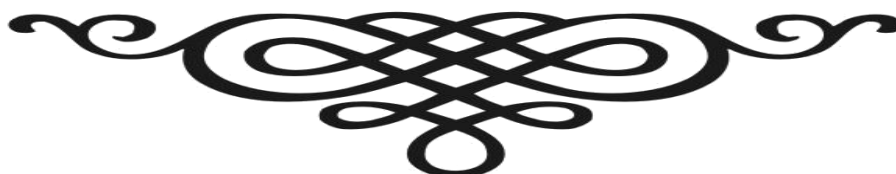




**JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY
RAPORT OKRESOWY
ZA IV KWARTAŁ 2018 ROKU**

(za okres od 01.10.2018 r. do 31.12.2018 r.)

MBF GROUP S.A.



WARSZAWA, 14 LUTEGO 2018 ROKU

MBF Group S.A. | ul. Bysławska 82 | 04-994 Warszawa

Tel +48 22 350 70 98 | Fax +48 22 350 70 13 | e-mail: biuro@mbfgroup.pl | www.mbfgroup.pl
REGON: 021480943 | NIP: 8943018615 | KRS: 0000380468 | ISIN: PLMBFCR00018 | Ticker: MBF

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie | XIII Wydział Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy: 7.000.00,00 zł w całości opłacony

Konto bankowe: Alior Bank S.A. | 73 2490 0005 0000 4520 6498 1818

List Zarządu spółki MBF Group S.A.

Szanowni Akcjonariusze!

W imieniu Zarządu spółki MBF Group S.A. z siedzibą w Warszawie niniejszym przedstawiam Państwu raport jednostkowy i skonsolidowany za IV kwartał 2018 roku zawierający dane finansowe oraz opisujący najważniejsze zdarzenia, które miały miejsce w firmie w okresie objętym raportem.

Zgodnie z informacjami, jakie Państwu zostały udzielone w podsumowaniu III kwartału 2018 roku, przychody za wzmiankowany okres były śladowe. Jak tłumaczyliśmy było tak z uwagi na celowe ograniczenie zamknięcia umów i rozliczeń dotyczących doradztwa i consultingu oraz podwykonawstwa IT i ICT.

Wynik osiągnięty za IV kwartał br. potwierdza co do zasady wcześniej przyjęte założenia i prognozy stąd ich skumulowany poziom powinien chyba uspokoić zaniepokojonych wtedy Akcjonariuszy. Wprawdzie nie zamknięto wszystkich planowanych kontraktów, ale spowoduje to po prostu przesunięcie przychodów na I kwartał 2019 roku.

Mimo powyższego jednostkowo przychody za IV kw. br. wyniosły 2,83 mln zł wobec 0,81 mln zł rok wcześniej. Narastająco przychód wyniósł 5,02 mln zł przy kwocie 4,29 mln zł w 2017 roku. Co równie istotne w IV kw. odnotowaliśmy zysk ze sprzedaży w kwocie 120 tys. zł, który zniwelował stratę w ujęciu rocznym. **Po dokonaniu aktualizacji wyceny akcji spółki Vabun jednostkowy zysk netto Emitenta po IV kw. wyniósł 4,27 mln zł.** Do dyspozycji Spółki na koniec roku była kwota 184 tys. zł.

Wynik skonsolidowany przychodów ze sprzedaży wyniósł 3,81 mln zł w porównaniu do 0,81 mln zł rok wcześniej. Narastająco różnica jest jeszcze wyższa: 7,34 mln zł wobec 4,29 mln zł. Z kolei skonsolidowany zysk netto wynosi 4,29 mln zł wobec 0,11 mln zł w roku poprzednim. Suma bilansowa rok do roku uległa zwiększeniu o ok. 9 mln zł.

Chciałbym przypomnieć, że powinniśmy mieć świadomość, że MBF Group S.A. pracuje na swój zysk długimi tygodniami i miesiącami (a czasem i latami), ponosząc przy tym konieczne nakłady finansowe. Jednak najważniejszy jest tutaj tzw. efekt końcowy. Nasz wynik finansowy nieuchronnie zmierza w kierunku stałego przełamania na plus.

Dodatkowo cieszymy się z pierwszych sukcesów spółek współzależnych i stowarzyszonych, m.in. Vabun S.A., Luxury Trade Sp. z o.o., Pretendo Sp. z o.o. oraz Rara Avis Sp. z o.o. Ten kapitał powróci do nas „zdwojony”. Osobiście, nie mam, co do tego wątpliwości, a osiągnięte wyniki – kwartał po kwartale i rok po roku – przekonują teraz i będą w przyszłości przekonywać tych nieprzekonanych.

