82
Ryzyko związane z dostępem do informacji poufnych klientów 82
Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez GPW na Emitenta kar finansowych 83
Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta przez Komisję Nadzoru Finansowego kar administracyjnych 83
Ryzyko związane ze strukturą finansowania 83
Ryzyko wynikające z sytuacji, gdzie Emitent posiada akcje/udziały w podmiotach, które posiadają akcje Emitenta. 84
Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi 84
Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną 85
Ryzyko zmienności wyników finansowych Emitenta 85
Ryzyko związane z metodologią szacowania wartości nabywanych aktywów 85
Ryzyko związane z kontrolą i współpracą z zarządami spółek portfelowych 87
Ryzyko skali działania 87
Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji Emitenta 87
Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami Emitenta 88
Ryzyko związane z wykluczeniem akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu 88
Ryzyko rynkowej wyceny akcji Emitenta 89

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU 90

INFORMACJA O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH 90

INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH 90

INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH) 90

STOSOWANIE PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO 91

5 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 92

6 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH 93

7 SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 94

SPRAWOZDANIE REWIDENTA Z BADANIA 95

8 STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT” 101

1 PISMO ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Akcjonariusze, Drodzy Inwestorzy!

Niniejszym przekazuję Państwu jednostkowy raport roczny spółki MBF Group S.A. z siedzibą w Warszawie zawierający jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2018 wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta oraz sprawozdaniem zarządu z działalności spółki.

Rok 2018 spółka MBF Group S.A. zamknęła przychodami netto ze sprzedaży w wysokości: 5.023.100 zł wobec 4.295.876 zł rok wcześniej, co oznacza kolejny z rzędu rok po roku solidny przyrost. Odnotowano stratę na sprzedaży w kwocie 92.926 zł przy stracie 304.370 zł w 2017 roku. ***Zysk z działalności gospodarczej w mijającym roku wyniósł 4.324.329 zł przy 92.488 zł rok wcześniej, natomiast zysk netto uwzględniający odroczony podatek dochodowy, to rekordowa w historii spółki wartość: 3.755.039 zł*** *(w roku 2017 odnotowano zysk netto: 92.001 zł).*

Także z uwagi na powyższy wynik oraz pozostałe zdarzenia gospodarcze w firmie odnotowano ogromny przyrost sumy bilansowej z 6.860.276 zł w rok 2017 do kwoty 13.984.092 zł w roku poprzednim. Aktywa trwałe w wzrosły z wartości 1.893.070 zł do 6.652.023 zł. Wzrosły także kapitały własne przedsiębiorstwa z 4.525.223 zł do 9.769.780 zł.

W 2018 roku spółka realizowała głównie projekty z zakresu transakcji przejęć i sprzedaży przedsiębiorstw, pozyskania kapitału udziałowego i dłużnego na cele inwestycyjne. Ponadto świadczyliśmy usługi doradcze oraz usługi związane z dotacjami pochodzącymi z funduszy UE (w tym dla spółek z naszej grupy). Podejmowaliśmy także zlecenia zewnętrzne badań rynku i analizy konkurencji.

Mam nadzieję, że rok 2019 będzie kolejnym rokiem wyzwań i rozwoju MBF Group S.A. Jesteśmy blisko podpisania umowy o współpracę lub/i koinwestycję w studio deweloperskie przygotowujące grę komputerową zbliżoną do produkcji klasy „AAA". W studiu pracuje ok. 50 wykwalifikowanych specjalistów, a produkcja ma już ustaloną datę premiery i zagranicznego dystrybutora. Obecnie wszystko objęte jest jednak ścisłą tajemnicą handlową, dopóki komplet podpisów nie znajdzie się pod stosownymi umowami.

Również wkrótce w spółce nastąpią spore zmiany kadrowe, w szczególności wśród jej kluczowej kadry zarządzającej i kilku osób z jej otoczenia. Zmiany – choć poważne - nie powinny mieć głębszego wpływu na działalność i cele spółki oraz posiadane aktywa.

Gdy obecny zarząd spółki i część jej rady nadzorczej obejmowała władze w MBF Group S.A., to latach 2014-2015 firma przechodziła głęboką restrukturyzację. Wynik za rok 2015, to strata w wysokości 448.545 zł, kapitał własny wynosił 3.775.871 zł, a do dyspozycji spółki na koniec okresu była zaledwie kwota 12.822 zł. Rok później spółka była w dalszej fazie restrukturyzacji, w tym spółek stowarzyszonych i powiązanych. Odnotowano kolejną stratę w kwocie 837.210 zł. Niemniej pojawiły się pierwsze poważne przedsięwzięcia, kontrakty handlowe, umowy ramowe i długoterminowe umowy inwestycyjne. Zgodnie z opisywanymi wtedy zdarzeniami miały one przynieść efekt w kolejnych latach. Dzisiaj, czyli w 2019 roku prezentując wyniki spółki za miniony okres mogę jednoznacznie stwierdzić, że osiągając wynik netto na poziomie 3,755 mln zł owe założenia władze spółki spełniły z nawiązką. Spółka jest na najlepszej drodze do rozwijania kolejnych przedsięwzięć biznesowych w celu ich monetyzacji w kolejnych latach lub działania w ramach holdingu.

Bezstronnej ocenie obserwatorów, inwestorów czy akcjonariuszy pozostawiam ocenę tego, co spółka miała do zaoferowania i co posiadała kilka lat temu, wobec tego czym dysponuje i jakie ma możliwości rozwoju w dniu dzisiejszym. Kością niezgody pozostawać może niska wycena Emitenta ma giełdzie NewConnect, również dla wielu osób w spółce niezrozumiała. Na to jednak wpływ ma już tylko i wyłącznie rynek.

W tym miejscu chciałbym 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.

Zapraszam do zapoznania się z lekturą jednostkowego Raportu Rocznego za 2018 rok.

W imieniu Zarządu,

Robert Krassowski
Prezes Zarządu

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 Rocznego za rok obrotowy 2018 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 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

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

a) z dnia 31.12.2018 roku – tabela nr 252/A/NBP/2018,

b) z dnia 29.12.2017 roku – tabela nr 251/A/NBP/2017.

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 01.01.2016 – 31.12.2018 roku,

b) za okres 01.01.2017 – 31.12.2017 roku.

Wyszczególnienie	Kurs euro na dzień bilansowy (31 grudnia)	Średni kurs euro w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia
2018 rok	4,3000 zł	4,2669 zł
2017 rok	4,1709 zł	4,2447 zł

BILANS

Bilans	dane w PLN		dane w EUR	
	2018	2017	2018	2017
Aktywa	**13 984 092,53**	**6 860 276,40**	**3 252 114,54**	**1 644 795,22**
Aktywa trwałe	6 652 023,58	1 893 070,71	1 546 982,23	453 875,83
Inwestycje długoterminowe	6 530 050,96	1 876 972,52	1 518 616,50	450 016,19
Aktywa obrotowe	7 332 068,95	4 967 205,69	1 705 132,31	1 190 919,39
Należności krótkoterminowe	4 127 946,29	1 806 914,52	959 987,51	433 219,33
Inwestycje krótkoterminowe	3 005 325,92	3 156 504,03	698 913,00	756 792,07
Pasywa	**13 984 092,53**	**6 860 276,40**	**3 252 114,54**	**1 644 795,22**
Kapitał własny	9 769 780,19	4 525 223,79	2 272 041,90	1 084 951,40
Kapitał podstawowy	7 000 000,00	5 600 000,00	1 627 906,98	1 342 635,88
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 214 312,34	2 335 052,61	980 072,64	559 843,83

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	dane w PLN		dane w EUR	
	2018	2017	2018	2017
Przychody netto ze sprzedaży	**5 023 100,50**	**4 295 876,57**	**1 177 224,80**	**1 012 056,58**
Koszty działalności operacyjnej	5 116 027,29	4 600 246,86	1 199 003,33	1 083 762,54
Amortyzacja	4 255,29	5 362,09	997,28	1 263,24
Zysk (strata) na sprzedaży	-92 926,79	-304 370,29	- 21 779 zł	-71 705,96
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-94 799,07	-337 587,43	-22 217,32	-79 531,52
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	4 324 329,10	92 488,02	1 013 459,21	21 789,06
Zysk (strata) brutto	4 324 329,10	92 488,02	1 013 459,21	21 789,06
Zysk (strata) netto	**3 755 039,10**	**92 001,02**	**880 039,16**	**21 674,33**

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych	dane w PLN		dane w EUR	
	2018	2017	2018	2017
Zysk (strata) netto	3 755 039,10	92 001,02	880 039,16	21 674,33
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 403 309,58	-175 735,27	-328 882,70	-41 401,10
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	425 260,76	415 810,05	99 665,04	97 959,82
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 463 493,08	-144 798,36	342 987,43	-34 112,74
Przepływy pieniężne netto razem	**485 444,26**	**95 276,42**	**113 769,78**	**22 445,97**
Środki pieniężne na początek okresu	170 734,93	75 458,51	40 013,81	17 777,11
Środki pieniężne na koniec okresu	**656 179,19**	**170 734,96**	**153 783,59**	**40 223,09**

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., poz. 330 z późn. zm.) Zarząd spółki MBF Group S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe, na które składają się:

1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;

2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2018 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 13 984 092,53 zł;

3) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. wykazujący zysk netto w wysokości 3 755 039,10 zł;

4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 5 244 556,40 zł w stosunku do roku poprzedniego;

5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 485 444,26 zł 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

Przeważającym przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem Spółki jest:

- PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania

Pozostałym przedmiotem działalności Spółki są:

- PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem,
- PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- PKD 63.12.Z Działalność portali internetowych,
- PKD 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- PKD 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,

- PKD 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- PKD 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów,
- PKD 64.20.Z Działalność holdingów finansowych,
- PKD 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych.

1.5 Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2017 roku. Natomiast dane porównywalne obejmują okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku.

1.6 Kontynuacja działalności

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

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. 1893).

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 zasady (politykę) zarówno 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 od towarów i usług. Sprzedaż odbywała się z wykorzystaniem rachunku maklerskiego na polskiej 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 netto są jednorazowo umarzane i 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 po indywidualnej analizie każdego przypadku. 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.

W przypadku sprzedaży inwestycji krótkoterminowych rozchody wyceniane są wg metody FIFO.

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji krótkoterminowych oraz ich rozwiązanie dokonywane są na koniec roku obrotowego.

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)

2.14 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

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 skorygowania kwoty podatku

dochodowego, w związku z ujemnymi lub dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie bądź zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz możliwej do odliczenia straty podatkowej z lat poprzednich.

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 żądną inną jednostką gospodarczą.

2.19 Leasing

Umowa leasingu zgodnie z MSR 17, jest klasyfikowana jako leasing finansowy, jeżeli powoduje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści związanych z własnością, czyli:

- rozciąga się zasadniczo na cały okres użytkowania danego składnika aktywów

- wartość bieżąca opłat leasingowych jest zasadniczo równa wartości godziwej danego składnika aktywów.

Leasing finansowy jest kapitalizowany w momencie rozpoczęcia okresu leasingu według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe poniesione w okresie sprawozdawczym w części dotyczącej rat kapitałowych pomniejszają część kapitałową zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, pozostała część stanowiąca część odsetkową obciąża koszty finansowe okresu. Rzeczowe aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostają wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad.

Środki trwałe, użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego, są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingu nie spełniające warunków leasingu finansowego, klasyfikuje się jako leasing operacyjny. W tym przypadku opłaty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat.

Spółka w związku z niewielką wartością przedmiotów leasingu stosuje uproszczenie, prowadząc jednolitą ewidencję umów leasingowych i kwalifikując te umowy wg zasad określonych w przepisach podatkowych (na podst. art.3 ust.6 ustawy o rachunkowości).

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 księgowa 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 odroczona 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 znajdą 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.

Warszawa, 31.03.2019

KAMEA Consulting Sp. z o.o.
Biuro Rachunkowe
Katarzyna Czub

Biuro Rachunkowe prowadzące księgi

Robert Krasowski
Prezes Zarządu
MBF Group S.A.

Prezes Zarządu Spółki

BILANS

AKTYWA

		rok poprzedni	rok bieżący
		31-12-2017	31-12-2018
A.	**Aktywa trwałe**	**1 893 070,71**	**6 652 023,58**
I.	**Wartości niematerialne i prawne**	**0,00**	**0,00**
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość Firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	**Rzeczowe aktywa trwałe**	**5 451,19**	**19 552,62**
1.	Środki trwałe	5 451,18	19 552,62
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	0,00
d)	środki transportu	0,00	16 827,00
e)	inne środki trwałe	5 451,19	2 725,62
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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	**Inwestycje długoterminowe**	**1 876 972,52**	**6 530 050,96**
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	1 876 972,52	6 530 050,96
a)	w jednostkach powiązanych	136 703,92	5 290 174,96
-	udziały lub akcje	136 703,92	5 290 174,96
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których posiada zaangażowanie kapitałowe	1 622 701,60	1 239 876,00
-	udziały lub akcje	1 622 701,60	1 239 876,00
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	117 567,00	0,00
-	udziały lub akcje	117 567,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**10 647,00**	**102 420,00**

1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 647,00	102 420,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	**Aktywa obrotowe**	**4 967 205,69**	**7 332 068,95**
I.	**Zapasy**	**131,32**	**195 913,15**
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	131,32	195 913,15
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II.	**Należności krótkoterminowe**	**1 806 914,52**	**4 127 946,29**
1.	Należności od jednostek powiązanych	42 558,60	266 215,08
a)	z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 846,20	228 502,68
-	do 12 miesięcy	4 846,20	228 502,68
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	Inne	37 712,40	37 712,40
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	501 415,30	22 500,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	478 915,30	22 500,00
	- do 12 miesięcy	478 915,30	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	Inne	22 500,00	22 500,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	1 262 940,62	3 839 231,21
a)	z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 149 450,99	3 793 575,40
-	do 12 miesięcy	1 149 450,99	3 793 575,44
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	11 003,00	23 346,51
c)	inne	102 486,63	22 309,26
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	**Inwestycje krótkoterminowe**	**3 156 504,03**	**3 005 325,92**
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 915 474,03	2 764 295,92
a)	w jednostkach powiązanych	134 570,20	119 992,61
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	134 570,20	119 992,61
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	2 610 168,90	1 988 124,12
-	udziały lub akcje	894 611,10	600 676,10
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	1 715 557,80	1 387 448,02
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	170 734,93	656 179,19
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	170 734,93	656 179,19
-	inne środki pieniężne	0,00	0,00
-	Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	241 030,00	241 030,00
IV.	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**3 655,82**	**2883,59**

C.	**Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy**	**0,00**	**0,00**
D.	**Udziały (akcje) własne**	**0,00**	**0,00**
AKTYWA RAZEM A + B + C + D		**6 860 276,40**	**13 984 092,53**

Warszawa, 31.03.2019

KAMEA Consulting Sp. z o.o.
Biuro Rachunkowe
Katarzyna Czub

Biuro Rachunkowe prowadzące księgi

Robert Krassowski
Prezes Zarządu
MBF Group S.A.

