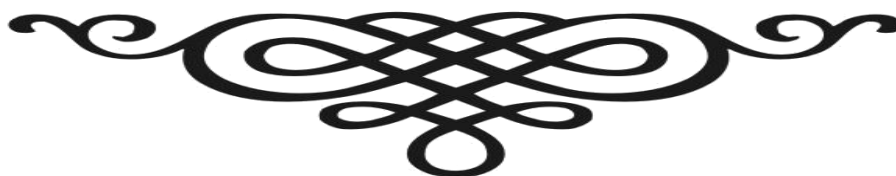




JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY ZA II KWARTAŁ 2018 ROKU

(za okres od 01.04.2018 r. do 30.06.2018 r.)

MBF GROUP S.A.



WARSZAWA, 6 SIERPNIA 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: 5.600.00,00 zł w całości opłacony

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

List Zarządu MBF Group S.A.

Drodzy Inwestorzy, Szanowni Akcjonariusze!

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

W ujęciu jednostkowym w II kwartale 2018 roku spółka wypracowała zysk netto w wysokości 15.419.328 zł. Narastająco daje to zysk netto na poziomie 15.376.743 zł wobec straty 158.770 zł rok wcześniej. W sposób znaczący wzrosła także suma bilansowa firmy z kwoty 6.464.680 zł na koniec czerwca 2017 roku do kwoty aż 22.832.923 zł na koniec bieżącego kwartału. Wynik skonsolidowany po II kwartale 2018 roku potwierdza doskonałe wyniki jednostkowe – **narastająco odnotowano 15.244.189 zł zysku netto (przy stracie 152.909 zł rok wcześniej) oraz 3.532.909 zł przychodów ze sprzedaży (przy wyniku 3.208.684 zł rok wcześniej).**

Powyższe dane finansowe są wynikiem upublicznienia spółki Vabun S.A., dzięki czemu po raz pierwszy można było urealnić wycenę inwestycji długoterminowej i posiadanych aktywów. Warto przy tym zaznaczyć, że obecnie spółka nie jest zainteresowana zbyciem akcji Vabun S.A. i koncentruje się na jak najlepszej współpracy biznesowej i rozwoju tej firmy, tak aby ewentualna transakcja sprzedaży całego pakietu odbyła się po znacznie wyższej wycenie (na potwierdzenie czego podpisano umowę typu „lock-up”).

Ponieważ nie zamierzamy spoczywać na laurach, to do końca bieżącego roku powinniśmy Państwa poinformować o zawarciu co najmniej jednej umowy w zakresie ścisłej i na wyłączność współpracy z przedsięwzięciem biznesowym, który finalnie zakończy się upublicznieniem na giełdzie. W jeden z takich projektów zaangażowany osobiście jest czołowy reprezentant kraju w piłce nożnej, co bez wątpienia będzie miało niemałe znaczenie dla rozpoznawalności przedsięwzięcia oraz końcowego sukcesu finansowego. Drugi projekt obecnie jest w fazie wstępnej analizy ryzyka i opłacalności oraz rozmów z potencjalnymi inwestorami, którzy chcieliby kooperować finansowo przy projekcie.

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. Polecamy [naszą stronę internetową](#), na której znajdują się aktualne informacje dotyczące działalności Emitenta i spółek stowarzyszonych. Zapraszam do lektury raportu okresowego za II kwartał 2018 roku.



Robert Krassowski

Prezes Zarządu MBF Group S.A.