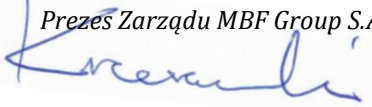
Najistotniejszym zdarzeniem w naszej Spółce było zawarcie między Emitentem a Carlo Bossi Parfumes Sp. z o.o. umowy ramowej w zakresie strategicznej współpracy i doradztwa. Firma

ta posiada ponad 15-letnie doświadczenie w produkcji wód toaletowych i perfumowanych, co będziemy chcieli wykorzystać w synergii ze spółką Vabun S.A. oraz w osobistym zaangażowaniu w jej dalszy rozwój.

Emitent publikuje niniejszy raport okresowy jednostkowy i skonsolidowany zgodnie z postanowieniami §5 ust. 2a Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO. Dziękujemy za zaufanie, jakim Państwo nas obdarzyliście. Zapraszam do lektury raportu okresowego za IV kwartał 2018 roku.

Robert Krassowski

Prezes Zarządu MBF Group S.A.



List Zarządu spółki MBF Group S.A.	2
Szanowni Akcjonariusze!	2
1 Podstawowe dane o Emitencie.....	6
<i>Tabela: Podstawowe dane o Emitencie</i>	6
2 Profil spółki i przedmiot działalności	7
3 Kapitał zakładowy	10
4 Struktura organizacyjna Emitenta.....	10
5 Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta.....	11
<i>Tabela: Bilans Emitenta</i>	11
<i>Tabela: Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)</i>	12
<i>Tabela: Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)</i>	14
<i>Tabela: Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta</i>	15
6 Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta	15
<i>Tabela: Skonsolidowany bilans Emitenta</i>	16
<i>Tabela: Skonsolidowany rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)</i>	17
<i>Tabela: Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)</i>	18
<i>Tabela: Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta</i>	20
7 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu jednostkowego i skonsolidowanego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	20
8 Istotne dokonania lub niepowodzenia Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki	28
9 Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym	34
10 W przypadku, gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji.....	34
11 Jeżeli w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie - informacje na temat tej aktywności	35
12 Opis organizacji Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	35
<i>Tabela: Spółki grupy kapitałowej MBF</i>	35
13 W przypadku, gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań	36
14 Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	36
<i>Tabela: Struktura akcjonariatu</i>	36
15 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	37
16 Harmonogram publikacji raportów okresowych w 2019 roku	37

17 Podsumowanie i oświadczenie Zarządu..... 38

1 Podstawowe dane o Emitencie

Tabela: Podstawowe dane o Emitencie

Firma	MBF Group S.A.
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kraj	Polska
Siedziba	Warszawa
Adres rejestrowy	ul. Bysławska 82 04-994 Warszawa
Adres korespondencyjny	ul. Bysławska 82 lok. 415 04-994 Warszawa
Numer KRS	0000380468
Kapitał zakładowy	7.000.000 PLN w całości opłacony
Oznaczenie Sądu	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON	021 480 943
NIP	894-30-18-615
Ticker GPW ISIN	MBF PLMBFCR00018
PKD	70.22.Z – Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
Telefon	+48 22 350 70 98
Fax	+48 22 350 70 13
E-mail	biuro@mbfgroup.pl
Strona internetowa	www.mbfgroup.pl

Źródło: Emitent

Aktualny skład Zarządu:

Robert Krassowski – Prezes Zarządu

Aktualny skład Rady Nadzorczej:

Patryk Prelewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Radosław Majdan – Członek Rady Nadzorczej

Anna Prelewicz – Członek Rady Nadzorczej

Piotr Demiańczuk – Członek Rady Nadzorczej

Dariusz Czarkowski – Członek Rady Nadzorczej

2 Profil spółki i przedmiot 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 (2013-2017) 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 prywatnym i publicznym,
4. transakcji fuzji i przejęć,
5. doradztwa finansowego,
6. optymalizacji podatkowej,
7. przygotowania do debiutu na rynku alternatywnym NewConnect,
8. finansowania przedsięwzięć kapitałem dłużnym,

9. 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, księgową stopę zwrotu, analiza prognozy 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. strategię rozwoju,
2. wycenę projektów inwestycyjnych,
3. due diligence,
4. programy naprawcze i restrukturyzacja,
5. optymalizacje podatkowe i kosztowe,
6. biznesplany i studia wykonalności przedsięwzięć,
7. 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, które odzwierciedlają efektywność przedsiębiorstwa w procesie podejmowania decyzji. Oferujemy zaprojektowanie i wdrożenie systemów zarządzania efektywnością w oparciu o kluczowe jej wskaźniki.

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.

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.

3 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy składa się z 2.800.000 (dwa miliony osiemset tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote i pięćdziesiąt groszy) każda, 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.