Prezes Zarządu Spółki

PASYWA

		rok poprzedni	rok bieżący
		31-12-2017	31-12-2018
A.	**Kapitał (fundusz) własny**	**4 525 223,79**	**9 769 780,19**
I.	**Kapitał (fundusz) podstawowy**	**5 600 000,00**	**7 000 000,00**
II.	**Kapitał (fundusz) zapasowy**	**357 278,45**	**446 795,75**
-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	124 900,00	222 868,00
III.	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny**	**0,00**	**0,00**
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym**	**0,00**	**0,00**
-	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
-	na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**	**-1 524 055,68**	**-1 432 054,66**
VI.	**Zysk (strata) netto**	**92 001,02**	**3 755 039,10**
VII.	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)**	**0,00**	**0,00**
B.	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	**2 335 052,61**	**4 214 312,34**
I.	**Rezerwy na zobowiązania**	**9 027,00**	**670 090,00**
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	9 027,00	670 090,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podatkowe	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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	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)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e)	inne	0,00	0,00
III.	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**2 319 015,61**	**3 544 222,34**
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	25 090,32
a)	z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	25 090,32
-	do 12 miesięcy	0,00	25 090,32
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	552 906,67	0,00
a)	z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	552 906,67	0,00
-	do 12 miesięcy	552 906,67	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 766 108,94	3 519 132,02
a)	kredyty i pożyczki	231 090,32	231 090,32
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:	911 165,68	2 676 660,50
-	do 12 miesięcy	911 165,68	2 676 660,50
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	308 000,00	308 000,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	10 047,73	14 213,79
h)	z tyt. wynagrodzeń	4 415,13	8 547,84
i)	inne	301 390,08	297 144,50
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	**Rozliczenia międzyokresowe**	**7 010,00**	**7 010,00**
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	7 010,00	0,00
-	Długoterminowe	0,00	0,00
-	Krótkoterminowe	7 010,00	0,00
PASYWA RAZEM A + B		**6 860 276,40**	**13 984 092,53**

Warszawa, 31.03.2019

KAMEA Consulting Sp. z o.o.
Biuro Rachunkowe
Katarzyna Czub

Biuro Rachunkowe prowadzące księgi

Robert Krassowski
Prezes Zarządu
MBF Group S.A.

Prezes Zarzdu Spółki

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		rok poprzedni	rok bieżący
		31-12-2017	31-12-2018
A.	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**	**4 295 876,57**	**5 023 100,50**
-	od jednostek powiązanych	4 240,00	405 320,42
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 154 865,00	5 022 770,42
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	141 011,57	330,08
B.	**Koszty działalności operacyjnej**	**4 600 246,86**	**5 116 027,29**
I.	Amortyzacja	5 362,09	4 255,29
II.	Zużycie materiałów i energii	31 092,21	29 857,18
III.	Usługi obce	4 264 298,53	4 930 048,23
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	10 256,39	6 697,70
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	83 681,05	67 581,85
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	13 121,99	9 997,87
-	emerytalne	0,00	5 478,89
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	52 360,27	67 592,17
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	140 074,33	0,00
C.	**Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)**	**-304 370,29**	**-92 926,79**
D.	**Pozostałe przychody operacyjne**	**1 998,19**	**1,84**
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	1 998,19	1,84
E.	**Pozostałe koszty operacyjne**	**35 215,33**	**1 874,12**
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	35 215,33	1 874,12
F.	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)**	**-337 587,43**	**-94 799,07**
G.	**Przychody finansowe**	**450 486,97**	**19 941 811,79**
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	50 623,31	47 170,41
-	od jednostek powiązanych	3 416,68	177,64
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	399 847,26	24 013,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	19 870 628,24
V.	Inne	16,40	16,40
H.	**Koszty finansowe**	**20 411,52**	**15 522 683,62**

I.	Odsetki, w tym:	19 887,84	11 811,70
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	15 510 497,80
IV.	Inne	523,68	374,12
K.	**Zysk (strata) brutto (F+G-H)**	**92 488,02**	**4 324 329,10**
L.	**Podatek dochodowy**	487,00	569 290,00
-	bieżący	0,00	0,00
-	odroczony	487,00	569 290,00
M.	**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku(zwiększenia straty)**	**0,00**	**0,00**
N.	**Zysk (strata) netto (I-J-K)**	**92 001,02**	**3 755 039,10**

Warszawa, 31.03.2019

KAMEA Consulting Sp. z o.o.
Biuro Rachunkowe
Katarzyna Czub

Biuro Rachunkowe prowadzące księgi

Robert Krassowski
Prezes Zarządu
MBF Group S.A.

Prezes Zarządu Spółki

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

		rok poprzedni	rok bieżący
		31-12-2017	31-12-2018
I.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**4 265 403,22**	**4 525 223,79**
-	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**	**4 265 403,22**	**4 525 223,79**
1.	**Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu**	**5 411 250,00**	**5 600 000,00**
1.1.	**Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego**	**188 750,00**	**1 400 000,00**
a)	zwiększenie (z tytułu)	188 750,00	1 400 000,00
-	emisji akcji	188 750,00	1 400 000,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	umorzenia akcji	0,00	0,00
1.2.	**Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu**	**5 600 000,00**	**7 000 000,00**
2.	**Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu**	**378 208,90**	**357 278,45**
2.1.	**Zmiana kapitału (funduszu) zapasowego**	**-20 930,45**	**89 517,30**
a)	zwiększenie (z tytułu)	3 775,00	97 968,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	3 775,00	97 968,00
-	inne zwiększenia	0,00	
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-24 705,45	-8 450,70
-	pokrycia straty	0,00	0,00
-	kosztów pozyskania kapitału	-24 705,45	-8 450,70

2.2.	**Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu**	**357 278,45**	**446 795,75**
3.	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości**	**0,00**	**0,00**
3.1.	**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
3.2.	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**
4.	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu**	**0,00**	**0,00**
4.1.	**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
4.2.	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**
5.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu**	**-686 845,38**	**-1 524 055,68**
5.1.	**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
5.2.	**Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach**	**0,00**	**0,00**
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.3.	**Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**
5.4.	**Strata z lat ubiegłych na początek okresu**	**-686 845,38**	**-1 524 055,68**
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
5.5.	**Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach**	**-686 845,38**	**-1 524 055,68**
a)	zwiększenie (z tytułu)	-837 210,30	0,00
-	przeniesienia straty z roku ubiegłego	-837 210,30	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienie zysku z roku ubiegłego	0,00	92 001,02
5.6.	**Strata z lat ubiegłych na koniec okresu**	**-1 524 055,68**	**-1 432 054,66**
5.7.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu**	**-1 524 055,68**	**-1 432 054,66**
6.	**Wynik netto**	**92 001,02**	**3 755 039,10**
a)	zysk netto	92 001,02	3 755 039,10
b)	strata netto	0,00	0,00
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**4 525 223,79**	**9 769 780,19**
III.	**Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego zysku (pokrycia straty)**	**4 525 223,79**	**9 769 780,19**

Warszawa, 31.03.2019

KAMEA Consulting Sp. z o.o.
Biuro Rachunkowe
Katarzyna Czub

Biuro Rachunkowe prowadzące księgi

Robert Krassowski
Prezes Zarządu
MBF Group S.A.

Prezes Zarządu Spółki

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		rok poprzedni 31-12-2017	rok bieżący 31-12-2018
A.	***Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej***		
I.	**Zysk (strata) netto**	**92 001,02**	**3 755 039,10**
II.	**Korekty razem**	**-267 736,29**	**-5 158 348,68**
1.	Amortyzacja	5 362,09	4 255,29
2.	Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	15 739,46	9 281,31
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-399 847,26	-4 384 130,57
5.	Zmiana stanu rezerw	5 743,00	661 063,00
6.	Zmiana stanu zapasów	19 499,48	-195 781,83
7.	Zmiana stanu należności	-905 299,03	-2 396 756,77
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	989 209,96	1 241 731,66
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 856,01	-98 010,77
10.	Inne korekty	0,00	0,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)**	**-175 735,27**	**-1 403 309,58**
B.	***Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej***		
I.	**Wpływy**	**1 491 293,97**	**627 094,55**
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:	1 092 348,61	100 930,11
a/	w jednostkach powiązanych	3 416,68	1 104,64
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	987,00
-	odsetki	3 416,68	117,64
b/	w pozostałych jednostkach	1 088 931,93	99 825,47
-	zbycie aktywów finansowych	1 080 008,65	99 785,13
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	8 923,28	40,34
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	398 945,36	526 164,44
II.	**Wydatki**	**1 075 483,92**	**201 833,79**
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	573,37	18 356,72
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	225 564,20	0,00
a/	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
b/	w pozostałych jednostkach	225 564,20	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	225 564,20	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	849 346,35	183 477,07
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)**	**415 810,05**	**425 260,76**

C.	***Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej***		
I.	**Wpływy**	**374 825,96**	**1 746 698,09**
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	167 819,55	1 489 517,30
2.	Kredyty i pożyczki	207 006,41	257 180,79
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	**Wydatki**	**519 624,32**	**283 205,01**
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	491 544,90	273 705,72
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	28 079,42	9 499,29
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**	**-144 798,36**	**1 463 493,08**
D.	**Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)**	**95 276,42**	**485 444,26**
E.	**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:**	**0,00**	**0,00**
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	**Środki pieniężne na początek okresu**	**75 458,51**	**170 734,93**
G.	**Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:**	**170 734,93**	**656 179,19**
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Warszawa, 31.03.2019

KAMEA Consulting Sp. z o.o.
Biuro Rachunkowe
Katarzyna Czub

Biuro Rachunkowe prowadzące księgi

Robert Krassowski
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	276 421,02	276 421,02
Zwiększenia - zakup	0,00	0,00
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	276 421,02	276 421,02
Amortyzacja za okres	0,00	0,00
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	276 421,02	276 421,02
Sprzedaż	0,00	0,00
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	**0,00**	**0,00**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2017	2018
Własne	276 421,02	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	**276 421,02**	**276 421,02**

1.2 Wartość firmy

Na dzień 31.12.2017 oraz 31.12.2018 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 transportu	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	40 847,03	23 901,09	0,00	64 748,12
Zwiększenia	0,00	0,00	18 356,72	18 356,72
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	**40 847,03**	**23 901,09**	**18 356,72**	**83 104,84**
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	40 847,03	18 449,90	0,00	59 296,93
Amortyzacja za okres	0,00	2 725,57	1 529,72	4 255,29
Sprzedaż środka trwałego	0,00	0,00	0,00	0,00
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	40 847,03	21 175,47	1 529,72	63 552,22
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	**0,00**	**2 725,62**	**16 827,00**	**19 552,62**

ŚRODKI TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2017	2018
Własne	64 174,75	83 104,84
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0,00	0,00
Środki trwałe, razem	**64 174,75**	**83 104,84**

2.2 Prawa wieczystego użytkowania gruntów

Spółka nie posiada praw wieczystego gruntów.

2.3 Nieplanowane odpisy amortyzacyjne

W 2018 roku Spółka nie dokonała nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych.

2.4 Środki trwałe nieamortyzowane

W 2018 roku Spółka nie posiadała środków trwałych wyłączonych z amortyzacji.

2.5 Środki trwałe na własne potrzeby

W 2018 roku Spółka nie wytworzyła środków na własne na własne potrzeby oraz środków trwałych w budowie.
Spółka nie posiadała też 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 posiadała zabezpieczeń majątkowych ustanowionych na środkach trwałych na dzień 31.12.2018 r.

3. Należności długoterminowe

Nie występują.

4. Inwestycje długoterminowe

4.1 Inwestycje długoterminowe

	ZMIANY W INWESTYCJACH DŁUGOTERMINOWYCH	Udziały lub akcje	Inwestycje długoterminowe, razem
	Wartość inwestycji długoterminowych na początek okresu	1 876 972,52	1 876 972,52
-	Zwiększenia – zakup, objęcie nowych udziałów	654 200,00	654 200,00
-	Zwiększenie –przekwalifikowanie z inwestycji krótkoterminowych na długoterminowe	31 815,00	31 815,00
-	Zmniejszenia – sprzedaż	1 000,00	1 000,00
-	Zmniejszenia – wniesienie udziałów aportem do innej spółki	392 067,00	392 067,00
Wartość inwestycji długoterminowych na koniec okresu		**2 169 920,52**	**2 169 920,52**

5. Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe

Nie występują.

6. Zapasy

Stan zapasów (towarów) na dzień bilansowy wynosił 195 913,15 zł.

7. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

7.1 Struktura należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (według daty płatności)

		2017	2018
a)	z tytułu dostaw i usług	4 846,20	228 502,68
-	do 12 miesięcy	4 846,20	228 502,68
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	Stan należności brutto:	**4 846,20**	**228 502,68**
	Odpis aktualizujący wartość należności	**0,00**	**0,00**
	Stan należności netto:	**4 846,20**	**228 502,68**

7.2 Struktura należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale (według daty płatności)

		2017	2018
a)	z tytułu dostaw i usług	478 915,30	0,00
-	do 12 miesięcy	478 915,30	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	Stan należności brutto:	478 915,30	0,00
	Odpis aktualizujący wartość należności	0,00	0,00
	Stan należności netto:	**478 915,30**	**0,00**

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

		2017	2017
a)	z tytułu dostaw i usług	1 149 450,99	3 793 575,44
-	do 12 miesięcy	1 149 450,99	3 793 575,44
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	Stan należności brutto:	**1 149 450,99**	**3 793 575,44**
	Odpis aktualizujący wartość należności	0,00	0,00
	Stan należności netto:	**1 149 450,99**	**3 793 575,44**

7.4 Zabezpieczenia majątkowe ustanowione na należnościach

Nie występują.