Spis treści

List Zarządu MBF Group S.A.	2
1 Podstawowe dane o Emitencie.....	5
<i>Tabela: Podstawowe dane o Emitencie</i>	5
2 Profil spółki i przedmiot działalności	6
3 Kapitał zakładowy	9
4 Struktura organizacyjna Emitenta	9
5 Wyniki i wskaźniki finansowe w ujęciu historycznym	10
<i>Kwartalne narastające wyniki finansowe w latach 2014-2017</i>	10
<i>Kwartalne narastające wybrane dane bilansu w latach 2014-2017</i>	10
<i>Kwartalne wybrane wskaźniki finansowe w latach 2014-2017</i>	11
<i>Miesięczna kapitalizacja vs. wartość księgowa Emitenta w latach 2014-2018</i>	12
6 Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta	12
<i>Tabela: Bilans Emitenta</i>	13
<i>Tabela: Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)</i>	14
<i>Tabela: Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)</i>	15
<i>Tabela: Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta</i>	16
7 Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta	17
<i>Tabela: Skonsolidowany bilans Emitenta</i>	17
<i>Tabela: Skonsolidowany rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)</i>	18
<i>Tabela: Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)</i>	20
<i>Tabela: Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta</i>	21
8 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu jednostkowego i skonsolidowanego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	22
9 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	33
10 Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym	37
11 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	38
12 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	39

13	Opis organizacji Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	39
	<i>Tabela: Spółki grupy kapitałowej MBF</i>	<i>39</i>
14	W przypadku, gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań	40
15	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	40
	<i>Tabela: Struktura akcjonariatu</i>	<i>40</i>
16	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	40
17	Harmonogram publikacji raportów okresowych w 2017 roku	41
18	Harmonogram publikacji raportów okresowych w 2018 roku	41
19	Podsumowanie i oświadczenie Zarządu.....	41



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	5.600.000,00 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 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

Katarzyna Czub – 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 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. strategię 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.

3 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy składa się z 2.240.000 (dwa miliony dwieście czterdzieści 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.

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

Wydział ds. handlu algorytmicznego

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.

Wydział ds. inwestycji

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.

Wydział ds. aplikacji mobilnych

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

Wydział ds. usług finansowych

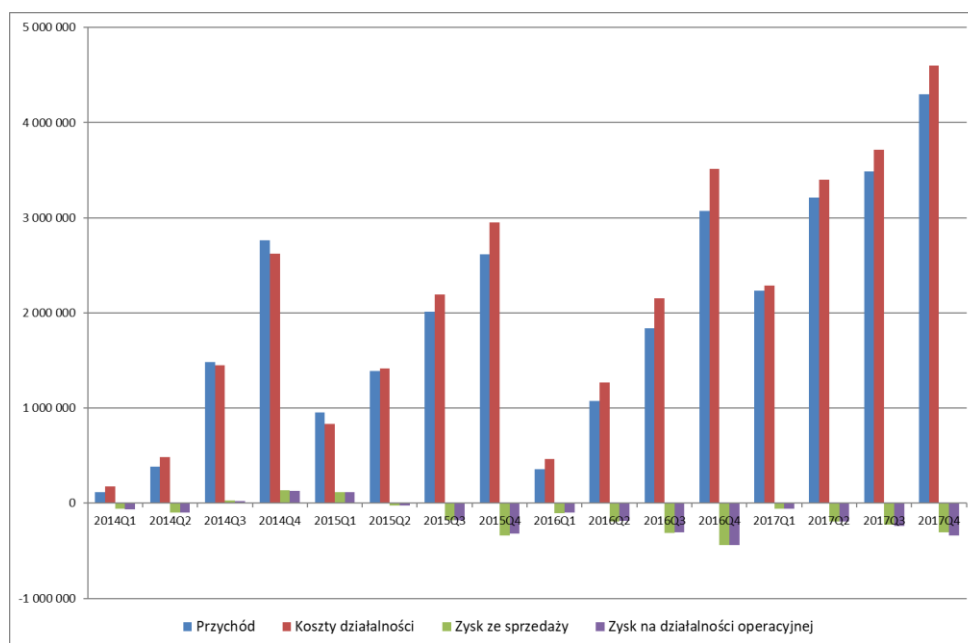
Zarządzanie wierzytelnościami i zobowiązaniami związanymi z udzielaniem krótkoterminowych pożyczek w ramach i na warunkach obowiązujących regulacji prawnych (m.in. pełna obsługa prawna na wszystkich etapach windykacji, przygotowywanie profilowanych procedur zarządzania należnościami, prowadzenie procedur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