Żadna z akcji nie jest uprzywilejowana co do głosu oraz wypłaty dywidendy. Na każdą z akcji przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

4 Struktura organizacyjna Emitenta

Handel algorytmiczny

Analiza i projektowanie mechanicznych systemów transakcyjnych do handlu algorytmicznego. Tworzenie, testowanie i wdrażanie systemów transakcyjnych na zamówienie i wg specyfikacji klienta (wraz z przekazaniem praw autorskich do automatów). Opieka utrzymaniowa i wsparcie powdrożeniowe narzędzi.

Inwestycje własne i doradztwo

Analiza potencjału inwestycji na rynkach alternatywnych, nie skorelowanych z rynkami kapitałowymi, tj. rynek dzieł sztuki i artykuły kolekcjonerskie: obrazy, grafiki, ikonografia, monety, banknoty, papiery wartościowe, filatelistyka, antyki, metale szlachetne itp. Badania przekrojowe i na zlecenie dotyczące możliwości inwestycji na rynku pierwotnym (pre-IPO, IPO) i wtórnym.

Aplikacje mobilne

Projektowanie, programowanie, realizowanie, testowanie i wdrażanie oprogramowania dostosowanego do indywidualnych potrzeb klienta biznesowego (platformy Android i iOS).

Usługi finansowe

Zarządzanie wierzytelnościami i zobowiązaniami związanymi z udzielaniem krótkoterminowych pożyczek w ramach i na warunkach obowiązujących regulacji prawnych (m.in. pełna obsługa prawna na wszystkich etapach windykacji, przygotowywanie profilowanych procedur zarządzania należnościami, prowadzenie procedur sądowych w sposób zapewniający szybkie uzyskanie tytułu wykonawczego). Oferta skutecznego, planowanego outsourcingu na rzecz instytucji finansowych (banki, leasingodawcy, pożyczkodawcy itd.).

5 Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta

Tabele i zestawienia zaprezentowane na kolejnych stronach raportu przedstawiają kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawierające (w zakresie oznaczonym literami i cyframi rzymskimi):

- ✓ bilans,
- ✓ rachunek zysków i strat (wariant porównawczy),
- ✓ rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia),
- ✓ zestawienie zmian w kapitale własnym.

Wszystkie dane finansowe zawierają wartości porównywalne za analogiczny kwartał roku poprzedniego. Dodatkowo – co wynika z § 5 ust. 4.2 Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO – zawierają dane za kwartał oraz dane narastająco za wszystkie kwartały roku obrotowego. Dane nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Tabela: Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2018 r. (w zł)	Na dzień 31.12.2017 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	6 560 250,58	1 887 814,71
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	19 552,62	5 451,19
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	6 530 050,96	1 876 972,52
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 647,00	5 391,00
B. Aktywa obrotowe	6 812 855,78	4 924 450,41
I. Zapasy	195 913,15	131,32

II. Należności krótkoterminowe	4 127 877,29	1 808 774,93
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 486 408,49	3 111 888,34
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 656,85	3 655,82
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	13 373 106,36	6 812 265,12
A. Kapitał (fundusz) własny		
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 600 000,00	5 600 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	362 795,75	357 278,45
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 432 054,66	-1 524 055,68
VI. Zysk (strata) netto	4 279 630,72	48 432,86
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 562 734,55	2 330 609,49
I. Rezerwy na zobowiązania	9 027,00	3 284,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	50 000,06
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 546 697,55	2 270 315,43
IV. Rozliczenia międzyokresowe	7 010,00	7 010,00
PASYWA RAZEM	13 373 106,36	6 812 265,12

Źródło: Emitent



Tabela: Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2018r. do 31.12.2018r. (w zł)	Za okres od 01.10.2017r. do 31.12.2017r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2018r. do 31.12.2018r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2017r. do 31.12.2017r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 834 398,98	810 780,00	5 023 100,50	4 295 876,57
I. Przychody ze sprzedaży produktów	212 268,90	810 690,00	5 022 770,42	4 154 865,00
II. Zmiana stanu produktów	2 834 068,90	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	330,08	90,00	330,08	141 011,57
B. Koszty działalności operacyjnej	2 713 959,20	886 489,60	5 115 954,03	4 600 246,86