8. Inwestycje krótkoterminowe

8.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

		2017	2018
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	134 570,20	119 992,61
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	RAZEM:	**134 570,20**	**119 992,61**

8.2 Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

		2017	2018
-	udziały lub akcje	894 611,10	600 676,10
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	1 715 557,80	1 387 448,02
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	RAZEM:	**2 610 168,90**	**1 988 124,12**

8.3 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

		2017	2018
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	170 734,93	656 179,19
-	inne środki pieniężne	0,00	0,00
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
	RAZEM:	**170 734,93**	**656 179,19**

8.4 Inne inwestycje krótkoterminowe

		2017	2018
1.	Inne inwestycje krótkoterminowe	241 030,00	241 030,00
	- domeny internetowe (zakupione w celach inwestycyjnych)	241 030,00	241 030,00
	RAZEM:	**241 030,00**	**241 030,00**

9. Kapitał podstawowy

9.1 Struktura własności kapitału podstawowego oraz liczba i wartość nominalna subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych na dzień 31.12.2018r.

STRUKTURA KAPITAŁU NA DZIEŃ 31.12.2018	uprzywilejowane	nominał (PLN)	liczba akcji	kapitał akcyjny (PLN)	udział %
Seria A	Nie	2,50	40 000	100 000,00	1,43 %
Seria B	Nie	2,50	8 000	20 000,00	0,28 %
Seria C	Nie	2,50	8 000	20 000,00	0,28 %
Seria D	nie	2,50	6 000	15 000,00	0,21 %
Seria E	nie	2,50	1 618 000	4 045 000,00	57,79 %
Seria F	nie	2,50	484 500	1 211 250,00	17,31 %
Seria G	nie	2,50	75 500	188 750,00	2,70 %
Seria H	nie	2,50	560 000	1 400 000,00	20,00 %
Stan na koniec roku obrotowego			**2 800 000**	**7 000 000,00**	**100,00%**

Na dzień bilansowy 31.12.2018 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 7 000 000 zł i dzieli się na 2 800 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2,50 zł.

Dnia 27 lutego 2018 roku podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i miało miejsce podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o 1 400 000,00 zł to jest do kwoty 7 000 000,00 zł. Podwyższenie zostało dokonane poprzez emisję 560 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

Zmiany te zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 4 października 2018 roku.

9.2 Nabycie akcji własnych

Nie wystąpiło.

9.3 Propozycje sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd Spółki na podstawie art. 396 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych proponuje zysk w kwocie 3 755 039,10 zł przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych.

10. Rezerwy na zobowiązania

ZMIANY STANU REZERW	wartość rezerw na początek okresu	zwiększenia	zmniejszenia	wartość rezerw na koniec okresu
rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	9 027,00	661 063,00	0,00	670 090,00
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	**9 027,00**	**661 063,00**	**0,00**	**670 090,00**

11. Zobowiązania długoterminowe

11.1 Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych

Nie występują.

11.2 Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale

Nie występują.

11.3 Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek.

Nie występują.

12. Zobowiązania krótkoterminowe

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

Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych		2017	2018
a)	z tytułu dostaw i usług	0,00	25 090,32
-	do 12 miesięcy	0,00	25 090,32
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	Razem	**0,00**	**25 090,32**

12.2 Struktura zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale

Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		2017	2018
a)	z tytułu dostaw i usług	552 906,67	0,00
-	do 12 miesięcy	552 906,67	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	Razem	**552 906,67**	**0,00**

12.3 Struktura zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych

jednostek

Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek		2017	2018
a)	z tytułu dostaw i usług	911 165,68	2 676 660,50
-	do 12 miesięcy	911 165,68	2 676 660,50
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	Razem	**911 165,68**	**2 676 660,50**

12.3 Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki od jednostek zewnętrznych.

Na dzień bilansowy 31.12.2018 Spółka posiadała:

- pożyczki od jednostek zewnętrznych, wymagalne na dzień 15.02.2019. Saldo kredytu na dzień bilansowy wynosiło 127 180,79 zł.

- zadłużenie w ramach linii kredytowej w rachunku bieżącym w Alior Banku na kwotę 69 927,89 zł

Na dzień bilansowy nie zostały naliczone odsetki od pożyczek otrzymanych od jednostek zewnętrznych.

12.4 Umowy leasingu operacyjnego nieuwzględnione w bilansie

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała umów leasingowych.

13. Rozliczenia międzyokresowe

Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Rozliczenie międzyokresowe kosztów		**2017**	**2018**
1.	Długoterminowe / krótkoterminowe		
a/	**Czynne**	**14 302,82**	**105 303,59**
-	koszty utrzymania domen internetowych	301,39	1 072,11
-	prenumerata	233,90	281,48
-	ubezpieczenie samochodu w leasingu OC, AC, NNW	3 120,53	0,00
-	animacja akcji na GPW	0,00	1 530,00
-	aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	10 647,00	102 420,00
b/	**Bierne**	**7 010,00**	**0,00**
-	zaliczki z tytułu dotacji unijnych	7 010,00	0,00

14. Struktura przychodów ze sprzedaży

Struktura przychodów ze sprzedaży 2018	**terytorium kraju**	**eksport**	**łącznie**
Przychody ze sprzedaży usług programistycznych	200,00	0,00	200,00
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	5 022 570,42	0,00	5 022 570,42
Przychody ze sprzedaży towarów	330,08	0,00	330,08
RAZEM	**5 023 100,50**	**0,00**	**5 023 100,50**

15. Pozostałe przychody operacyjne

Struktura pozostałych przychodów operacyjnych	2018
- inne przychody operacyjne	1,84
RAZEM:	**1,84**

16. Pozostałe koszty operacyjne

Struktura pozostałych kosztów operacyjnych	2018
- zaokrąglenia dot. rozliczeń podatku VAT	5,52
- koszty upomnień i egzekucyjne	11,60
- koszty utrzymania domen internetowych przeznaczonych na inwestycje	1 857,00
RAZEM:	**1 874,12**

17. Przychody finansowe

Struktura przychodów finansowych	2018
- otrzymane odsetki	217,98
- naliczone odsetki od należności z tyt. pożyczek na dzień bilansowy	46 952,43
- dodatnie różnice kursowe	0,14
- zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych (przychód 25 037,00 – koszt nabycia 1 024,00)	24 013,00
- odpis aktualizujący wycenę aktywów finansowych (inwestycji długoterminowych)	19 870 628,24
RAZEM:	**19 941 811,79**

18. Koszty finansowe

Struktura kosztów finansowych	2018
- odsetki od pożyczek, bankowe – zapłacone	9 499,29
- odsetki od pożyczek naliczone na dzień bilansowy	2 180,79
- pozostałe odsetki od zobowiązań – zapłacone	131,62
- ujemne różnice kursowe	374,12

- odpis aktualizujący wycenę aktywów finansowych (inwestycji długoterminowych)	15 510 497,80
RAZEM:	**15 522 683,62**

19. Podatek dochodowy od osób prawnych

20.1 Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych

Struktura odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	**2018**
- utworzenie rezerwy na podatek odroczony – utworzenie odpisu aktualizującego wartość inwestycji długoterminowych	-654 020,00
- utworzenie rezerwy na podatek odroczony - naliczenie odsetek od pożyczek udzielonych	- 7 043,00
- utworzenie aktywa – naliczenie odsetek od otrzymanych pożyczek	327,00
- utworzenie aktywa – rozliczenie możliwych do odliczenia strat podatkowych z lat poprzednich	91 446,00
RAZEM:	**--569 290,00**

Ze względów ostrożnościowych Spółka utworzyła aktywo z tytułu podatku odroczonego na straty z lat ubiegłych w maksymalnej możliwej do odliczenia wysokości.

Kwota niewykorzystanych strat podatkowych na koniec 2018 roku wyniosła 609 641,03 zł.

20.2 Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych

Lp.	**Treść**	**Dane na 31.12.2018r.**
1.	**Zysk/Strata brutto**	**3 755 039,10**
2.	**Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodu**	**15 534 002,17**
	- materiały, usługi, opłaty NKUP	5 498,91
	- usługi różne NKUP	2 086,15
	- wynagrodzenia niewypłacone w terminie	8 400,00
	- składki ZUS finansowane przez płatnika dotyczące roku obrotowego, niezapłacone w terminie	902,39
	- koszty reprezentacji	4 292,91
	- pozostałe koszty operacyjne NKUP	11,60
	- odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych	15 510 497,80

	- odsetki od pożyczek otrzymanych naliczone na dzień bilansowy	2 180,79
	- odsetki karne	131,62
	Przychody, niebędące przychodami podatkowymi	**19 917 580,67**
3.	- naliczone, niezapłacone odsetki od pożyczek udzielonych	46 952,43
	- odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych	19 870 628,24
4.	**Dochód do opodatkowania / Strata podatkowa (1 + 2 – 3)**	**-628 539,40**
5.	**Strata z lat ubiegłych**	**0,00**
6.	**Podstawa opodatkowania**	**0,00**
7.	**Podatek dochodowy należny (15% x 6)**	**0,00**

20. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie występują.

21. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Nie występują.

22. Wybór biegłego rewidenta

Na posiedzeniu w dniu 30.01.2018 roku Rada Nadzorcza Uchwałą nr 1/2018 wybrała do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego przez kolejne 2 lata biegłego rewidenta p. Roberta Mellera (nr biegłego 13333, nr firmy audytorskiej 4152), ul. Złota 21 62-002 Złotowo.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego) wynosi łącznie 7 000,00 zł netto. Inne usługi poświadczające, usługi doradztwa podatkowego na rzecz Spółki przez biegłego nie były wykonywane.

23. Wykaz spółek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki w wysokości powyżej 20%

Nazwa jednostki, siedziba	Zaangażowanie w kapitale (%)		Wysokość kapitału zakładowego spółki na 31.12.2018 (PLN)
MBF Inwestycje Kapitałowe Sp.z o.o. z siedzibą w Warszawie	98,00 %		787 550,00
Vabun S.A. z siedzibą w Lublinie	49,90%	37,62% głosów	490 000,00
Instytut Biznesu Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	45,40%		555 000,00
MBF Financial Advisory SRL z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)	50,00%	(10 000 RON)	9 820,00
Luxury Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy	33,33 %		240 000,00

24. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

24.1 Należności długoterminowe od jednostek powiązanych

Nie występują

24.2 Inwestycje długoterminowe w jednostkach powiązanych

Jednostka powiązana	Udziały lub akcje 31.12.2018
MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o.	790 903,92
Vabun S.A.	139 140,60
RAZEM:	**930 044,92**

24.3 Należności krótkoterminowe od jednostkach powiązanych

Jednostka powiązana	Należności z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy 31.12.2018
MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o.	7 798,20
Vabun S.A.	220 704,48
RAZEM:	**228 502,68**

24.4 Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

Jednostka powiązana	Udzielone pożyczki 31.12.2018
MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o.	100 231,53
Vabun S.A.	19 761,08
RAZEM:	**119 992,61**

24.5 Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych

Nie występują.

24.6 Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych

Jednostka powiązana	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy 31.12.2018
Vabun S.A.	25 090,32
RAZEM:	**25 090,32**

24.7 Przychody ze sprzedaży od spółek powiązanych

Jednostka powiązana	Wartość sprzedaży w 2018
MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o.	2 870,00
Vabun S.A.	402 450,42
RAZEM:	**405 320,42**

24.8 Zakupy od spółek powiązanych

Jednostka powiązana	Wartość zakupów w 2018
Vabun S.A.	294 300,00
RAZEM:	**294 300,00**

25. Informacje na temat zatrudnienia i wynagrodzeń

W ciągu roku 2018 w Spółce były zatrudnione łącznie 3 osoby na umowach cywilno-prawnych oraz 2 osoby na umowę o pracę.

W 2018 roku wynagrodzenie osób wchodzących w skład Zarządu wyniosło 30 129,00 zł netto; wynagrodzenie osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej nie wystąpiło.

26. Informacje o pożyczkach osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółkę

Na dzień bilansowy występują następujące pożyczki udzielone, niespłacone do dnia 31.12.2018 roku:

- Dla członków Rady Nadzorczej Spółki na łączną kwotę 35 290,00 zł
- Dla członków Zarządu Spółki na łączną kwotę 43 825,00 zł

27. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Spółka sporządza sprawozdanie skonsolidowane w związku z wymogami Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

Nie występują.

29. Kontynuacja działalności

Spółka sporządza sprawozdanie przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości przez co najmniej kolejnych 12 miesięcy. Nieznane są żadne okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

30. Inne informacje niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy Spółki

Nie występują.

31. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które podlegają konsolidacji

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które podlegają konsolidacji

32. Działalność zaniechana.

Nie dotyczy.

33. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie wystąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie występują.

32. Informacje o instrumentach finansowych

32.1 Charakterystyka instrumentów finansowych

Na dzień 31.12.2018 w spółce wystąpiły następujące instrumenty finansowe:

Rodzaj instrumentów finansowych	Wartość na 31.12.2018
Udziały I akcje	1 250 727,06
Pożyczki udzielone.	1 507 440,63
Środki pieniężne	656 179,19
Inne inwestycje krótkoterminowe	241 030,00
RAZEM:	**3 655 376,88**

32.2 Informacje na temat ryzyka kredytowego

Nie dotyczy.

32.3 Informacje na temat ryzyka walutowego

Nie dotyczy.

Warszawa, 31.03.2019

KAMEA Consulting Sp. z o.o.
Biuro Rachunkowe
Katarzyna Czub

Biuro Rachunkowe prowadzące księgi

Robert Krasowski
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	7.000.000,00 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
Kod LEI	259400B87KKXBG7YGE64

Akcjonariat spółki

Na dzień zamknięcia okresu sprawozdawczego, tj. na dzień 31 grudnia 2018 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	**Patryk Prelewicz**	315.200	11,26%	315.200	11,26%
2	**Dariusz Czarkowski**	199.129	7,11%	199.129	7,11%
3	**Robert Krassowski**	170.218	6,08%	170.218	6,08%
4	**Marcin Poznański**	162.180	5,79%	162.180	5,79%
5	**Pozostali (free float)**	1.953.273	69,76%	1.953.273	69,76%
	Razem	**2.800.000**	**100,00%**	**2.800.000**	**100,00%**

Zarząd Spółki

W całym okresie sprawozdawczym skład Zarządu Spółki kształtował się następująco:

a) Robert Krassowski – Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

1. Na dzień 1 stycznia 2018 roku w skład Rady Nadzorczej wchodzili:

a) Patryk Prelewicz – Przewodniczący RN,

b) Piotr Demiańczuk – Członek RN,

c) Mariusz Witkowski – Członek RN,

d) Anna Prelewicz – Członek RN,

e) Radosław Majdan – Członek RN.