Wydział ds. konferencji

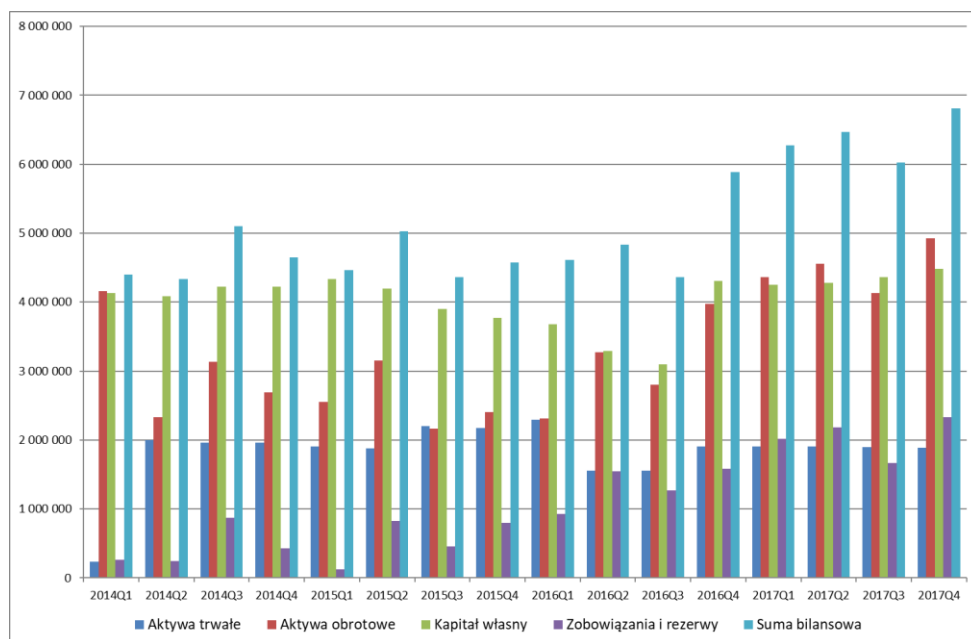
Organizacja targów branżowych i na zlecenie. Budowanie relacji z klientem. Kształtowanie atrakcyjnych komunikatów i dobieranie kanałów oraz narzędzi komunikacji, dzięki którym komunikaty te skutecznie docierają do grup docelowych.

5 Wyniki i wskaźniki finansowe w ujęciu historycznym

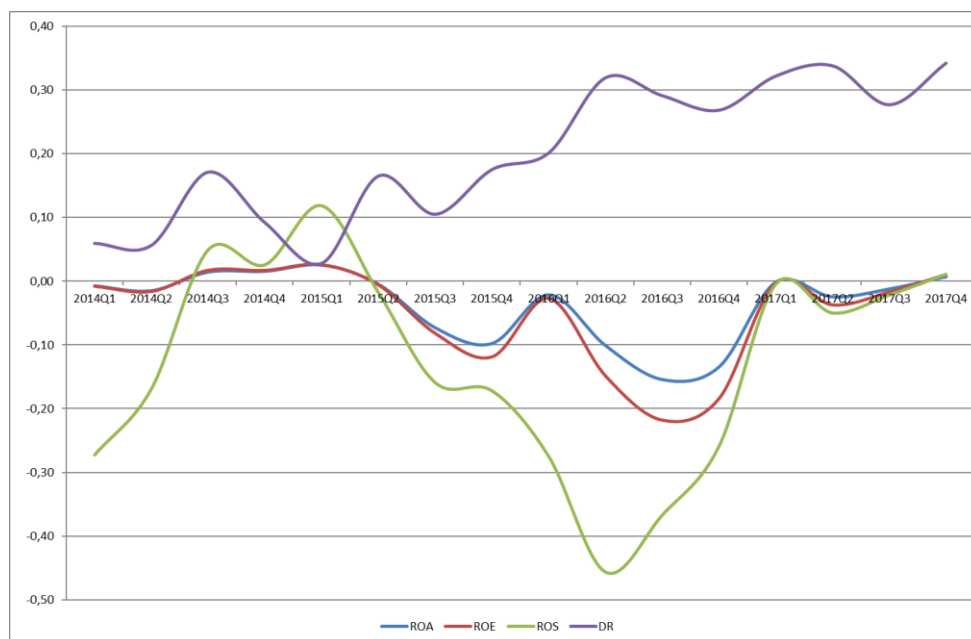
Kwartalne narastające wyniki finansowe w latach 2014-2017