I. Amortyzacja	1 599,22	681,40	4 255,29	5 362,09
II. Zużycie materiałów i energii	5 706,50	7 482,29	29 857,18	31 092,21
III. Usługi obce	2 695 020,47	835 275,00	4 929 974,97	4 264 298,53
IV. Podatki i opłaty	228,33	1 070,27	6 697,70	10 256,39
V. Wynagrodzenia	9 000,00	21 114,76	67 581,85	83 681,05
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 843,20	3 766,94	9 994,87	13 121,99
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	561,48	17 098,94	67 592,17	52 360,27
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	140 074,33
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	120 439,78	-75 709,60	-92 853,53	-304 370,29
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,39	250,66	1,84	1 998,18
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	0,39	250,66	1,84	1 998,18
E. Pozostałe koszty operacyjne	413,64	23 951,27	1 874,12	34 641,37
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	413,64	23 951,27	1 874,12	34 641,37
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	120 026,53	-99 410,21	-94 725,81	-337 013,48
G. Przychody finansowe	4 360 130,44	223 504,65	19 894 859,36	405 871,28
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	4 521,80	217,98	6 007,62
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	218 972,60	24 013,00	399 847,26
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	4 360 130,44	0,00	19 870 628,24	0,00
V. Inne	0,00	10,25	0,14	16,40
H. Koszty finansowe	15 512 017,22	2 021,43	15 520 502,83	20 424,94
I. Odsetki	1 255,86	1 868,02	9 630,91	19 901,26
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	15 510 497,80	0,00	15 510 497,80	0,00
IV. Inne	263,56	153,41	374,12	523,68
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-11 031 860,25	122 073,01	4 279 630,72	48 432,86
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-11 031 860,25	122 073,01	4 279 630,72	48 432,86

Źródło: Emitent


Tabela: Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2018r. do 31.12.2018r. (w zł)	Za okres od 01.10.2017r. do 31.12.2017r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2018r. do 31.12.2018r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2017r. do 31.12.2017r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-11 031 860,25	122 073,01	4 279 630,72	48 432,86
II. Korekty razem	11 074 131,15	53 820,83	-4 715 676,94	-268 797,24
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	42 270,90	175 893,84	-436 046,22	-220 364,38
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	339 786,81	602 919,91	1 491 293,97
II. Wydatki	33 250,00	552 891,79	130 706,72	1 025 868,23
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-33 250,00	-213 104,98	472 213,19	465 425,74
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	25 000,00	79 951,33	260 517,30	374 839,38
II. Wydatki	44 794,50	46 867,70	283 205,01	519 624,32
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-19 794,50	33 083,63	-22 687,11	-144 784,94
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-10 773,60	-4 127,51	13 479,26	100 276,42
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0,00	0,00	170 734,93	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	194 987,79	179 862,44	184 214,19	75 458,51
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	184 214,19	175 734,93	184 214,19	175 734,93

Źródło: Emitent



Tabela: Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2018r. do 31.12.2018r. (w zł)	Za okres od 01.10.2017r. do 31.12.2017r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2018r. do 31.12.2018r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2017r. do 31.12.2017r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	19 842 232,06	4 359 582,62	4 525 223,79	4 265 403,22
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	19 842 232,06	4 359 582,62	4 525 223,79	4 265 403,22
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 810 371,81	4 481 655,63	8 810 371,81	4 481 655,63
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 810 371,81	4 481 655,63	8 810 371,81	4 481 655,63

Źródło: Emitent

6 Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta

Tabele i zestawienia zaprezentowane na kolejnych stronach raportu przedstawiają kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające (w zakresie oznaczonym literami i cyframi rzymskimi):

- ✓ bilans,
- ✓ rachunek zysków i strat (wariant porównawczy),
- ✓ rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia),
- ✓ zestawienie zmian w kapitale własnym.

Wszystkie dane finansowe zawierają wartości porównywalne za analogiczny kwartał roku poprzedniego. Dodatkowo – co wynika z § 5 ust. 4.2 Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO – zawierają dane za kwartał oraz dane narastająco za wszystkie kwartały roku obrotowego. Dane nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Tabela: Skonsolidowany bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2018 r. (w zł)	Na dzień 31.12.2017 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	5 884 354,99	1 749 943,71
I. Wartości niematerialne i prawne	191 814,93	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	230,00	460,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	19 552,62	5 451,19
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	5 631 821,44	1 737 822,52
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	40 936,00	6 210,00
B. Aktywa obrotowe	9 685 440,16	5 017 800,95
I. Zapasy	366 370,60	131,32
II. Należności krótkoterminowe	5 952 998,41	1 806 714,41
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 363 066,28	3 207 299,40
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 004,87	3 655,82
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	15 569 795,15	6 767 744,66
A. Kapitał (fundusz) własny	8 893 466,72	4 433 675,13
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 600 000,00	5 600 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	571 240,75	357 278,45
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 572 664,83	-1 642 873,23
VIII. Zysk (strata) netto	4 294 890,80	119 269,91
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. Kapitały mniejszości	622 681,46	0,00
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	87 348,00	0,00
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 966 298,97	2 334 069,53
I. Rezerwy na zobowiązania	9 256,00	3 284,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	50 000,06
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 942 517,97	2 273 775,47
IV. Rozliczenia międzyokresowe	14 525,00	7 010,00
PASYWA RAZEM	15 569 795,15	6 767 744,66