2. W dniu 30 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie: wyboru biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego za rok 2017.

3. W dniu 13 marca 2018 roku pan Mariusz Witkowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka RN z powodów zawodowych.

4. W dniu 5 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorca podjęła uchwałę w sprawie przyznania premii kwartalnej dla prezesa zarządu Spółki.

5. W dniu 1 czerwca 2018 roku Rada Nadzorcza w drodze dokooptowania powołała panią Katarzynę Czub na funkcję członka RN.

6. W dniu 22 sierpnia 2018 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie ustalenia tekstu jednolitego umowy spółki.

7. W dniu 13 września 2018 roku pani Katarzyna Czub złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka RN z powodów osobistych i zawodowych.

8. W dniu 22 września 2018 roku Rada Nadzorcza w drodze dokooptowania powołała pana Dariusza Czarkowskiego na funkcję członka RN.

9. Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Rady Nadzorczej wchodzili:

a) Patryk Prelewicz – Przewodniczący RN,
b) Piotr Demiańczuk – Członek RN,
c) Dariusz Czarkowski – Członek RN,
d) Anna Prelewicz – Członek RN,
e) Radosław Majdan – Członek RN.

STARTEGIA I ZAKRES DZIAŁALNOŚCI

MBF Group S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej także: „Spółka", Emitent") świadczy usługi konsultingowe w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej, marketingu, finansów, zarządzania i aspektów prawnych na rzecz mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. Emitent wspiera przedsiębiorstwa w ich rozwoju rynkowym poprzez wskazywanie efektywnych rozwiązań opartych na nowoczesnych narzędziach zarządzania. Nasze działania doradcze uwzględniają potrzeby kontrahentów oraz ich potencjał.

Przedmiotem działalności MBF Group S.A. jest zatem:

A. doradztwo biznesowe w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej,
B. przygotowywanie opracowań przekrojowych i sektorowych,
C. badania i analizy typu due diligence,
D. pomoc i organizacja w zdobyciu niezbędnego kapitału na rozwój,
E. badania i rozwój dotyczące handlu algorytmicznego (algo trading),
F. projektowanie oraz nadzór nad przygotowaniem aplikacji mobilnych.

Na przestrzeni ostatnich 5 lat obrotowych (2014-2018) niemal 100% przychodów Spółki stanowi działalność doradcza i usługowa obejmująca ww. zakres.

Spółka wspiera wszystkie podmioty wchodzące w skład szeroko pojętej grupy kapitałowej, tak aby działała ona w sposób zorganizowany i zharmonizowany. Podstawową wartością dodaną grupy i długofalowym celem strategicznym winna być synergia wynikająca ze współdziałania poszczególnych jej podmiotów.

Emitent wspiera spółki w procesie pozyskiwania finansowania oraz oferuje im merytoryczne wsparcie na wczesnych etapach rozwoju (seed, start-up itd.). Przygotowujemy kompleksowe analizy, szacujemy ryzyka oraz oceniamy potencjał poszczególnych przedsięwzięć. Oferujemy transfer know-how w zakresie zarządzania i rozwoju danej firmy.

Spółka świadczy kompleksowe usługi doradcze w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej ze szczególnym uwzględnieniem:

1. *organizacji i koordynacji projektów inwestycyjnych,*
2. *analizy opłacalności projektów inwestycyjnych,*
3. *pozyskiwania kapitału na rynku publicznym,*
4. *pozyskiwania kapitału na rynku prywatnym,*
5. *transakcji fuzji i przejęć,*
6. *doradztwa finansowego,*
7. *optymalizacji podatkowej,*
8. *przygotowania do debiutu na rynku alternatywnym NewConnect,*
9. *finansowania przedsięwzięć kapitałem dłużnym,*
10. *opracowywania dokumentów dla inwestorów i prognoz finansowych.*

Z uwagi na prowadzoną działalność doradczą, MBF Group S.A. inwestuje także w wyselekcjonowane podmioty publiczne i niepubliczne, działające zwłaszcza na rynku IT, ICT, e-commerce, ze szczególnym uwzględnieniem podmiotów działających na rynku nie dłużej niż 3 lata.

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

Skupiając się na analizach opłacalności projektów inwestycyjnych oferujemy statyczne metody oceny projektów inwestycyjnych, tj.: okres zwrotu nakładów, księgowa stopa zwrotu, analiza progu rentowności, analiza wrażliwości oraz dynamiczne metody oceny przedsięwzięć rozwojowych, czyli: wartość zaktualizowana netto, wewnętrzna stopa zwrotu, zmodyfikowana wewnętrzna stopa zwrotu, wskaźnik rentowności i in.

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

1. *strategie rozwoju,*
2. *wycena projektów inwestycyjnych,*
3. *due diligence,*
4. *programy naprawcze i restrukturyzacja,*
5. *optymalizacje podatkowe i kosztowe,*
6. *biznesplany i studia wykonalności przedsięwzięć,*
7. *programy motywacyjne,*
8. *optymalizacje struktur organizacyjnych.*

Kontrahentom z zewnątrz oraz 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 (reengineering).

Przygotowując strategię marketingową wskazujemy wg jakich zasad przedsiębiorstwo powinno funkcjonować, aby efektywnie prowadziło działalność oraz osiągało zakładane cele sprzedażowe. Ponadto istotnym elementem wsparcia ze strony Emitenta jest uzupełnienie ewaluacji kluczowych wskaźników efektywności (Key Performance Indicators), które odzwierciedlają efektywność przedsiębiorstwa w procesie podejmowania decyzji. Oferujemy zaprojektowanie i wdrożenie systemów zarządzania efektywnością w oparciu o kluczowe jej wskaźniki. Przeprowadzamy indywidualne konsultacje i szkolenia z zakresu Balanced Scorecard oraz KPI.

Oferując badania rynku nasi kontrahenci otrzymują informacje na temat trendów występujących w danej branży. Dopełnieniem badania rynku jest analiza firm

oferujących konkurencyjne rozwiązania. Badanie rynku i analiza konkurencji przeprowadzona przez MBF Group S.A. pozwala na zminimalizowanie ryzyka podejmowanych decyzji biznesowych.

W ramach oferty zewnętrznego finansowania Spółka przygotowuje kompleksową dokumentację aplikacyjną. Planujemy i realizujemy biznes plany opisujące całe przedsięwzięcie, produkt lub usługę oraz sposób wejścia na rynek oraz finansowanie.

Niejako spoiwem łączącym obecną spółkę z jej pierwotną działalnością są aplikacje mobilne. Emitent cały czas oferuje możliwość fachowego wsparcia w zakresie projektowania, programowania, wdrażania oraz testowania aplikacji mobilnych. Dzięki rozbudowanej siatce sprawdzonych podwykonawców jesteśmy w stanie nadzorować wykonanie aplikacji w dowolnym środowisku programistycznym na dowolną platformę sprzętową. Spółka wspomagała w tym zakresie kilku kontrahentów przy prowadzeniu projektów unijnych w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjny Rozwój, Polska Wschodnia, Polska Cyfrowa oraz Wiedza Edukacja Rozwój.

Ponadto od 2014 roku Emitent prowadzi badania nad handlem algorytmicznym oraz możliwościami wdrożenia poszczególnych mechanicznych systemów transakcyjnych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W 2015 roku udało się odnotować pierwsze sukcesy w zakresie sprzedaży poszczególnych produktów. Zarząd Spółki nie wyklucza także inwestycji na rachunek własny, które będą przeprowadzane w spółce zależnej MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Do każdego biznesu, w jaki angażujemy się kapitałowo, wprowadzamy wartość dodaną. Zamknięcie inwestycji uzależnione jest od możliwości wyjścia oraz płynności rynku. Spółka preferuje sprzedaż udziałów inwestorowi branżowemu lub organizację i przeprowadzenie debiutu oraz wejście na giełdę papierów wartościowych. Okres zaangażowania kapitałowego wynosi zwykle od 3 do 5 lat.

W trosce o jak najwyższe standardy w wypełnianiu obowiązków spółki publicznej oraz przejrzystość działań i profesjonalizm w komunikacji z inwestorem indywidualnym w maju 2014 roku MBF Group S.A. przystąpiła do SEG i jest członkiem wspierającym Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych.

ZDARZENIA ISTOTNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Zdarzenia obejmujące okres sprawozdawczy

W dniu 30 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza Emitenta działając w oparciu o postanowienia § 13 ust. 15 pkt 7) Statutu Spółki, dokonała wyboru podmiotu do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017 i postanowiła powierzyć zbadanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego firmie: Robert Meller z siedzibą w Złotowie, wpisanej na "Listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych" pod numerem ewidencyjnym 4152.

W dniu 31 stycznia 2018 roku została podjęta Uchwała Zarządu nr 1/2018 w sprawie konsolidacji wyników spółki współzależnej Vabun S.A z siedzibą w Lublinie. Wzmiankowana uchwała została podjęta po konsultacjach z Radą Nadzorczą Emitenta oraz firmą audytorską ww. spółek. Konsolidacja wyników finansowych i pozostałych danych wykonywana będzie metodą pełną. Raport skonsolidowany obejmujący wyniki spółki Vabun S.A. będzie publikowany począwszy od I kwartału 2018 roku.

W dniu 2 lutego 2018 roku otrzymał od spółki powiązanej Instytut Biznesu Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie informację w sprawie złożenia pozwów o zapłatę wobec byłego prezesa spółki IB. Zgodnie z otrzymanymi informacjami wobec byłego prezesa spółki IB zasiadającego w jej zarządzie w latach 2013-2017 zostały wytoczone dwa pozwy o zapłatę w związku z podejrzeniem o niegospodarność i działanie na szkodę spółki w latach 2014-2017.

Pierwsza sprawa z powództwa spółki IB o sygnaturze XX GC 1063/17 prowadzona jest przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy. Wartość przedmiotu sporu wynosi 189.615 zł, na którą to wartość składa się sprzedaż akcji Emitenta po znacząco zaniżonych cenach (z dyskontem sięgającym 94% w stosunku do ceny rynkowej) oraz wydatki na sprawy nie związane z prowadzeniem działalności spółki i pełnieniem funkcji prezesa IB.

Druga sprawa z powództwa obecnego zarządu IB o sygnaturze XVI GC 5299/17 prowadzona jest przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy. Wartość przedmiotu sporu wynosi 59.715 zł, na którą to wartość składa się sprzedaż akcji Emitenta po znacząco zaniżonych cenach oraz wydatki na sprawy nie związane z pełnieniem funkcji prezesa IB.

Ponadto zarząd IB poinformował, że w dn. 25 października 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników IB podjęło Uchwałę nr 1 w sprawie naprawienia szkody oraz zobowiązało i upoważniło zarząd do wytoczenia i popierania powództwa spółki przeciwko byłemu prezesowi IB o naprawienie szkody wyrządzonej spółce przy sprawowaniu zarządu. Uchwała była przyjęta jednomyślnie.

Z uwagi na znaczne zaangażowanie kapitałowe Emitenta w spółkę IB oraz planowane działania restrukturyzacyjne w tej firmie zarząd Emitenta będzie na bieżąco monitorował przebieg ww. spraw.

W dniu 7 lutego 2018 roku Emitent wystosował do wszystkich Akcjonariuszy serii E objętych umowami lock-up oświadczenie o zrzeczeniu się prawa do zakazu sprzedaży Akcji przed upływem okresów wskazanych w umowach.

Jednocześnie zarząd Emitenta przypomina, że zgodnie z postanowieniami wzmiankowanych umów lock-up, strony dopuszczały ich zbycie na rynku NewConnect w liczbie i na warunkach określonych poniżej:

a) przed upływem 6 miesięcy od dnia wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku NewConnect: 10% ogółu liczby Akcji (tj. po 1 sierpnia 2016 roku);

b) po upływie 6 miesięcy od dnia wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku NewConnect: 15% ogółu liczby Akcji (łącznie 25% ogółu liczby Akcji) (tj. po 1 lutego 2017);

c) po upływie 12 miesięcy od dnia wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku NewConnect: 25% ogółu liczby Akcji (łącznie 50% ogółu liczby Akcji) (tj. po 1 sierpnia 2017);

d) po upływie 18 miesięcy od dnia wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku NewConnect: 25% ogółu liczby Akcji (łącznie 75% ogółu liczby Akcji) (tj. po 1 lutego 2018 roku);

e) po upływie 24 miesięcy od dnia wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku NewConnect: 25% ogółu liczby Akcji (łącznie wszystkie Akcje) (tj. po 1 sierpnia 2018 roku).

W nawiązaniu do powyższej decyzji zarząd Spółki informuje, że zgodnie ze stanem faktycznym nie istnieją żadne akcje Emitenta objęte zobowiązaniem czasowego zakazu zbywalności („lock-up"), które to akcje byłyby objęte zobowiązaniem Akcjonariusza wobec Spółki.

W dniu 21 lutego 2018 roku otrzymał od spółki powiązanej Luxury Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy ("Luxury Trade") istotną informację w sprawie kontraktu o dużej wartości. Zgodnie z danymi uzyskanymi od Luxury Trade, do spółki wpłynęły trzy zamówienia na dostawę:

a) *węgiel kamienny frakcja 0-50 mm, kaloryczność 5200-5500 kcal/kg, dostawa DAP Bruzgi - w cenie 90,00 USD / tonę (w kontraktacji na 40.000 ton w 2018 roku);*
b) *węgiel kamienny frakcja 0-50 mm, kaloryczność 6000-6200 kcal/kg, dostawa DAP Bruzgi - w cenie 85,00 USD / tonę (w kontraktacji na 50.000 ton w 2018 roku);*
c) *węgiel kamienny frakcja 0-25 mm, kaloryczność 5100-5400 kcal/kg, dostawa DAP Bruzgi - w cenie 78,00 USD / tonę (w kontraktacji na 40.000 ton w 2018 roku).*

Łączna wartość kontraktu obejmującego ww. zamówienia wynosi ok. 10.970.000 USD. Szczegółowe parametry zamówienia oraz marża kontrahentów pozostają tajemnicą handlową. Pozostałe warunki zamówień nie odbiegają od ogólnie przyjętych norm.