Kwartalne narastające wybrane dane bilansu w latach 2014-2017



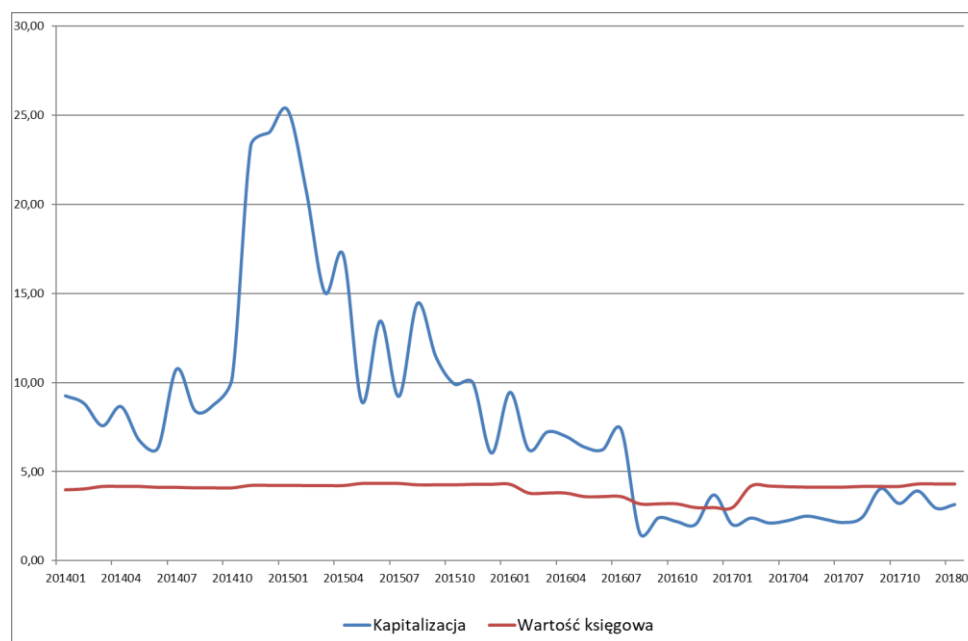
Kwartalne wybrane wskaźniki finansowe w latach 2014-2017



- ✓ **ROA (Return on Assets)** – wskaźnik rentowności aktywów. Określa jaka jest rentowność aktywów przedsiębiorstwa, tj. jaka część zysku przypada na każdą jednostkę pieniężną zaangażowaną w aktywa firmy.
- ✓ **ROE (Return on Equity)** – wskaźnik rentowności kapitału własnego. Wskazuje jaka jest rentowność kapitałów własnych przedsiębiorstwa.
- ✓ **ROS (Return on Sale)** – wskaźnik rentowności sprzedaży. Określa jaka jest rentowność sprzedaży przedsiębiorstwa.

- ✓ **DR (Debt Ratio)** – wskaźnik ogólnego zadłużenia. Określa jaki jest udział kapitałów obcych w finansowaniu aktywów przedsiębiorstwa.