Źródło: Emitent



Tabela: Skonsolidowany rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2018r. do 31.12.2018r. (w zł)	Za okres od 01.10.2017r. do 31.12.2017r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2018r. do 31.12.2018r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2017r. do 31.12.2017r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 819 811,79	810 180,00	7 345 789,40	4 291 636,57
I. Przychody ze sprzedaży produktów	3 407 700,00	810 090,00	6 254 149,30	4 150 625,00
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	412 111,79	90,00	1 091 640,10	141 011,57
B. Koszty działalności operacyjnej	3 518 018,62	887 743,20	7 504 932,94	4 605 773,46
I. Amortyzacja	9 324,22	681,40	38 148,62	5 362,09
II. Zużycie materiałów i energii	5 706,50	7 482,29	66 237,94	31 092,21
III. Usługi obce	3 251 050,19	836 178,60	6 278 854,46	4 268 985,13
IV. Podatki i opłaty	494,19	1 420,27	13 676,70	11 096,39
V. Wynagrodzenia	26 523,00	21 114,76	101 756,29	83 681,05
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 843,20	3 766,94	10 971,06	13 121,99
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	5 812,86	17 098,94	144 711,41	52 360,27
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	217 264,46	0,00	850 576,46	140 074,33
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	301 793,17	-77 563,20	-159 143,54	-314 136,89
D. Pozostałe przychody operacyjne	44 299,71	250,66	44 305,20	1 998,18
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	44 298,28	0,00	44 298,28	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	1,43	250,66	6,92	1 998,18
E. Pozostałe koszty operacyjne	425,35	23 951,27	3 093,30	34 641,37
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	425,35	23 951,27	3 093,30	34 641,37
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	345 667,53	-101 263,81	-117 931,64	-346 780,08
G. Przychody finansowe	4 360 130,44	225 954,65	4 750 245,70	712 798,23
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	4 521,80	48,83	2 590,94

III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	221 422,60	390 066,29	710 190,89
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	4 360 130,44	0,00	4 360 130,44	0,00
V. Inne	0,00	10,25	0,14	16,40
H. Koszty finansowe	15 512 301,52	6 161,02	356 165,99	244 848,24
I. Odsetki	1 540,16	4 256,71	12 788,24	21 179,40
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	1 750,90	343 003,63	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	15 510 497,80	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	263,56	153,41	374,12	523,68
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H +/- I)	-10 806 503,55	118 529,82	4 276 148,07	121 169,91
K. Odpis wartości firmy	230,00	230,00	230,00	230,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	230,00	230,00	230,00	230,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Odpis ujemnej wartości firmy	21 837,00	0,00	21 837,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	21 837,00	0,00	21 837,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (J - K + L +/- M)	-10 781 679,95	118 529,82	4 297 755,07	120 939,91
O. Podatek dochodowy	0,00	1 670,00	0,00	1 670,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R. Zyski (straty) mniejszości	124 677,37	0,00	2 864,27	0,00
S. Zysk (strata) netto (N - O - P +/- R)	-10 906 357,32	116 859,82	4 294 890,80	119 269,91

Źródło: Emitent



Tabela: Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2018r. do 31.12.2018r. (w zł)	Za okres od 01.10.2017r. do 31.12.2017r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2018r. do 31.12.2018r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2017r. do 31.12.2017r. (w zł)
------------------	---	---	---	---

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-10 909 509,59	116 859,82	4 294 890,80	119 269,91
II. Korekty razem	10 961 489,52	55 154,49	-5 121 301,34	-645 254,33
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	51 979,93	172 014,31	-826 410,54	-525 984,42
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	468 217,71	918 819,02	1 869 654,47
II. Wydatki	47 920,00	564 141,79	36 359,59	1 169 045,93
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-47 920,00	-95 924,08	882 459,43	700 608,54
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	27 000,00	79 951,33	286 067,30	443 153,41
II. Wydatki	44 794,50	158 628,33	309 954,95	634 789,94
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-17 794,50	-78 677,00	-23 887,65	-191 636,53
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-13 734,57	-2 586,77	32 161,24	-17 012,41
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	350 724,96	245 617,34	304 829,15	260 042,98
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	336 990,39	243 030,57	336 990,39	243 030,57

Źródło: Emitent



Tabela: Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2018r. do 31.12.2018r. (w zł)	Za okres od 01.10.2017r. do 31.12.2017r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2018r. do 31.12.2018r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2017r. do 31.12.2017r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	19 802 976,31	4 314 665,31	4 473 126,35	4 146 585,67
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	19 802 976,31	4 314 665,31	4 473 126,35	4 146 585,67
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 893 466,72	4 433 675,13	8 893 466,72	4 433 675,13
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 893 466,72	4 433 675,13	8 893 466,72	4 433 675,13

Źródło: Emitent

7 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu jednostkowego i skonsolidowanego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

I. Postanowienia Wstępne. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wynik finansowy jednostki obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny. Polityka Rachunkowości wchodzi w życie z dniem ustalenia, z mocą obowiązującą od dnia 2 stycznia 2014 roku.