W tym samym dniu spółka Vabun S.A. podpisała umowę handlową i dystrybucyjną ze spółkami Drogerie Polskie Sp. z o.o. oraz Błysk Sp. z o.o. – właścicielami sieci Drogerie Polskie. Na mocy ustaleń umowy produkty Vabun po niemal dwuletniej przerwie ponownie znajdą się na półkach tej sieci.

Drogerie Polskie to sieć zrzeszająca ponad 300 sklepów drogeryjnych. Firma jest laureatem Lauru Klienta 2012 w kategorii sieci kosmetyczne. Rozwój sieci opiera się na wiodących dystrybutorach w swoich regionach. W dn. 3-4 marca 2018 roku w Wiśle, w Hotelu Gołębiewski, odbędą się targi Drogerii Polskich, na których Vabun będzie gościem honorowym. Zapraszamy wszystkich do odwiedzin i rozmów. Rozszerzenie dystrybucji o kolejną sieć drogerii, to następny krok w dynamicznym rozwoju spółki Vabun. Mamy nadzieję, że znajdzie to właściwe odzwierciedlenie w jej wynikach finansowych oraz przyszłej wycenie w związku z wprowadzeniem akcji tej spółki na rynek NewConnect.

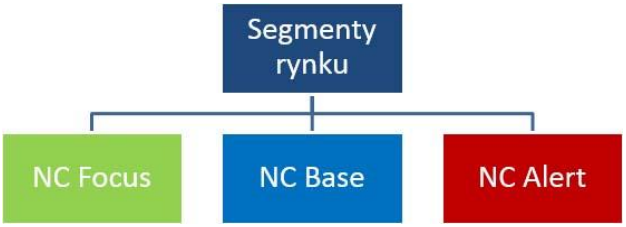
W połowie marca 2018 roku od spółki Vabun S.A. otrzymaliśmy komplet wyników finansowych za 2017 rok. Na zlecenie tej spółki dokonaliśmy uproszczonej analizy wskaźnikowej. Zadaniem tej analizy jest dostarczenie informacji o operacjach gospodarczych, funkcjonowaniu przedsiębiorstwa, a przede wszystkim jego kondycji finansowej.

	31.12.2016	31.12.2017
Liczba dni w okresie	360	360
Wskaźnik płynności bieżącej	1,44	2,05
Wskaźnik rentowności sprzedaży	-2,50%	2,40%
Wskaźnik kapitałowy	45,52%	58,27%
Wskaźnik cyklu rotacji należności w dniach	121	101
Wskaźnik cyklu rotacji zapasów w dniach	14	18
Wskaźnik cyklu rotacji zobowiązań w dniach	122	47
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,2	0,72
EBIT	-135 803,34 zł	98 574,90 zł
Amortyzacja	29 965,00 zł	30 010,08 zł
EBITDA	-105 838,34 zł	128 584,98 zł

W dniu 15 marca 2018 roku, do Spółki wpłynęła datowana na dzień 13 marca 2018 roku rezygnacja od pana Mariusza Witkowskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z powodów zawodowych. Zarząd Emitenta dziękuje panu Mariuszowi Witkowskiemu za pracę, którą wniósł w rozwój Spółki w okresie sprawowania funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Na podstawie Uchwały Nr 646/2016 Zarządu Giełdy w dniu 27 marca 2018 roku Giełda Papierów Wartościowych dokonała okresowej weryfikacji i kwalifikacji akcji spółek do segmentów rynku NewConnect. Zgodnie z otrzymanym komunikatem spółka MBF Group S.A. została zakwalifikowana do sektora NC Focus.

Wedle obowiązujących regulacji rynku ASO NewConnect przyporządkowanie do danego sektora rynku oznacza szczególne oznaczenie nazwy akcji emitenta w serwisach informacyjnych Giełdy i na stronie internetowej www.newconnect.pl. Kwalifikacja MBF Group do segmentu NC Focus nastąpi począwszy od dnia 3 kwietnia 2018 roku.



W dn. 11 maja 2018 roku Emitent otrzymał od spółki powiązanej Vabun S.A. z siedzibą w Lublinie ("Vabun") istotną informację w sprawie skutecznego złożenia wniosków o dofinansowanie dwóch projektów tej firmy z funduszy europejskich.

Pierwszy projekt finansowany jest z Programu Operacyjnego Polska Wschodnia, działanie 1.2 Internacjonalizacja MŚP. Celem projektu jest internacjonalizacja spółki, w okresie od 01.08.2018 roku do 31.10.2019 roku. Vabun planuje realizację kompleksowych działań doradczych, które przygotują spółkę do wejścia na nowe rynki zagraniczne z Europy Południowo-Wschodniej (Czechy, Słowacja, Węgry, Rumunia), Europa Zachodnia (Niemcy, Austria, Wlk. Brytania) oraz Bliski Wschód (Zjednoczone Emiraty Arabskie, Katar). Przedmiotem projektu jest rozwój Vabun poprzez internacjonalizację w oparciu o wdrożenie modelu biznesowego i uczestnictwo w dedykowanych targach. Całkowity budżet projektu wynosi 269.242 zł przy wkładzie własnym Vabun na poziomie 83.180 zł.

Drugi projekt finansowany jest z Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, działanie 3.3 Wsparcie promocji orz internacjonalizacji innowacyjnych przedsiębiorstw, poddziałanie 3.3.3 Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych - Go to Brand. Przedmiotem projektu jest wdrożenie działań służących promocji marki kosmetycznej Vabun na rynkach perspektywicznych Chin, Rosji oraz Zjednoczonych Emiratów Arabskich, zgodnie z programem promocji branży kosmetycznej określonym przez PARP. Vabun przewiduje, że w pierwszym roku po zakończeniu realizacji projektu nawiąże kontakty handlowe zagraniczne na wszystkich nowych perspektywicznych rynkach. Całkowity budżet projektu wynosi 310.300 zł przy wkładzie własnym Vabun na poziomie 46.545 zł.

W dn. 12 maja 2018 roku Emitent zawarł umowę ramową w zakresie doradztwa oraz usług informatycznych i wdrożeniowych ze spółką pod firmą Technobility Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ("Umowa").

Na mocy podpisanej Umowy Spółka będzie świadczyła m.in. usługi doradztwa biznesowego w zakresie pozyskania kapitału dłużnego i udziałowego, marketingu internetowego, analiz i opracowań rynkowych oraz outsourcingu zespołów programistycznych. Katalog świadczonych usług zawartych w Umowie nie zamyka możliwości dalszych zleceń, które nie są w niej wymienione. Przewidywany przychód z tytułu świadczenia powyższej Umowy Emitent szacuje na kwotę nie mniejszą niż 1.400.000 zł (jeden milion czterysta tysięcy złotych) (w latach 2018-2020). Jednocześnie Zarząd Spółki nie wyklucza przedłużenia świadczenia usług na lata następne.

W dn. 1 czerwca 2018 roku Emitent powziął informację o podjęciu przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwały nr 561/2018 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii B, C, D, E, F i G spółki Vabun S.A. z siedzibą w Lublinie.

W dn.1 czerwca 2018 r. Uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powołano na Członka Rady Nadzorczej Emitenta panią Katarzynę Czub. Pani Katarzyna Czub jest absolwentką Akademii Ekonomicznej w Poznaniu. Przez większość kariery zawodowej 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. Specjalistka ds. rachunkowości i rozliczeń oraz raportowania i analiz ekonomicznych dotyczących spółek giełdowych. Posiada szeroką wiedzę dotyczącą wiedzy z zakresu zarządzania projektami i modelowania procesów w organizacji.

W dniu 4 czerwca 2018 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie powołania Zarządu Spółki na nową wspólną 3-letnią kadencję, która upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2020 rok, jako ostatni pełny rok pełnienia funkcji. Zarząd Spółki powołany został na nową kadencję w niezmienionym składzie: Robert Krassowski – Prezes Zarządu.

Pan Robert Krassowski posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Wyższej Szkoły Zarządzania – Polish Open University w Warszawie, Wydział Zarządzania Informacją w Biznesie. Posiada tytuł licencjata w specjalności zarządzania i 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 przedsięwzięcia z branży IT/ICT oraz oceny efektywności projektów inwestycyjnych. Karierę zawodową rozpoczął w 2001 roku na stanowisku analityka systemów informatycznych w warszawskiej centrali Leader Price należącej do francuskiej Grupy Casino. 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.

Obecnie jest prezesem zarządu notowanej na rynku NewConnect spółki MBF Group S.A. 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 (m.in. w spółce Vabun S.A. z siedzibą w Lublinie oraz MBF Financial Advisory SRL z siedzibą w Bukareszcie).

W dn. 6 czerwca 2018 roku zarząd Spółki podał do publicznej wiadomości prognozę wyników finansowych Spółki na 2018 rok:

(a) Przychody ze sprzedaży: 5.200.000 zł

(b) Zysk netto: 2.900.000 zł

Zarząd Spółki wskazał, że powyższa prognoza została oszacowana w efekcie i na podstawie:

(a) aktualnej sytuacji finansowej Spółki oraz kontynuacji przyjętej strategii;

(b) upublicznienia spółki portfelowej Vabun S.A i urynkowienia jej wyceny;

(c) monetyzacji zakontraktowanych umów;

(d) możliwości wykorzystania środków pochodzących z emisji akcji serii H.

W dniu 29 czerwca 2018 roku Zarząd Emitenta podał do publicznej wiadomości korektę w górę prognozy wyników finansowych Spółki na 2018:

(a) Przychody ze sprzedaży: 6.500.000 zł

(b) Zysk netto: 5.800.000 zł

Zarząd Spółki wskazał jednocześnie, że powyższa korekta została oszacowana w efekcie i na podstawie:

(a) upublicznienia spółki portfelowej Vabun S.A i urynkowienia jej wyceny;

(b) monetyzacji zakontraktowanych umów;

(c) możliwości wykorzystania środków pochodzących z emisji akcji serii H.

Zarząd Spółki poinformował, że będzie dokonywał bieżącej oceny możliwości realizacji przyjętych prognoz. Ocena będzie odbywać się w oparciu o analizę przychodów ze sprzedaży i ponoszonych kosztów, aktualizację wyceny inwestycji oraz bieżącą kontraktację umów handlowych.

Jednocześnie Zarząd Emitenta zawiadomił, że o ewentualnych korektach będzie informować w formie raportów bieżących, przy czym raport bieżący zawierający

korektę prognozy będzie stanowił nową prognozę wyników Spółki. Emitent zakłada, że oprócz zdarzeń związanych z typową działalnością Emitenta, żadne inne wydarzenia nie będą miały wpływu na jej wynik finansowy (z wyłączeniem zdarzeń nadzwyczajnych).

W dn. 13 lipca 2018 roku otrzymał zwrotnie podpisaną umowę z dn. 11 lipca 2018 zawartą ze spółką Vabun S.A. z siedzibą w Lublinie, której jest największym akcjonariuszem, umowę zobowiązującą w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności wszystkich posiadanych przez Emitenta akcji spółki Vabun S.A. ("Umowa Lock-up").

Przedmiotem wzmiankowanej Umowy Lock-up jest 2.445.256 (słownie: dwa miliony czterysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście pięćdziesiąt sześć) sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki Vabun S.A., co stanowi 37,62% udziału w głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy i 49,90% udziału w kapitale zakładowych Spółki ("Akcje"). Wszystkie Akcje objęte Umową Lock-up wprowadzone są do obrotu na rynku giełdowym NewConnect.

Na mocy Umowy Lock-up Spółka bezwarunkowo zobowiązała się, iż w okresie jej obowiązywania nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie, ani w inny sposób nie przeniesie własności całości lub części Akcji, jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności na rzecz jakiejkolwiek osoby, chyba że zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności na taką czynność wyrazi Vabun S.A.

W przypadku naruszenia przez Emitenta zapisów Umowy będzie on zobowiązany do zapłaty na rzecz Vabun S.A. kary umownej w wysokości pięciokrotności wartości transakcji, jednakże nie mniej niż 50.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) za każdy przypadek naruszenia. Kara umowna, o której mowa powyżej będzie płatna bez protestu w terminie 30 dni od otrzymania przez Spółkę wezwania do jej uregulowania.

Niezależnie od powyższego Umowa zawiera klauzulę, iż Emitent ma prawo do zbycia Akcji na rynku giełdowym NewConnect i nie będą stosowane wobec niego Kary umowne o jakich mowa powyżej, pod warunkiem, iż transakcyjna cena jednostkowa akcji wyniesie nie mniej niż 6,75 zł (słownie: sześć złotych i siedemdziesiąt pięć groszy) / sztukę. O dokonanych transakcjach spełniających ten warunek Emitent będzie informować zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Umowa Lock-up wiąże obowiązkami strony od dnia jej zawarcia do upływu okresu 12 (słownie: dwanaście) miesięcy, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 8 sierpnia 2018 roku Uchwałą Nr 841/2018 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął decyzję w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii G (75.500 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 2,50 zł każda).

W dniu 22 sierpnia 2018 roku Emitent otrzymał od spółki powiązanej Luxury Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy istotną informację w sprawie podpisania umowy ramowej współpracy handlowej. Zgodnie z otrzymaną informacją Umowa została zawarta przez Luxury Trade z firmą FHU D.F. Carbon w dniu 16 sierpnia 2018 roku, a jej przedmiotem jest m.in.: (a) określenie zasad wzajemnej współpracy w zakresie sprzedaży i dostaw węgla energetycznego, (b) ustalenie warunków terminowych dostaw węgla zgodnie z kontraktowymi parametrami jakościowymi, (c) zapewnienie zbytu węgla energetycznego znajdującego się w ofercie Luxury Trade oraz odbiór towaru przez kontrahenta w uzgodnionych ilościach i terminach.

W dniu 23 sierpnia 2018 roku Emitent zawarł list intencyjny ze spółką Turbo Projekt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w sprawie współpracy i rozwoju projektu biznesowego. Spółka TurboProjekt jest wyłącznym właścicielem praw i obowiązków do wizerunku jednego z czołowych reprezentantów Polski w piłce nożnej - pana Kamila Grosickiego. Firma pełni również rolę podmiotu uprawnionego do podejmowania oraz zlecania działań związanych z produkcją, dystrybucją, reklamą oraz wprowadzaniem do obrotu napoju energetycznego o nazwie „TurboGrosik Energy Drink". Intencją stron parafowanego Listu jest m.in.:

a) opracowanie planów rozwoju spółki TurboProjekt lub spółki celowej stworzonej na jej bazie (nowe produkty, nowe rynki zbytu itd.).

b) zbudowanie silnego portfolio szybko rotujących produktów,

c) przekształcenie podmiotu w spółkę akcyjną i analiza możliwości upublicznienia spółki na rynku giełdowym,

d) analiza możliwości inwestycji kapitałowej w projekt oraz przygotowanie wszelkich dokumentów korporacyjnych z tym związanych.