Miesięczna kapitalizacja vs. wartość księgowa Emitenta w latach 2014-2018



6 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 30.06.2018 r. (w zł)	Na dzień 30.06.2017 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	17 695 153,73	1 906 368,89
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	4 088,41	7 329,97
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	17 680 418,32	1 893 646,92
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 647,00	5 391,00
B. Aktywa obrotowe	5 137 769,98	4 558 312,73
I. Zapasy	298,95	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2 378 997,28	1 807 118,58
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 758 152,03	2 749 284,03
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	321,72	1 910,12
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	22 832 923,71	6 464 680,62
A. Kapitał (fundusz) własny	19 907 484,71	4 280 051,86
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 600 000,00	5 600 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	362 795,75	362 878,45
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	15 376 743,62	-158 770,91
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 925 439,00	2 184 628,76
I. Rezerwy na zobowiązania	9 027,00	3 284,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	91 666,71
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 909 402,00	2 089 678,05
IV. Rozliczenia międzyokresowe	7 010,00	0,00
PASYWA RAZEM	22 832 923,71	6 464 680,62

Źródło: Emitent



Tabela: Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2018r. do 30.06.2018r. (w zł)	Za okres od 01.04.2017r. do 30.06.2017r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2018r. do 30.06.2018r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2017r. do 30.06.2017r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 548 110,00	980 152,50	2 182 941,52	3 211 424,07
I. Przychody ze sprzedaży produktów	1 548 110,00	980 152,50	2 182 941,52	3 070 502,50
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	140 921,57
B. Koszty działalności operacyjnej	1 636 588,49	1 112 711,70	2 335 603,05	3 402 212,64
I. Amortyzacja	681,39	2 028,34	1 362,78	3 483,31
II. Zużycie materiałów i energii	8 996,58	9 525,01	18 835,16	17 160,78
III. Usługi obce	1 549 563,05	1 064 147,40	2 190 563,51	3 168 651,71
IV. Podatki i opłaty	1 415,67	3 797,36	5 931,44	7 482,52
V. Wynagrodzenia	24 345,86	19 497,68	46 251,09	39 296,15
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 498,51	1 988,76	6 143,46	5 472,22
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	48 087,43	11 727,15	66 515,61	20 591,62
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	140 074,33
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-88 478,49	-132 559,20	-152 661,53	-190 788,57
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,60	1 280,68	1,38	1 746,58
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	0,60	1 280,68	1,38	1 746,58
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 258,27	3 583,62	1 359,09	5 065,66
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	1 258,27	3 583,62	1 359,09	5 065,66
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-89 736,16	-134 862,14	-154 019,24	-194 107,65
G. Przychody finansowe	15 510 551,28	20,08	15 534 728,92	49 493,98
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	40,34	13,99	217,98	64,77
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	13,00	0,00	24 013,00	49 423,06
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	15 510 497,80	0,00	15 510 497,80	0,00
V. Inne	0,14	6,09	0,14	6,15

H. Koszty finansowe	1 486,32	14 427,31	3 966,06	14 157,24
I. Odsetki	1 375,76	10 408,91	3 855,50	13 868,55
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	3 802,71	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	110,56	215,69	110,56	288,69
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	15 419 328,80	-149 269,47	15 376 743,62	-158 770,91
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)	15 419 328,80	-149 269,37	15 376 743,62	-158 770,91

Źródło: Emitent



Tabela: Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2018r. do 30.06.2018r. (w zł)	Za okres od 01.04.2017r. do 30.06.2017r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2018r. do 30.06.2018r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2017r. do 30.06.2017r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	15 419 328,80	-149 269,37	15 376 743,62	-158 770,91
II. Korekty razem	-15 729 507,14	-115 759,12	-15 723 055,61	-212 845,55
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-310 178,34	-265 028,49	-346 311,99	-371 616,46
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	150 892,26	100 388,89	263 119,03	952 332,27
II. Wydatki	50 000,00	68 917,65	74 600,00	459 381,48
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	100 892,26	31 471,24	188 519,03	492 950,79
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	259 937,58	315 380,99	240 206,51	364 200,01

II. Wydatki	39 658,54	31 055,27	66 341,63	359 135,88
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	220 279,04	284 325,72	173 864,88	5 064,13
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	10 992,96	50 768,47	16 071,92	126 398,46
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	175 813,89	151 088,50	170 734,93	75 458,51
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	186 806,85	201 856,97	186 806,85	201 856,97