Podstawy prawne:

1. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki. (Dz.U. z 2002r. nr 76, poz.694 ze zm.).
2. W zakresie nieobjętym ustawą o rachunkowości spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości.
3. W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
4. W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w spółce powyższymi aktami, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu, opisując to rozwiązanie w informacji dodatkowej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

II. Określenie roku obrotowego i okresu sprawozdawczego.

Ustala się, że rokiem obrotowym w Spółce będzie okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia każdego roku, a okresami sprawozdawczymi będą poszczególne kwartały roku obrotowego.

III. Informacje podstawowe.

1. Sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz na każdy inny dzień bilansowy.
2. Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.
3. Skrócone sprawozdanie finansowe spółki (jednostkowe oraz skonsolidowane) obejmuje:
 - a. bilans,
 - b. rachunek zysków i strat,
 - c. rachunek przepływów pieniężnych,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym,
 - e. ewentualna informacja dodatkowa.
4. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.
5. Dane liczbowe w sprawozdaniu wykazuje się w złotych i groszach.
6. W sprawozdaniu finansowym przedsiębiorstwo wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.
7. Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.
8. Na koszty działalności operacyjnej składają się wartość zużycia materiałów i energii, amortyzacja, koszty usług obcych, podatki i opłaty, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia oraz pozostałe koszty rodzajowe.

Na wynik finansowy firmy wpływają ponadto:

1. Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością firmy w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn.
2. Przychody finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.
3. Koszty finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.
4. Straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia firmy poza jej działalnością operacyjną.

IV. Inwentaryzację rzeczowych składników majątku spółka przeprowadza: środki trwałe – raz na 4 lata. Pozostałe składniki majątku spółka inwentaryzuje na ostatni dzień każdego roku obrotowego.

Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych jednostka zastosowała metodę pośrednią stosując podział na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową, który przedstawia się następująco:

1. Do działalności operacyjnej spółki zalicza się transakcje i zdarzenia związane w działalności operacyjnej jako odrębnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych, a następnie ich zsumowaniu do kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej.
2. Do działalności inwestycyjnej spółki zalicza się zbycie wartości niematerialnych i prawnych, składników majątku trwałego.
3. Do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

Stosując metodę pośrednią w działalności operacyjnej Spółka ustala korekty i zmiany stanu wychodząc od zysku brutto.

V. Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

VI. Zasady amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych przedstawiały się następująco: dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

VII. Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

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

VIII. Inwestycje długoterminowe spółka wycenia wg przepisów ustawy o rachunkowości. Udziały w innych jednostkach oraz inwestycje zaliczone do aktywów trwałych (z wyjątkiem inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne) wycenia się w cenie nabycia, pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji spółka wycenia według zasad określonych dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

W przypadku możliwości wyceny inwestycji długoterminowej (udziałów lub akcji) wg wartości rynkowej (rynek alternatywny lub regulowany) stosuje się aktualizację wyceny na koniec kwartału umożliwiającego taką wycenę oraz na koniec każdego roku obrotowego. Rozchód aktywów finansowych następuje metodą FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło).

IX. Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według:

1. Ceny (wartości) rynkowej albo

2. Ceny nabycia albo
3. Skorygowanej ceny nabycia - jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności,
4. Krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

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

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

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

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

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

XVI. Rezerwy na zobowiązania tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego. Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Rezerwy wycenia się wg kwoty najbardziej właściwej szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

XVII. Wartość podatkowa aktywów jest to kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych. Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.

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

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

XX. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic

przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

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

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

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

1. część bieżącą,
2. część odroczoną.

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

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

Spółka prowadzi księgi rachunkowe w Biurze Rachunkowym spółki Kamea Consulting Sp. z o.o. mieszczącym się w Warszawie przy ul. Bysławska 82 lok. 415. Księgi handlowe prowadzone są w programie RAKS, stworzonym przez Raks Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Dziennik i konta księgi głównej są prowadzone według poszczególnych rejestrów stanowiących ewidencję syntetyczną z wyodrębnieniem zbiorów podlegających ewidencji księgowej przy użyciu komputerów, ujmowanych równocześnie w zbiorach stanowiących pomocnicze księgi rachunkowe. Program zabezpiecza powiązania poszczególnych rejestrów w jedną całość odzwierciedlającą dziennik i księgę główną. Ewidencja księgowa na kontach księgi głównej we wszystkich przypadkach spełnia wymogi zasady podwójnego księgowania.