Ponadto na mocy postanowień wzmiankowanego Listu Emitent zaoferował możliwość wsparcia kapitałowego oraz transferu wiedzy i "know-how". Zarząd Spółki nie wyklucza skierowania inwestycji w docelowy projekt dla spółek powiązanych i stowarzyszonych lub do wybranych akcjonariuszy Emitenta. List stanowi wyraz intencji stron do podjęcia ścisłej współpracy i nie tworzy żadnych zobowiązań, w szczególności nie może stanowić

podstawy do jakichkolwiek roszczeń. Szczegółowe zasady współpracy zostaną uregulowane w odrębnych umowach między stronami, przy czym dodatkowe umowy mogą dotyczyć także innych, nie wymienionych wyżej, przedsięwzięć biznesowych i zarobkowych związanych z panem Kamilem Grosickim.

Strony zobowiązały się, że finalizacja negocjacji i rozmów zakończona podpisaniem umowy ramowej lub odstąpienie od współpracy nastąpi nie później niż do dn. 30 września 2018 roku. O końcowym rezultacie i efektach Emitent będzie informował za pomocą raportów bieżących. Ostatecznie zaś sygnatariusze listu wspólnie i bez protestu zdecydowali o przedłużeniu prac nad umową ramową do dn. 31 października 2018 roku.

W dniu 23 sierpnia 2018 roku Emitent otrzymał od spółki powiązanej Luxury Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy istotną informację w sprawie podpisania umowy o współpracy handlowej i nieobchodzeniu prawa. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem wzmiankowana Umowa została zawarta przez Luxury Trade z firmą Victorin Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach w dniu 20 sierpnia 2018 roku, a jej przedmiotem w związku z wyrażoną wolą współpracy w zakresie pośrednictwa handlu węglem energetycznym oraz aluminium jest m.in. (a) zachowanie całkowitej poufności odnośnie źródeł prowadzonych interesów przez strony oraz (b) zobowiązanie do nie podejmowania transakcji z podmiotami, których nazwy zostały uzyskane w wyniku wzajemnej współpracy. Okres ważności Umowy będzie utrzymywać się przez okres trwania każdego zamówienia i będzie kończyć się 48 miesięcy po wygaśnięciu ważności zawartego kontraktu. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od ogólnie stosowanych praktyk rynkowych.

W dniu 27 sierpnia 2018 roku Emitent zawarł list intencyjny ze spółką Carlo Bossi Parfumes Sp. z o.o. z siedzibą w Nisko („CBP") w sprawie współpracy i rozwoju firmy. Carlo Bossi Parfumes posiada ponad 15-letnie doświadczenie w produkcji wód toaletowych i perfumowanych. Firma zaopatruje kontrahentów z Polski i zagranicy (Europa, Azja, Afryka). Spółka posiada własny zakład produkcji perfum, pracownię graficzną, drukarnię offsetową i urządzenia do nadruku na opakowaniach szklanych. CBP jest właścicielem zastrzeżonego w Alicante wspólnotowego znaku towarowego „Carlo Bossi". Intencją stron parafowanego Listu jest m.in.:

a) dynamiczny rozwój spółki CBP,

b) przekształcenie podmiotu w spółkę akcyjną i upublicznienie spółki na rynku giełdowym,

c) analiza możliwości inwestycji kapitałowej w projekt oraz przygotowanie wszelkich dokumentów korporacyjnych z tym związanych,

d) rozmowy z potencjalnymi inwestorami, którzy chcieliby kooperować finansowo przy projekcie (w tym w szczególności akcjonariusze MBF Group S.A.)

Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, że na mocy postanowień wzmiankowanego Listu Emitent zaoferował możliwość wsparcia kapitałowego oraz transferu wiedzy. Zarząd Spółki nie wyklucza skierowania inwestycji do wybranych akcjonariuszy Emitenta. List stanowi wyraz intencji stron do podjęcia ścisłej współpracy i nie tworzy żadnych zobowiązań, w szczególności nie może stanowić podstawy do jakichkolwiek roszczeń. Szczegółowe zasady współpracy zostaną uregulowane w odrębnych umowach między stronami. Strony zobowiązały się, że finalizacja negocjacji i rozmów zakończona podpisaniem umowy ramowej lub odstąpienie od współpracy nastąpi nie później niż do dn. 30 września 2018 roku. Ostatecznie zaś sygnatariusze listu wspólnie i bez protestu zdecydowali o przedłużeniu prac nad umową ramową do dn. 30 listopada 2018 roku.

W dniu 13 września 2018 r. Emitent powziął informację o złożeniu rezygnacji z pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta przez Panią Katarzynę Czub. W treści oświadczenia wskazane zostało, iż rezygnacja złożona zostaje z powodów osobistych oraz zawodowych i wchodzi w życie z datą 13 września 2018 r.

W dniu 19 września 2018 roku Emitent otrzymał od spółki powiązanej Luxury Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy istotną informację w sprawie podpisania listu intencyjnego. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem wzmiankowany LOI został zawarty ze spółką Atartrade LLC z siedzibą w Nowym Jorku w Stanach Zjednoczonych w dniu 18 września 2018 roku, a jego przedmiotem jest sprzedaż aluminium typ A7 w dostawach CIF na porty europejskie. W przypadku zawarcia właściwej umowy handlowej strony szacują wielkość dostaw na max. 3.000 ton / miesiąc. O zawarciu dodatkowych umów Emitent będzie informował wraz z otrzymywanymi zawiadomieniami.

W dniu 22 września 2018 r. Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej Emitenta dokonano wyboru pana Dariusza Czarkowskiego na funkcję Członka Rady Nadzorczej (wybór na zasadzie dokooptowania).

W dniu 11 października 2018 roku Emitent otrzymał podpisaną zwrotnie Umowę ramową o współpracy i zachowaniu poufności. Wzmiankowana Umowa zawarta została przez Emitenta ze spółką Sabras Trading Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, a jej przedmiotem jest m.in. współpraca w zakresie wzajemnej pomocy w prowadzonych

projektach biznesowych i gospodarczych. W ramach prowadzonej działalności strony będą współpracować w celu osiągnięcia zysku finansowego lub zawiązania wspólnych przedsięwzięć gospodarczych.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każdej ze stron przysługuje prawo wypowiedzenia Umowy z zachowaniem 3 (trzy) miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od ogólnie stosowanych praktyk rynkowych. Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, że wzmiankowana Umowa w pierwszej kolejności zostanie wdrożona w celu podpisania strategicznych umów pośrednictwa przez spółkę Luxury Trade Sp. z o.o.

W dniu 20 października 2018 r. Emitent powziął informację, z której wynika, iż Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał w dniu 4 października 2018 r., rejestracji podwyższenia i zmiany struktury kapitału zakładowego Spółki. W wyniku dokonanej zmiany kapitał zakładowy Emitenta wynosi 7.000.000 zł (siedem milionów złotych) i dzieli się łącznie na 2.800.000 (dwa miliony osiemset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote i pięćdziesiąt groszy) za każdą akcję, w tym:

a) 40.000 (czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A,

b) 8.000 (osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,

c) 8.000 (osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C,

d) 6.000 (sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,

e) 1.618.000 (jeden milion sześćset osiemnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,

f) 484.500 (czterysta osiemdziesiąt cztery tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii F,

g) 75.500 (siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii G,

h) 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H.

W dniu 22 października 2018 roku Emitent otrzymał od spółki powiązanej Luxury Trade Sp. z o.o. istotną informację w sprawie podpisania umowy o współpracy handlowej. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem Umowa została zawarta przez Luxury Trade ze spółką z siedzibą w Małaszewiczach, woj. lubelskie (nazwa spółki zastrzeżona przez strony Umowy). Przedmiotem wzmiankowanej Umowy jest określenie zasad wzajemnej współpracy stron w zakresie sprzedaży i dostaw węgla energetycznego na rzecz potencjalnych kontrahentów wskazywanych każdorazowo

przez Luxury Trade. Na mocy postanowień spółka zobowiązuje się m.in. do dotrzymywania kontraktowych parametrów dostarczanego węgla (ilość, typ, sortyment, klasa jakościowa) oraz niepodejmowania samodzielnych działań celem zawarcia kontraktów handlowych z kontrahentami wcześniej wskazanymi przez Luxury Trade (zasada wyłączności oraz wzajemnie obowiązki lojalnościowe). Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może być wypowiedziana przez każdą ze stron z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od ogólnie stosowanych praktyk rynkowych.

W dniu 8 listopada 2018 roku otrzymał podpisaną zwrotnie Umowę Inwestycyjną zawartą w dniu 31 październik 2018 roku pomiędzy MBF Group S.A. a spółką Turbo Projekt Sp. z o.o („TP"). Turbo Projekt jest podmiotem, który w wyniku umów przelewu praw i przejęcia obowiązków jest związany Umową o Współpracy z panem Kamilem Grosickim, profesjonalnym zawodnikiem piłki nożnej, członkiem Reprezentacji Polski w piłce nożnej mężczyzn. TP dysponuje udzielonym przez pana Kamila Grosickiego prawem wykorzystywania i rozpowszechniania wizerunku, rozumianego w szczególności jako utrwalony w formie graficznej lub fotografii obraz wzmiankowanego piłkarza, w tym zapis głosu oraz zapis w formie pisemnej lub graficznej jego imienia i nazwiska oraz prawem do nazwy (marki) „TurboGrosik Energy Drink", „Turbo Grosik", „TurboGrosik" w związku z produkcją, dystrybucją, wprowadzaniem do obrotu oraz reklamą napoju energetycznego. W pierwszej kolejności Zarząd Spółki informuje, iż na mocy wzmiankowanej Umowy Emitent oraz Turbo Projekt podjęły decyzję o zawiązaniu kluczowej i na wyłączność współpracy w zakresie:

a. rozwoju projektu związanego z produkcją i sprzedażą produktów pod marką „TurboGrosik".

b. dynamicznej ekspansji i rozwoju przedsięwzięcia związanego z managementem, reprezentacją i zarządzaniem interesami osób publicznie znanych, w szczególności, lecz niewyłącznie: obecnych lub byłych sportowców, aktorów, prezenterów, piosenkarzy, modelek, celebrytów, polityków itd.

c. pozyskania kapitału na rozwój przedsięwzięcia ze wsparciem MBF w drodze emisji akcji, obligacji lub tokenów opartych na technologii blockchain.

d. organizacji wprowadzenia spółki akcyjnej zawiązanej w celu rozwinięcia projektu na rynek giełdowy regulowany GPW pod nadzorem Komisji Nadzoru Finansowego lub rynek giełdowy alternatywny NewConnect pod nadzorem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Jednocześnie zarząd Emitenta informuje, że przedmiotem Umowy jest ponadto określenie wzajemnych praw i obowiązków stron oraz warunków i zasad współpracy związanych z rozwojem oraz finansowym wsparciem przedsięwzięcia, tj:

a. zasadniczych warunków zorganizowania dofinansowania Projektu przez MBF lub podmioty wskazane przez MBF lub/i TP,

b. założeń, zgodnie z którymi strony zawiążą spółkę akcyjną, która będzie prowadziła, rozwijała i realizowała projekt,

c. określenie udziału i roli pana Kamila Grosickiego w projekcie, w tym jego wynagrodzenia oraz zaangażowanie osobiste i kapitałowe w docelowej spółce akcyjnej,

d. określenie udziału i roli osób, powszechnie znanych i szanowanych, które będą dołączać do projektu, włącznie z ich zaangażowaniem osobistym i kapitałowym,

e. analiza możliwości oraz przygotowanie dokumentacji związanej z pozyskaniem finansowania ze środków unijnych.

Strony Umowy z należytą starannością podejmą wszystkie działania w celu wykonania postanowień niniejszej Umowy, w tym złożą przewidziane w niej oświadczenia i zawiadomienia. Dodatkowo zaś Emitent i TP zobowiązały się, że zakresie działalności konkurencyjnej każda ze stron nie prowadzić rozmów i negocjacji z podmiotami trzecimi w zakresie realizacji projektu. Niezależnie od powyższego na mocy poszczególnych postanowień Umowy TP zobowiązała się do końca 2018 roku, a także w dalszym okresie działania przedsiębiorstwa, pozyskać do współpracy kolejnych powszechnie znanych, szanowanych i lubianych osobistości sportu i telewizji, które będą zainteresowane współpracą lub zaangażowaniem finansowym w projekt.

W dniu 4 grudnia 2018 roku otrzymał od spółki powiązanej Luxury Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy ("Luxury Trade") istotną informację w sprawie podpisania umowy ramowej o współpracy handlowej. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem Umowa została zawarta przez Luxury Trade ze spółką JDCompany Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą we Wrocławiu ("JDC"). Przedmiotem wzmiankowanej Umowy jest określenie zasad wzajemnej współpracy w zakresie sprzedaży i dostaw rosyjskiego węgla energetycznego na rzecz kontrahentów wskazywanych każdorazowo przez Luxury Trade. Dostawy podejmowane przez JDC będą realizowane w porozumieniu ze spółką Bulk Cargo - Port Szczecin Sp. z o.o. (transport drogą morską). Deklaracja dostaw na I kwartał 2018 roku gwarantuje dostarczenie max. 250.000 ton węgla energetycznego o

kaloryczności do 25 GJ/kg (zgodnie z polityką dywersyfikacji kontrahentów potencjał dostaw nie decyduje o ich maksymalnym wykorzystaniu przez Luxury Trade). Dodatkowo na mocy postanowień Umowy spółka JDC zobowiązuje się do niepodejmowania samodzielnych działań celem zawarcia kontraktów handlowych z kontrahentami wskazanymi przez Luxury Trade (zasada wyłączności oraz wzajemnie obowiązki lojalnościowe). Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może być wypowiedziana przez każdą ze stron z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od ogólnie stosowanych praktyk rynkowych.