Źródło: Emitent



Tabela: Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2018r. do 30.06.2018r. (w zł)	Za okres od 01.04.2017r. do 30.06.2017r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2018r. do 30.06.2018r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2017r. do 30.06.2017r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 474 187,91	4 254 004,48	4 525 223,79	4 265 403,22
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 474 187,91	4 254 004,48	4 525 223,79	4 265 403,22
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	19 907 484,71	4 280 051,86	19 907 484,71	4 280 051,86
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	19 907 484,71	4 280 051,86	19 907 484,71	4 280 051,86

Źródło: Emitent

7 Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta

Tabele i zestawienia zaprezentowane na kolejnych stronach raportu przedstawiają kwartalne 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 30.06.2018 r. (w zł)	Na dzień 30.06.2017 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	17 034 938,14	1 768 726,89
I. Wartości niematerialne i prawne	207 264,93	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	460,00	690,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	4 088,41	7 329,97
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	16 782 188,80	1 754 496,92
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	40 936,00	6 210,00
B. Aktywa obrotowe	7 218 182,16	4 691 437,45
I. Zapasy	69 206,46	0,00
II. Należności krótkoterminowe	3 502 481,96	1 864 399,96
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 588 228,02	2 825 127,37
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	58 265,72	1 910,12
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	24 253 120,30	6 460 164,34
A. Kapitał (fundusz) własny	19 842 765,48	4 167 095,61

I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 600 000,00	5 600 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	571 240,75	362 878,45
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	15 244 189,56	-152 909,61
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. Kapitały mniejszości	512 767,05	0,00
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	109 185,00	0,00
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 788 402,77	2 293 068,73
I. Rezerwy na zobowiązania	9 256,00	3 284,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	91 666,71
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 764 621,77	2 198 118,02
IV. Rozliczenia międzyokresowe	14 525,00	0,00
PASYWA RAZEM	24 253 120,30	6 460 164,34

Źródło: Emitent



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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2018r. do 30.06.2018r. (w zł)	Za okres od 01.04.2017r. do 30.06.2017r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2018r. do 30.06.2018r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2017r. do 30.06.2017r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 451 952,67	978 212,50	3 532 909,81	3 208 684,07
I. Przychody ze sprzedaży produktów	2 186 719,90	978 212,50	3 007 909,40	3 067 762,50
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	265 232,77	0,00	525 000,41	140 921,57
B. Koszty działalności operacyjnej	2 592 791,78	1 114 553,10	3 922 524,40	3 405 368,64
I. Amortyzacja	8 406,39	2 028,34	19 806,11	3 483,31
II. Zużycie materiałów i energii	9 633,04	9 525,01	55 215,92	17 160,78
III. Usługi obce	2 229 944,94	1 065 988,80	3 088 344,78	3 171 457,71
IV. Podatki i opłaty	4 692,16	3 797,36	11 962,09	7 832,52
V. Wynagrodzenia	29 047,82	19 497,68	62 635,05	39 296,15

VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 426,73	1 988,76	7 071,68	5 472,22
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	65 261,25	11 727,15	140 232,07	20 591,62
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	241 379,45	0,00	537 256,70	140 074,33
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-140 839,11	-136 340,60	-389 614,59	-196 684,57
D. Pozostałe przychody operacyjne	3,31	1 280,68	4,93	1 746,58
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	3,31	1 280,68	4,93	1 746,58
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 270,33	3 583,62	2 519,07	5 065,66
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	1 270,33	3 583,62	2 519,07	5 065,66
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-142 106,13	-138 643,54	-392 128,73	-200 003,65
G. Przychody finansowe	15 510 551,28	8 414,73	15 534 559,77	61 666,56
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	40,34	0,11	48,83	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	13,00	8 408,53	24 013,00	61 660,41
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	15 510 497,80	0,00	15 510 497,80	0,00
V. Inne	0,14	6,09	0,14	6,15
H. Koszty finansowe	2 111,32	11 061,80	5 291,62	14 572,52
I. Odsetki	2 000,76	10 846,11	5 181,06	14 283,83
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	110,56	215,69	110,56	288,69
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)	15 366 333,83	-141 290,61	15 137 139,42	-152 909,61
K. Odpis wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	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)	15 366 333,83	-141 290,61	15 137 139,42	-152 909,61
O. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R. Zyski (straty) mniejszości	-23 268,50	0,00	-107 050,14	0,00
S. Zysk (strata) netto (N - O - P +/- R)	15 389 602,33	-141 290,61	15 244 189,56	-152 909,61