Dziennik i księga główna zestawione zbiorczo spełniają wymogi ustawy o rachunkowości w sprawie obowiązku chronologicznego i systematycznego prowadzenia ewidencji księgowej oraz sumowania operacji gospodarczych w ciągu miesiąca i na koniec miesiąca – przez zestawienie dzienników i ksiąg głównych - częściowych w jedną całość, odzwierciedlającą obroty i salda za ostatni okres sprawozdawczy oraz od początku roku obrotowego, z uwzględnieniem sald początkowych (z bilansu otwarcia).

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

Zapisy księgi głównej są przechowywane w zbiorach systemu i bezpośrednio dostępne (na ekranie, wydruku). Każdy zapis księgowy jest pierwotnie ewidencjonowany w dzienniku księgowania ze wskazaniem dekretacji kont Wn i Ma. Każdy zapis wprowadza się tylko jeden raz, zawsze na najbardziej szczegółowy poziom rozwinięcia analityki danego konta. Zapisy wprowadza się pod kontrolą katalogu kont,

a system pozwala optycznie sprawdzić poprawność wybieranego konta kontrahenta, wprowadzając automatycznie na ekran opisy konta z katalogu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

XXIV. System służący ochronie danych i ich zbiorów.

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

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

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

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

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

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

Dowody księgowe w postaci dowodów źródłowych zewnętrznych, zewnętrznych własnych (z wyłączeniem dowodów dokumentujących sprzedaż), wewnętrznych, dowody zbiorcze korygujące, wydruki pomocnicze są przechowywane na bieżąco w siedzibie Biura Rachunkowego Kamea Consulting Sp. z o.o.

Sprawozdania finansowe, deklaracje podatkowe, statystyczne są przechowywane w specjalnym wyznaczonym archiwum w siedzibie spółki.

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

Pozostała dokumentacja z zakresu rachunkowości Spółka przechowuje:

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

5. dokumenty dotyczące rękojmi i reklamacji – przez rok po upływie terminu rękojmi lub rozliczeniu reklamacji,
6. dokumenty inwentaryzacyjne – po upływie 5 lat po roku obrotowym, którego dotyczą,
7. dowody księgowe ze sprzedaży detalicznej towarów i usług – przez okres 5 lat po roku obrotowym, którego dotyczą,
8. pozostałe dowody księgowe i dokumenty – przez 5 lat po roku obrotowym, którego dotyczą.

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

1. w siedzibie Spółki do wglądu; wymaga zgody członka Zarządu lub upoważnionej przez niego osoby,
2. poza siedzibą Spółki wymaga pisemnej zgody członka Zarządu oraz pozostawienia pisemnego pokwitowania zawierającego spis wydanych dokumentów, z wyjątkiem sytuacji wynikających z odrębnych przepisów.

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

W przypadku, gdyby doszło do likwidacji Spółki, dokumentację przejmie do przechowywania wyznaczona jednostka. O miejscu przechowywania dokumentów zostanie poinformowany Sąd Rejestrowy KRS i Urząd Skarbowy.

8 Istotne dokonania lub niepowodzenia Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Wynik osiągnięty za IV kwartał br. potwierdza co do zasady wcześniej przyjęte założenia i prognozy stąd ich skumulowany poziom powinien chyba uspokoić zaniepokojonych wtedy Akcjonariuszy. Wprawdzie nie zamknięto wszystkich planowanych kontraktów, ale spowoduje to po prostu przesunięcie przychodów na I kwartał 2019 roku.

Mimo powyższego jednostkowo przychody za IV kw. br. wyniosły 2,83 mln zł wobec 0,81 mln zł rok wcześniej. Narastająco przychód wyniósł 5,02 mln zł przy kwocie 4,29 mln zł w 2017 roku. Co równie istotne w IV kw. odnotowaliśmy zysk ze sprzedaży w kwocie 120 tys. zł, który zniwelował stratę w ujęciu rocznym. Po dokonaniu aktualizacji wyceny akcji spółki Vabun jednostkowy zysk netto Emitenta po IV kw. wyniósł 4,27 mln zł. Do dyspozycji Spółki na koniec roku była kwota 184 tys. zł.

Wynik skonsolidowany przychodów ze sprzedaży wyniósł 3,81 mln zł w porównaniu do 0,81 mln zł rok wcześniej. Narastająco różnica jest jeszcze wyższa: 7,34 mln zł wobec 4,29 mln zł. Z kolei skonsolidowany zysk netto wynosi 4,29 mln zł wobec 0,11 mln zł w roku poprzednim. Suma bilansowa rok do roku uległa zwiększeniu o ok. 9 mln zł.

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 października 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 związanej 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 w zakresie działalności konkurencyjnej każda ze stron nie prowadzi 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.

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.