W dniu 13 grudnia 2018 r. powziął informacje o tym, że Prokuratura Rejonowa Warszawa - Praga, w związku ze złożeniem zawiadomienia o podejrzeniu popełnienia przestępstwa, podjęła czynności i nadała bieg sprawie. Wzmiankowane doniesienie dotyczy podejrzenia popełnienia oszustwa, tj. czyn z art. 286 § 1 k.k. oraz przestępstwa z art. 299 § 1 k.k. Sprawa związana jest z zawarciem przez Emitenta w dniu 26 stycznia 2018 roku umowy sprzedaży 38.000 (trzydzieści osiem tysięcy) akcji spółki Vabun S.A. z siedzibą w Lublinie ("Umowa"). Zgodnie z jej postanowieniami prawo własności do akcji przechodziłoby na kupującego w momencie zapłaty całkowitej ceny wszystkich akcji. W związku z bezskutecznym upływem terminu Umowa stała się bezwzględnie nieważna w dniu 26 kwietnia 2018 roku ze skutkiem od dnia jej zawarcia. Niezależnie od powyższego Zarząd Emitenta powziął wiedzę, iż kupujący, nie mając prawa własności do ww. akcji spółki Vabun S.A., dokonał ich sprzedaży na rynku giełdowym NewConnect, co mogło dodatkowo doprowadzić do nadmiernego spadku kursu giełdowego tej spółki.

Zarząd Spółki wyraża opinię, że dysponowanie i obrót przez kupującego przedmiotowymi instrumentami finansowymi pozostaje nieuprawnione i zagrażać może pewności obrotu na rynku papierów wartościowych. Czynności dochodzeniowo-śledcze prowadzone są przez Komendę Rejonową Policji Warszawa VII, Wydział do walki z Przestępczością Gospodarczą i Korupcją (syg. PGK-DŚ-5877/18/TK). Zarząd Emitenta informuje, iż we wzmiankowanej sprawie przyznany ma status pokrzywdzonego. W dniu 14 grudnia 2018 roku zarząd Emitenta przekazał kopię zawiadomienia o możliwości popełnienia przestępstwa na ręce zarządu spółki Vabun S.A. z siedzibą w Lublinie wraz z informacją o podjętych czynnościach operacyjnych przez Prokuraturę i Policję. O wszelkich rozstrzygnięciach Spółka będzie informowała w raportach bieżących.

W dniu 28 grudnia 2018 roku doszło do zawarcia między Emitentem a spółką Carlo Bossi Parfumes Sp. z o.o. z siedzibą w Nisko umowy ramowej w zakresie strategicznej

współpracy i doradztwa. Firma Carlo Bossi Parfumes Sp. z o.o. posiada ponad 15-letnie doświadczenie w produkcji wód toaletowych i perfumowanych. Obecnie firma ta zaopatruje kontrahentów z Polski i zagranicy (Europa, Azja, Afryka). CBP jest właścicielem m.in. zakładu do produkcji perfum, pracowni graficznej, drukarni offsetowej oraz urządzeń do nadruku na opakowaniach szklanych. Carlo Bossi Parfumes posiada zastrzeżoną w Unii Europejskiej nazwę oraz znak towarowy "Carlo Bossi" (procedowany i zastrzeżony prawnie w urzędzie w Alicante, nr zgłoszenia 014998363, nr ref. wniosku ZE/08/16).

Na mocy wzmiankowanej Umowy strony ustaliły wspólne zasady dotyczące rozwoju Projektu, który w rozumieniu Umowy oznacza ogół spraw, wiedzę oraz wszelkie rzeczy materialne i niematerialne związane ze skutecznym i zakończonym powodzeniem zaprojektowaniem, wyprodukowaniem, dystrybucją i sprzedażą produktów wytwarzanych przy udziale i w zakładach CBP ze szczególnym uwzględnieniem wód toaletowych i perfumowanych.

Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, że na mocy postanowień wzmiankowanej Umowy Emitent zaoferował możliwość wsparcia kapitałowego oraz transferu wiedzy. Zarząd Spółki nie wyklucza skierowania inwestycji związanej ze spółką CBP do wybranych akcjonariuszy Emitenta oraz akcjonariuszy spółki stowarzyszonej Vabun S.A. z siedzibą w Lublinie. Ponadto zgodnie z Umową Spółka opracuje m.in.: a) szczegółową strategię rozwoju Projektu na lata 2019-2023, b) zasadnicze warunki zorganizowania dofinansowania Projektu przez Emitenta lub podmioty wskazane przez Emitenta, c) analizę możliwości oraz przygotowanie dokumentacji związanej z pozyskaniem finansowania ze środków unijnych (w tym złożenie stosownych wniosków o dofinansowanie), d) założenia, zgodnie z którymi strony będą mogły zawiązać docelową spółkę akcyjną, która będzie prowadziła, rozwijała i realizowała Projekt, a także, jeśli będzie taka potrzeba przygotowanie spółki akcyjnej do jej upublicznienia i debiutu na rynku alternatywnym NewConnect lub rynku regulowanym GPW.

Dodatkowo Zarząd Emitenta informuje, iż nie wyklucza docelowego zawiązania konsorcjum między spółkami MBF Group S.A., Vabun S.A. oraz Carlo Bossi Parfumes Sp. z o.o. w celu ścisłej współpracy, zwiększenia przychodów Emitenta, optymalizacji kosztów w spółce Vabun S.A., ekspansji zagranicznej wszystkich wymienionych podmiotów oraz upublicznienia spółki CBP. W przypadku zawiązania spółki akcyjnej Spółka zastrzegła sobie możliwość objęcia akcji po cenie nominalnej.

Zdarzenia po okresie sprawozdawczym

W dn. 13 lutego 2019 roku Emitent otrzymał wiadomość od spółki powiązanej Luxury Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy informację o pozytywnym rozpatrzeniu wniosku o Grant. Wiadomość udzielona została w związku z ubieganiem się o przyznanie dofinansowania w ramach Projektu "Granty na usługi doradcze dla MSP z obszaru legnicko-głogowskiego" współfinansowanego przez Europejski Fundusz Rozwoju Regionalnego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego na lata 2014-2020. Wzmiankowany projekt realizowany jest przez Agencję Rozwoju Regionalnego "ARLEG" S.A. z siedzibą w Legnicy oraz przez spółkę Luxury Trade Sp. z o.o. zgodnie ze złożonym wnioskiem o udzielenie Grantu. Wniosek otrzymał pozytywną ocenę formalną, a zawarte w nim kryteria merytoryczne zostały (na opublikowanej liście rankingowej) zostały ocenione najwyżej i kwalifikują go do wprowadzenia w życie. Projekt będzie prowadzony wspólnie z wybraną Instytucją Otoczenia Biznesu, a dotyczyć będzie wsparcia w rozwoju spółki Luxury Trade Sp. z o.o. poprzez opracowanie kompleksowej strategii rozwoju z perspektywą czasową do 2020 roku włącznie. Ponadto dokonana zostanie analiza rozwoju współpracy z obecnymi kontrahentami (ICT), w tym obecnej współpracy z Emitentem, analiza wykorzystania nowych platform przy handlu surowcami (B2B, B2C) oraz analiza możliwości prognozowania cen surowców (węgiel, aluminium, stal i in.). Długoterminowym efektem usługi stanowić będzie wypracowanie prestiżu i rozpoznawalności spółki Luxury Trade oraz zwiększenie jej przychodów ze sprzedaży oraz zysków.

W dniu 2 maja 2019 r. powziął informację o złożeniu rezygnacji z pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta przez Pana Radosława Majdana. Rezygnacja złożona zostaje z powodów zawodowych i wchodzi w życie z dniem 2 maja 2018 r.

Tego samego dnia, tj. w dniu 2 maja 2019 r. na podstawie § 13 ust. 3 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza powołała do składu Rady Nadzorczej Emitenta pana Wojciecha Ahnerta. Pan Wojciech Ahnert jest licencjonowanym zarządcą nieruchomości. Bardzo dobrze zna rynek nieruchomości w aglomeracji śląskiej. Ponadto specjalizuje się w rynku srebra i złota inwestycyjnego. Stworzył portale: alternatywnefinanse.pl oraz chorzów.info. Pan Wojciech Ahnert obecnie zasiada również w zarządzie firmy Nalson Sp. z o.o. i firmy For Success Sp. z o.o., radzie nadzorczej firmy Vabun S.A. oraz jest Radnym miasta Chorzów (obecna kadencja).

PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Plan na lata 2019-2021: Podwojenie przychodów z działalności operacyjnej.

W ramach strategii rozwoju Emitent zakłada kontynuację oraz rozwój prowadzonej działalności. Podstawowym celem jest podwojenie przychodów z działalności operacyjnej, tj. usług doradczych i usługowych.

Istotnym kryterium dla Spółki będzie możliwość wykorzystywania efektu synergii spółek portfelowych. 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:

- *rozbudowa portfela kontrahentów oczekujących wsparcia w zakresie doradztwa biznesowego, analiz gospodarczych, opracowań sektorowych;*
- *kontynuacja działalności w zakresie aplikacji mobilnych oraz handlu algorytmicznego, co zapewni stały i regularny przychód;*
- *zwiększone wydatki marketingowe związane z dotarciem do nowych potencjalnych klientów i inwestorów;*
- *wyselekcjonowane inwestycje kapitałowe;*
- *powiększenie bazy inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych;*
- *silna orientacja na rynek niepubliczny.*

Emitent nie wyklucza wydzielenia poszczególnych obszarów kompetencyjnych do spółek celowych (przede wszystkim 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 założeniami działalności, Emitent będzie koncentrował się na:

- *profesjonalizmie i fachowości w dostarczanych usługach i doradztwie;*
- *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;*
- *budowie portfela dynamicznie rozwijających się spółek reprezentujących perspektywiczne branże ze szczególnym naciskiem na podmioty e-commerce;*
- *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. Ponadto Zarząd 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, że rozpoczęcie działalności inwestycyjnej ma na celu dywersyfikację źródła przychodów oraz wykorzystuje lukę kapitałową zaobserwowaną na polskim rynku kapitałowym, który nie zapewnia realnych możliwości finansowania niedużych projektów biznesowych na wczesnym etapie rozwoju. W ocenie Zarządu Spółki projekty tego rodzaju, przy odpowiednim zaangażowaniu mentora - tak finansowym, jak poprzez transfer wiedzy - mogą zapewnić wysoką stopę zwrotu.

AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Rok obrotowy 2018 Spółka zamknęła zyskiem netto w wysokości 3.755.039,10,02 zł przy przychodach na poziomie 5.023.100,50 zł. Strata ze sprzedaży wyniosła 92.926,79 zł, a koszty działalności operacyjnej 5.116.027,29 zł. Nie odnotowano zdarzeń nadzwyczajnych.

Suma bilansowa po stronie aktywów i pasywów zamknęła się kwotą 13.984.092,53 zł. Aktywa trwałe spółki mają wartość 6.652.023,58 zł przy aktywach obrotowych na poziomie 7.332.068,95 zł. Na koniec 2018 roku suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania wyniosła 4.214.312,34 zł.

Bieżąca działalność operacyjna i doradcza oraz wszystkie inwestycje w spółki portfelowe zostały sfinansowane ze środków własnych. Zarząd Emitenta jest przekonany, że dalsza działalność usługowa oraz poczynione inwestycje przyniosą oczekiwaną stopę zwrotu w latach 2019-2023. Sytuacja finansowa Spółki jest niezagrożona i nie wymaga przymusowego zamknięcia jakiejkolwiek z pozycji inwestycyjnych.

W dalszej perspektywie Emitent zakłada pozyskiwanie środków dzięki umowom z nowymi kontrahentami oraz korzystnym wyjściom kapitałowym. Jednocześnie 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 się skorzystania z finansowania pomostowego, funduszów europejskich, kredytów i pożyczek inwestycyjnych lub funduszów strukturalnych. Wsparcie ze strony instytucji unijnych dotyczy także spółek powiązanych i stowarzyszonych (np. w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjny Rozwój lub Programu Operacyjnego Polska Wschodnia).

Spółka nie przewiduje także emisji akcji, a ewentualna emisja udziałów lub akcji nie dotyczy spółek celowych lub tych, które dopiero dołączą do Grupy MBF.

Wszelkie nowe projekty będziemy chcieli przeprowadzić sprawdzoną drogą jaką podążał od momentu zawiązania Vabun. Przewidujemy dla naszych projektów kilka etapów finansowania począwszy od Pre-IPO, a skończywszy na końcowej emisji poprzedzającej na przykład wejście na giełdę (jeśli taka byłaby strategia rozwoju). W każdym z takich przypadków MBF Group będzie brał udział w emisjach, tak aby utrzymać status akcjonariusza lub udziałowca na poziomie 20-50% w głosach na zgromadzeniu.

Na obecną chwilę spółka nie ma zapotrzebowania na zewnętrzny kapitał, który miałby pochodzić np. z emisji akcji. Udział w projektach celowych będzie finansowany ze środków własnych.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Spółka MBF Group S.A. w swojej strategii rozwoju (przedstawiona szerzej w najnowszej wersji Dokumentu Informacyjnego) zakłada kontynuację oraz rozwój prowadzonej działalności poprzez stałe rozszerzanie zakresu oferowanych usług, jak również poprzez

zwiększenie wartości posiadanego portfela spółek powiązanych i stowarzyszonych, przy jednoczesnym zwiększaniu generowanych wyników finansowych.

Realizacja założeń strategii rozwoju w dużej mierze uzależniona jest od zdolności do adaptacji do warunków na rynku, na których Grupa Emitenta prowadzi działalność. Do najważniejszych czynników wpływających na branżę działalności Grupy można zaliczyć: przemiany otoczenia makroekonomicznego Polski, popyt ze strony przedsiębiorstw na finansowanie zewnętrzne, a także sytuacja na rynkach kapitałowych oraz rynku usług doradczych. Działania, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego, bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągane w przyszłości zależą od zdolności Grupy MBF Group S.A. do skutecznej realizacji opracowanej strategii.

Grupa redukuje wskazane ryzyko poprzez analizę czynników, które mogą mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność oraz wyniki Grupy Emitenta, a w razie potrzebny podejmowane są 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 skrajanych 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 ryzyko inwestycyjnego, poprzez wspólne dokonywanie inwestycji z inwestorami indywidualnymi oraz instytucjonalnymi.