Źródło: Emitent



Tabela: Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2018r. do 30.06.2018r. (w zł)	Za okres od 01.04.2017r. do 30.06.2017r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2018r. do 30.06.2018r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2017r. do 30.06.2017r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	15 389 602,33	-141 290,61	15 244 189,56	-152 909,61
II. Korekty razem	-15 672 689,20	-203 682,56	-15 418 711,13	-382 043,93
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-283 086,87	-344 973,17	-174 521,57	-534 953,54
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	119 315,53	294 065,33	248 035,65	1 021 206,44
II. Wydatki	50 530,00	161 445,52	212 432,87	551 909,35
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	68 785,53	132 619,81	35 602,78	469 297,09
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	316 437,58	318 041,79	325 106,51	427 700,01
II. Wydatki	39 658,54	40 216,07	117 191,63	359 131,88
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	276 779,04	277 825,72	207 914,88	68 568,13
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	62 477,70	65 472,36	68 996,09	2 911,68

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	309 509,81	197 482,30	302 991,42	260 042,98
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	371 987,51	262 954,66	371 987,51	262 954,66

Źródło: Emitent



Tabela: Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2018r. do 30.06.2018r. (w zł)	Za okres od 01.04.2017r. do 30.06.2017r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2018r. do 30.06.2018r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2017r. do 30.06.2017r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 448 297,09	4 133 069,47	4 473 126,35	4 146 585,67
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 448 297,09	4 133 069,47	4 473 126,35	4 146 585,67
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	19 842 765,48	4 167 095,61	19 842 765,48	4 167 095,61
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	19 842 765,48	4 167 095,61	19 842 765,48	4 167 095,61

Źródło: Emitent

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

Środki trwałe 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).¹

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,

¹ Aktualizacja polityki rachunkowości Emitenta dokonana w dn. 15 czerwca 2018 roku (dodano cały wzmiankowany akapit).

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, odzwierciedlająca 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, nazwą raportu, nazwą systemu przetwarzania oraz oznaczone, jakiego roku obrotowego i okresów sprawozdawczych dotyczą oraz data ich sporządzenia

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

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

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

Pozostała dokumentacja z zakresu rachunkowości Spółka przechowuje:

1. dokumentację przyjętej polityki rachunkowości przez 5 lat od daty upływu jej stosowania,
2. księgi rachunkowe przez 5 lat po upływie roku obrotowego, którego dotyczą,

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

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

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

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

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

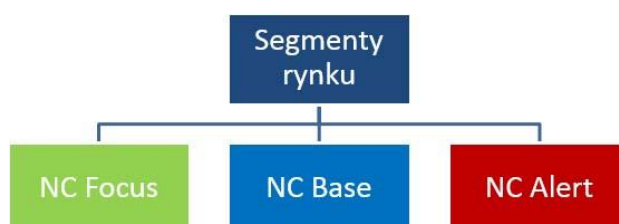
9 Istotne dokonania lub niepowodzenia Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Jak wskazano w niniejszym raporcie w ujęciu jednostkowym w II kwartale 2018 roku spółka wypracowała zysk netto w wysokości 15.419.328 zł. W sposób znaczący wzrosła także suma bilansowa firmy do kwoty aż 22.832.923 zł na koniec bieżącego kwartału. Wynik skonsolidowany po II kwartale 2018 roku to 15.244.189 zł zysku netto oraz 3.532.909 zł przychodów ze sprzedaży.