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

W dniu 29 czerwca 2018 roku Zarząd Emitenta podał do publicznej wiadomości korektę prognozy wyników finansowych Spółki na 2018 rok (obecnie obowiązująca prognoza wyniku finansowego):

- (a) Przychody ze sprzedaży: 6.500.000 zł
- (b) Zysk netto: 5.800.000 zł

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

- (a) upublicznienia spółki portfelowej Vabun S.A i urynkwienia jej wyceny;
- (b) monetyzacji zakontraktowanych umów;
- (c) możliwości wykorzystania środków pochodzących z emisji akcji serii H.

Zarząd Emitenta w nawiązaniu do obowiązującej prognozy uważa, że wyniki osiągnięte w IV kwartale 2018 roku wymagają dokonania stosownej korekty uwzględniającej powyższy wynik, w szczególności zaś uwzględnienie i zastosowanie aktualizacji wyceny instrumentów finansowych. Stosowny raport dotyczący szacunkowych wybranych danych finansowych za 2018 rok Emitent opublikuje w najbliższym możliwym terminie.

Szacunki będą przygotowane według najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta na dzień ich sporządzenia i opierać się będą na założeniu, że nie powstaną i nie ujawnią się okoliczności, które mogłyby istotnie wpłynąć na wynik finansowy po opublikowaniu szacunkowych danych.

10 W przypadku, gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

Zarząd Spółki MBF Group S.A. informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

11 Jeżeli w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie - informacje na temat tej aktywności

Emitent nie prowadził takiej aktywności.

12 Opis organizacji Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego w skład Grupy MBF wchodzi następujące jednostki i podmioty gospodarcze (zależne, stowarzyszone i powiązane):

Tabela: Spółki grupy kapitałowej MBF

Firma / podmiot	udział w kapitale		głosy na WZ	
	liczba	udział	liczba	udział
Instytut Biznesu Sp. z o.o.	5.040	45,41%	5.040	45,41%
MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o.	15.436	98,00%	15.436	98,00%
Vabun S.A.	2.445.256	49,90%	2.445.256	37,62%
MBF Financial Advisory SRL	100	50,00%	100	50,00%
Luxury Trade Sp. z o.o.	1.008	42,00%	1.008	42,00%

Źródło: Emitent

Podmiotami podlegającymi konsolidacji są:

- **MBF Inwestycje Kapitałowe Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie
(metoda konsolidacji: pełna)
- **Vabun S.A.** z siedzibą w Lublinie
(metoda konsolidacji: pełna).

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. Raport skonsolidowany obejmujący wyniki spółki Vabun S.A. publikowany jest począwszy od I kwartału 2018 roku.

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

Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

14 Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Tabela: Struktura akcjonariatu

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	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%

Źródło: Emitent

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w spółce MBF Group S.A. pracowały 3 osoby.

Liczba osób zatrudnionych przez Emitenta na umowę o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiła: 1.

Dodatkowo Spółka zatrudnia pracowników na podstawie umów cywilno-prawnych (2 osoby), a także współpracuje z podwykonawcami oraz firmami podwykonawczymi na zasadach outsourcingu.

16 Harmonogram publikacji raportów okresowych w 2019 roku

W 2019 roku spółka zobowiązała się do opublikowania raportów okresowych w poniższych terminach:

- raport kwartalny za IV kwartał 2018 roku: 14 lutego 2019 rok*,
- raport kwartalny za I kwartał 2019 roku: 6 maja 2019 rok,
- raport roczny za 2018 rok: 24 maja 2019 rok,
- raport kwartalny za II kwartał 2019 roku: 8 sierpnia 2019 rok,
- raport kwartalny za IV kwartał 2019 roku: 7 listopada 2019 rok.

**) raporty opublikowane*

17 Podsumowanie i oświadczenie Zarządu

Zarząd MBF Group S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, jednostkowe oraz skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób rzetelny i prawdziwy obraz sytuacji finansowej Emitenta.

Raport Emitenta za IV kwartał 2018 roku został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

W imieniu Zarządu,

Robert Krassowski

Prezes Zarządu
MBF Group S.A.



MBF Group S.A. z siedzibą w Warszawie | ul. Byławska 82 | 04-994 Warszawa

Spółka wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie

XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego | KRS: 0000380468

NIP: 894-30-18-615 | REGON: 021480943 | Ticker: MBFGROUP | ISIN: PLMBFCR00018

Tel: +48 22 350 70 98 | Fax: +48 22 350 70 13 | E-mail: biuro@mbfgroup.pl | Web: www.mbfgroup.pl

Wysokość kapitału zakładowego: 7.000.000 zł (siedem milionów sześćset tysięcy) opłacony w całości

Konto bankowe: Alior Bank S.A. 73 2490 0005 0000 4520 6498 1818