Ryzyko związane z niewystarczającymi źródłami finansowania

Specyfika prowadzonej działalności gospodarczej MBF Group S.A. wymaga posiadania odpowiedniego poziomu finansowania. W związku z obecną skalą biznesu istnieje ryzyko posiadania niewystarczającego kapitału w przypadku pojawienia się nowych atrakcyjnych inwestycji, które wymagać będą zaangażowania odpowiednio większych środków finansowych. Ponadto nie można wykluczyć, że szacunki pozyskania dodatkowego kapitału okażą się nietrafne, w wyniku czego Grupa Emitenta pozyska środki finansowe w niższej wysokości, po odmiennej niż zakładana cenie, a także w późniejszym terminie. W przypadku częściowego lub całkowitego niepozyskania dodatkowego kapitału istnieje ryzyko niedokonania przez Grupę Kapitałową atrakcyjnych inwestycji, co może mieć wpływ na jej sytuację gospodarzą, majątkową i finansową.

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 osiągane 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 dotyczącą 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. Istniej 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 działalność 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 okażą 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 utraty reputacji

Działalność Grupy Kapitałowej jest zależna od jej reputacji oraz od reputacji jej pracowników. Utrzymanie dotychczasowych i pozyskiwanie nowych klientów jest uzależnione od tego, czy Grupa jest postrzegana jako zespół podmiotów wiarygodnych i rzetelnych, zapewniających świadczenie usług na możliwie najwyższym poziomie. Utrata reputacji może negatywnie wpłynąć na działalność oraz wyniki Grupy, w związku z czym czynione są stałe starania o najwyższą jakość i profesjonalizm świadczonych usług. Pracownicy Emitenta przechodzą staranną selekcję i stale podnoszą kwalifikacje. Miarą dobrej reputacji, jaką cieszy się Grupa Kapitałowa Emitenta jest fakt, iż w chwili obecnej istotna część jego klientów współpracuje nieprzerwanie do dłuższego czasu i rekomenduje usługi na zewnątrz. Grupa Kapitałowa MBF Group S.A. stawia sobie także za cel działanie w zgodzie z najwyższymi standardami etycznymi, każdorazowo dbając o dobre imię Grupy.

Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich

Działalność w obszarze usług doradztwa finansowego wymaga posiadania określonej wiedzy i doświadczenia przez pracowników Emitenta. Utrata pracowników posiadających odpowiednie know-how ograniczyłaby zakres działalności BF Group S.A. oraz spowodowałaby konieczność ponoszenia kosztów związanych z pozyskaniem pracowników o określonych kwalifikacjach. Niniejsze ryzyko zminimalizowane jest przez fakt, iż kluczowi pracownicy są jednocześnie akcjonariuszami Spółki, jednostki dominującej Grupy Kapitałowej MBF Group S.A.

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 nienależycie 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 ze strukturą finansowania

Działalność Emitenta jest obecnie finansowana środkami własnymi Spółki oraz kapitałem obcym w postaci kredytów bankowych, w celu finansowania bieżącej działalności, inwestycji kapitałowych i planów rozwojowych (na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego podmiot zależny MBF Inwestycje Kapitałowe sp. z o.o. nie finansuje się zewnętrznym kapitałem obcym, posiłkuje się środkami własnymi lub kapitałem jednostki dominującej). Posiłkowanie się przez Emitenta oprocentowanym kapitałem obcym zwiększa ryzyko obniżenia wyniku finansowego Spółki (oraz skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy Kapitałowej) kosztami finansowymi w postaci odsetek. Ponadto, istnieje możliwość, iż w przyszłości Emitent nadal będzie

korzystał z kapitału dłużnego, w tym w innej niż obecnie formie, w związku z czym będzie zobligowany do płatności odsetek i rat kapitałowych lub np. leasingowych. Należy mieć zatem na uwadze, iż w przypadku obniżenia zysku z działalności operacyjnej (np. poprzez zmniejszenie popytu na usługi Emitenta), może pojawić się ryzyko nieterminowego regulowania zobowiązań Spółki. Nieodpowiednio dobrana struktura finansowania Emitenta może także prowadzić do spadku rentowności Spółki, a w związku z tym Grupy Kapitałowej. Zarząd Emitenta wybierając źródła pokrycia majątku Spółki, w celu minimalizacji ryzyka struktury finansowania, poddaje dogłębnej analizie sytuację płynnościową Emitenta i podmiotów z Grupy Emitenta.

Ryzyko wynikające z sytuacji, gdzie Emitent posiada akcje/udziały w podmiotach, które posiadają akcje Emitenta.

Na dzień sporządzenia sprawozdania wybrane jednostki powiązane lub stowarzyszone z Emitentem, posiadają akcje Emitenta. Istnieje ryzyko, że działalność wskazanych podmiotów powiązanych lub stowarzyszonych, które są bytem całkowicie niezależnym od Emitenta, zarówno od strony organizacyjnej, jak i zarządczej, może być kojarzona z działalnością samego Emitenta. W przypadku wystąpienia trudnych dziś do określenia zdarzeń, może mieć to negatywny wpływ na wizerunek Spółki oraz utratę obecnych lub potencjalnych kontrahentów.

Ponadto, podmioty powiązane i stowarzyszone korzystając z uprawnień w Emitencie wynikających z posiadanych akcji mogą -realizując swoje interesy- próbować wpływać na działania Emitenta wobec spółek będących przedmiotem inwestycji Emitenta i ww. podmiotów powiązanych, nie mniej z uwagi na niedominujący wpływ ww. podmiotów powiązanych na Emitenta, oraz autonomię działania Zarządu względem wytycznych czy intencji akcjonariuszy Emitenta, która wynika z przepisów kodeksu spółek handlowych, nie wydaje się by ryzyko takich zdarzeń było znaczące.

Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

Spółka zawierała i będzie zawierać w przyszłości jednostkowe transakcje z podmiotami powiązanymi. W opinii Spółki wszystkie transakcje zawarte zostały w oparciu o obowiązujące przepisy prawa i na warunkach rynkowych. Dodatkowo, zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, transakcje te podlegają ocenie niezależnego biegłego rewidenta (w ramach rocznego badania sprawozdania finansowego Spółki). Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru w/w transakcji, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Spółki.

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 metodologią szacowania wartości nabywanych aktywów

Podejmując decyzję o inwestycji w daną spółkę portfelową lub aktywo, Spółka nie zleca podmiotowi zewnętrznemu sporządzania wycen wymienionych powyżej aktywów. Szacowanie wartości nabywanych aktywów wykonywane jest przez Zarząd Emitenta na podstawie negocjacji handlowych z stroną sprzedającą oraz indywidualnej subiektywnej wyceny menedżerskiej w oparciu o własne doświadczenie rynkowe, praktykę i wykształcenie kierunkowe. W zależności od złożoności przypadku oraz - jeśli zostanie to uznane za konieczne - Zarząd Spółki przeprowadza wewnętrzną analizę dotyczącą działalności danego podmiotu i perspektyw jego rozwoju oraz branży (często w konsultacji z poszczególnymi Członkami Rady Nadzorczej).

W przypadku szacowania wartości danego podmiotu, Zarząd Emitenta swoją ocenę opiera o perspektywy wzrostu danej spółki, a także potencjalną stopę zwrotu z inwestycji w kontekście budowy grupy kapitałowej. Analizie poddawane są kompetencje zarządów spółek. W przypadku oceny rynku, Zarząd Emitenta bierze pod uwagę perspektywy rozwoju danej branży w Polsce oraz zagranicą, istotne zagrożenia

rynkowe oraz bariery wejścia, a także możliwość rozszerzenia bieżącej działalności do potrzeb grupy kapitałowej i działania w synergii między poszczególnymi podmiotami tej grupy. Istotny czynnik wpływający na decyzję o inwestycji w dany podmiot stanowi perspektywa możliwości wyjścia z inwestycji np. poprzez zbycie jego walorów potencjalnemu inwestorowi branżowemu lub upublicznienie na rynku giełdowym.

Wszystkie wyżej opisane czynniki, opinie i analizy wykonywane są wedle własnego doświadczenia, oceny i potrzeb Zarządu Spółki oraz zazwyczaj nie stanowią one udokumentowanych i sformalizowanych dokumentów. Rada Nadzorcza Emitenta jest na bieżąco informowana o wykonywanych krokach inwestycyjnych Spółki oraz zazwyczaj nie wyraża potrzeby ani konieczności sporządzania takiej dokumentacji. Dotychczas Rada Nadzorcza nie zgłaszała także uwag, co do poszczególnych decyzji oraz kompetencji organu, nad jakim sprawuje nadzór. Dodać należy również, że Zarząd Spółki przyjął, że dla bezpieczeństwa inwestycji i ograniczenia podejmowanego przez Emitenta ryzyka inwestycje w poszczególne spółki portfelowe docelowo będą zamykały się na poziomie ok. 25-49% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu/zgromadzeniu wspólników. Z uwagi na powyższe, w przypadku przekroczenia ww. widełek, Emitent podejmuje próby poszukania współinwestora lub współinwestorów, którzy mogliby partycypować w danej inwestycji i zaangażowaniu w rozwój podmiotu. Założono także, że w przypadku spółek celowych zaangażowanie może sięgnąć nawet do 100%, a ich wynik objęty będzie w takim wypadku konsolidacją.

W związku z powyższym istnieje ryzyko błędnego oszacowania wartości nabywanych aktywów. W przypadku przeszacowania wartości aktywów, w sytuacji wyjścia z inwestycji Emitent może ponieść stratę, co będzie miało niekorzystny wpływ na sytuację finansową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

Należy ponadto wskazać, iż Emitent inwestuje w dużą liczbę podmiotów, stosuje dywersyfikację branżową, przez co minimalizuje ryzyko obranej metodologii szacowania aktywów na poziomie portfela inwestycyjnego.

Wskazuje się również, iż sytuacja gospodarcza, majątkowa i finansowa Grupy Emitenta w dużym stopniu uzależniona jest od wiedzy i doświadczenia Zarządu Emitenta oraz kluczowych pracowników, którzy są jednocześnie akcjonariuszami Spółki, jednostki dominującej Grupy Kapitałowej MBF Group S.A.

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 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

a) *na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,*

b) *jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,*

c) *wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,*

d) *wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,*

e) *wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.*

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w Alternatywnym Systemie:

a) *w przypadkach określonych przepisami prawa,*

b) *jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,*

c) *w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,*

d) *po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta, obejmującej likwidację jego majątku lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.*

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 17c ust. 3 pkt 3 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO (patrz. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami).

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót danymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Wymienione powyżej przypadki wykluczenia Akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży Akcji

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 2018 roku Spółka prowadziła (kontynuowała) 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. Emitent ponadto będzie chciał się posiłkować w tym zakresie funduszami pochodzącymi z Programu Operacyjnego Innowacyjny Rozwój.

INFORMACJA O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

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

INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

W 2018 roku Spółka nie korzystała z instrumentów finansowych w zakresie zmian cen, kredytowego, zakłóceń przepływów środków pieniężnych.

INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

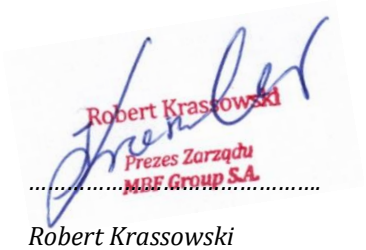
Spółka w 2018 roku nie posiadała oddziałów ani zakładów.

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, 31 marca 2019 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 2018 ROK

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 wedle jego najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe 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.



……

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 pod firmą MBF Group S.A. z siedzibą w Warszawie 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.



.....

7 SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Na posiedzeniu, które odbyło się w dniu 30 stycznia 2018 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 1/2018 dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018 i została nim firma: Robert Meller z siedzibą w Złotowie. Podmiot jest wpisany na "Listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych" pod numerem ewidencyjnym 4152.

SPRAWOZDANIE REWIDENTA Z BADANIA

ROBERT MELLER FIRMA AUDYTORSKA NUMER PIBR 4152

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SPÓŁKI MBF GROUP SPÓŁKA AKCYJNA

ZA OKRES OD 01.01.2018 R. DO 31.12.2018 R.

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. **Spółki MBF GROUP S. A.** *(„Spółka")* z siedzibą w Warszawie, ul. Bysławska 82, 04-994 Warszwa *(„sprawozdanie finansowe")*, na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- zawierające sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2018 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **13.984.092,53 zł;**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **3.755.039,10 zł;**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 r. wykazujące zwiększenie kapitału o kwotę **5.244.556,40 zł;**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **485.444,26 zł;**
- informację dodatkową zawierają opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające .

Robert Meller ul. Złota 21 62-002 Złotkowo NIP 778-011-98-25 biuro@robrtmeller.pl Firma Audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych pod numerem PIBR 4152 konto BZ WBK S. A. Oddział w Poznaniu 50 1090 1737 0000 0000 7203 1609 1

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – Dz. U. z 2018 r., poz. 395 poz. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" - Dz. U. z 2017 r., poz. 2342).

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów („KSB") oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach" – Dz.U. poz. 1089 z późn. zm.)." Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC") przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy

najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania

Wyniki obecne i przyszłe spółki są zależne gównie od wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej dla której istnieją notowania na aktywnych rynkach.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważyłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. („Sprawozdanie z działalności") wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki wraz z wyodrębnionymi częściami spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy inne informacje nie są istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy zobowiązani do poinformowania, czy Spółka sporządziła oświadczenie na temat informacji niefinansowych oraz wydania opinii, czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Sprawozdanie z działalności Spółki uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania, a Raport Roczny będzie dostępny po tej dacie. W przypadku, kiedy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Raporcie Rocznym jesteśmy zobowiązani poinformować o tym Radę Nadzorczą Spółki.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Spółki i jej spółek zależnych są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust.1 Rozporządzenia UE oraz art.136 Ustawy o biegłych rewidentach

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Spółki uchwałą Rady Nadzorczej Spółki 1/2018 z dnia 30.01.2018 r. Sprawozdania finansowe Spółki badamy po raz kolejny.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Robert Meller nr 13 333 Działający w imieniu Firmy Audytorskiej Robert Meller z siedzibą w Złotkowie, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4152 w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Złotkowo, dnia 24 maja 2019 roku

Elektronicznie podpisany przez
Robert Meller
Data: 2019.05.24 09:16:46 +02'00'

.....

Robert Meller
Biegły Rewident nr 13333
kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu Robert Meller Firma Audytorska
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 4152
ul. Złota 21 62-002 Złotkowo

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

Spółka MBF Group S.A. przez cały okres roku obrotowego 2018 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.	CZĘŚCIOWO	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	*(skreślony)*	-	
	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	*(skreślony)*	-	
	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, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
	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	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.

	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.		
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)*	-	