Powyższe dane finansowe są wynikiem upublicznienia spółki Vabun S.A., dzięki czemu po raz pierwszy można było urealnić wycenę inwestycji długoterminowej i posiadanych aktywów. Aktualizacja wyceny ma charakter jednorazowy, a każda kolejna aktualizacja będzie - zgodnie z przyjętymi zasadami - aktualizowana na koniec każdego roku obrotowego.

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 przygotowują 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 oraz 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 urynkowania jej wyceny;
- (c) monetyzacji zakontraktowanych umów;
- (d) możliwości wykorzystania środków pochodzących z emisji akcji serii H.

W dniu 27 czerwca 2018 roku na podstawie Uchwały Nr 646/2016 Zarządu Giełdy w dniu 27 czerwca 2018 roku Giełda Papierów Wartościowych dokonała okresowej weryfikacji i kwalifikacji akcji spółek do segmentów rynku NewConnect. Zgodnie z treścią uchwały spółka MBF Group S.A. została zakwalifikowana do sektora NC Base.

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 urynkowania 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 jakiegokolwiek 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 obowiązками 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.

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

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 urynkwienia 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 (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 urynkowania jej wyceny;
- (b) monetyzacji zakontraktowanych umów;
- (c) możliwości wykorzystania środków pochodzących z emisji akcji serii H.

Zarząd Emitenta w nawiązaniu do obowiązującej prognozy wyniku finansowego uważa, że wyniki osiągnięte w II kwartale 2018 roku stawiają w optymistycznym świetle zakładany wynik za cały 2018 rok. Zarząd nie widzi obecnie czynników, które mogłyby zagrozić opublikowanej prognozie. 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).

Emitent 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. Dodatkowo Spółka o ewentualnych korektach będzie informowała inwestorów i akcjonariuszy w formie raportów bieżących, przy czym raport bieżący zawierający korektę prognozy będzie stanowił nową prognozę wyników Spółki.

11 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.

12 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.

13 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. Raport skonsolidowany

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

Wyniki pozostałych jednostek nie mają znaczenia dla wyniku skonsolidowanego.

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

Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

15 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	350.200	15,63%	350.200	15,63%
2	Zbigniew Krassowski	125.000	5,58%	125.000	5,58%
3	Marcin Poznański	113.981	5,09%	113.981	5,09%
4	Pozostali	1.650.819	73,70%	1.650.819	73,70%
	Razem	2.260.000	100,00%	2.260.000	100,00%

Źródło: Emitent

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

Na dzień 6 sierpnia 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.

17 Harmonogram publikacji raportów okresowych w 2017 roku

W 2017 roku spółka zobowiązała się do opublikowania raportów okresowych w poniższych terminach:

- raport kwartalny za IV kwartał 2016 roku: 7 lutego 2017 rok*,
- raport roczny za 2016 rok: 27 kwietnia 2017 rok*,
- raport kwartalny za I kwartał 2017 roku: 28 kwietnia 2017 rok*,
- raport kwartalny za II kwartał 2017 roku: 9 sierpnia 2017 rok*,
- raport kwartalny za III kwartał 2017 roku: 8 listopada 2017 rok*.

**) raporty opublikowane*

18 Harmonogram publikacji raportów okresowych w 2018 roku

W 2018 roku spółka zobowiązała się do opublikowania raportów okresowych w poniższych terminach:

- raport kwartalny za IV kwartał 2017 roku: 9 lutego 2018 rok*,
- raport roczny za 2017 rok: 24 kwietnia 2018 rok*,
- raport kwartalny za I kwartał 2018 roku: 2 maja 2018 rok*,
- raport kwartalny za II kwartał 2018 roku: 6 sierpnia 2018 rok*,
- raport kwartalny za III kwartał 2018 roku: 5 listopada 2018 rok.

**) raporty opublikowane*

19 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 II 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. Bysławska 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: 5.600.000 zł (pięć milionów sześćset tysięcy) opłacony w całości

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