

**Raport półroczny**

**IIF S.A.**

**za okres 01.01.2016 – 30.06.2016**

Kraków, 30.09.2016

## Spis treści

1. Oświadczenie Zarządu IIF S.A. w przedmiocie poprawności i rzetelności informacji ujętych w raporcie półrocznym.....	3
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 01.01.2016 do dnia 30.06.2016 r. ....	4
2.1 Skład Rady Nadzorczej.....	4
2.2 Skład Zarządu.....	4
2.3 Informacja o działalności Spółki w I półroczu 2016.....	4
2.4 Wybrane dane finansowe IIF S.A. ....	8
3. Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2016 do dnia 30.06.2016 r.....	9
3.1 Bilans .....	9
3.2 Rachunek Zysków i Strat.....	11
3.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	12
3.4 Rachunek przepływów pieniężnych.....	13

## **1. Oświadczenie Zarządu IIF S.A. w przedmiocie poprawności i rzetelności informacji ujętych w raporcie półrocznym.**

Zarząd IIF S.A. oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki i jej wynik finansowy oraz że półroczne sprawozdanie z działalności spółki zawiera prawdziwy obraz jej sytuacji.

---

Rafał Styczeń – Prezes Zarządu  
(podpis na oryginale dokumentu)

## **2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 01.01.2016 do dnia 30.06.2016 r.**

### **2.1 Skład Rady Nadzorczej**

Obecnie w skład Rady Nadzorczej IIF S.A. wchodzi następujące osoby:

Anna Styczeń - Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Jan Styczeń - Członek Rady Nadzorczej

Bartłomiej Stoiński - Członek Rady Nadzorczej

### **2.2 Skład Zarządu**

W skład Zarządu IIF S.A. wchodzi następujące osoby:

Rafał Styczeń - Prezes Zarządu

### **2.3 Informacja o działalności Spółki w I półroczu 2016**

W pierwszym półroczu 2016 r. Spółka kontynuowała rozwój inwestycji portfelowych w postaci akcji Ailleron SA oraz meble.pl SA.

Pierwsza połowa 2016 w Ailleron została zdominowana przez produkt LiveBank. Pomimo, iż to pozostałe segmenty biznesu miały przeważający wpływ na wyniki zrealizowane w sprawozdawanym okresie a sam LiveBank zanotował jeszcze znikome przychody, to skala nowo zakontraktowanych projektów, prestiż klientów oraz masowa liczba nowych leadów z całego świata, wskazują na LiveBank jako zdecydowanego lidera w Ailleron w roku 2016. Za granicą LiveBank dominuje przede wszystkim na rynkach azjatyckich. Zrealizowane wdrożenie w Malezji i Singapurze dla Standard Chartered Bank, w pół roku zaowocowało zakontraktowaniem wdrożenia na kolejne 7 krajów dla tego brytyjskiego banku, obejmujące takie strategiczne regiony jak Chiny, Indie, Zjednoczone Emiraty Arabskie czy Kenia. Udany pilotażowy projekt dla Emirates National Bank of Dubai skutkowało z kolei podpisaniem umowy na pełne wdrożenie wideobankowości i objęcie nim do końca 2016 roku wszystkich klientów arabskiego banku. LiveBank jest również zdecydowanym liderem wideobankowości na rynku krajowym, czego potwierdzeniem jest podpisana umowa z największym bankiem w regionie Europy Środkowej i Wschodniej – PKO Bankiem Polskim SA.

Kontrakt ten ma strategiczne znaczenie zarówno dla potencjału rozwojowego produktu LiveBank, jak i pozostałych produktów i usług Ailleron dedykowanych dla sektora finansowego. Wysoka innowacyjność polskiego sektora bankowego sprawia, że rozwiązania wdrażane przez liderów bankowości na rynku polskim nie tylko wyznaczają trend w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, ale często stanowią benchmark dla banków zagranicznych o zasięgu globalnym. Prym przychodowy w pozostałych segmentach wiodły przede wszystkim:

- projekty sektora finansowego obejmujące internet&mobile banking dla Banku Pocztowego, Santander Consumer Banku i BGŻ BNP Paribas oraz Leasing Front Office (LFO) dla Europejskiego Funduszu Leasingowego;
- projekty sektora telekomunikacyjnego obejmujące utrzymanie i rozwój 40 systemów IT dla T-Mobile, dostawa systemu BroadSoft dla Exatel SA czy wdrożenie systemu SoR dla T-Mobile;
- przychody ze sprzedaży Halodzwonka na rynku polskim;
- projekty outsourcingowe realizowane dla amerykańskiego CoreLogic i brytyjskiego CallCredit.

Grupa Ailleron zamknęła pierwsze półrocze 2016 przychodami ze sprzedaży na poziomie 34,5 mln zł, co jest wartością o 3% wyższą od poziomu zrealizowanego w analogicznym okresie roku 2015. Warty uwagi jest również wzrost sprzedaży z rynków eksportowych z poziomu 7,3 mln zł do 9,8 mln zł w roku 2016. Wzrost o ponad 34% jest spójny z realizowaną strategią rozwojową Ailleron. W sprawozdawanym okresie Ailleron w ujęciu skonsolidowanym wykazał EBITDA na poziomie 5,8 mln zł w porównaniu z 6,4 mln zł w I półroczu roku poprzedniego, co oznacza spadek o 9%. Podkreślić należy, iż niższa rentowność pierwszego półrocza nie ma charakteru trwałego i wynika z innego rozkładu przychodów w roku 2015 i 2016. Pierwsze półrocze 2016 zdominowało kontraktowanie nowych projektów, które głównie w segmencie LiveBank przyniesie pozytywne rezultaty w drugiej połowie roku.

Meble.pl SA w I połowie 2016 rozwinęły masową produkcję mebli kastomizowanych na nowej linii produkcyjnej HOMAG. Umożliwiło to skokowe, kilkukrotne podniesienie wydajności produkcyjnej oraz dostosowanie jej poziomu do potencjału i zamówień rynkowych. Ponadto, nową linię produkcyjną zintegrowano z już funkcjonującymi w firmie internetowymi konfiguratorami mebli na wymiar.

W realizacji projektu unowocześnienia parku maszynowego znacząco pomogły pozyskane w czerwcu 2014 roku dotacje w ramach programu 4.4 „Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym”. W ramach tego programu spółka uzyskała dotację

w wysokości 7,8 mln zł na realizację swojego przedsięwzięcia. Spółka uzyskała również dofinansowanie w ramach środków przyznawanych z europejskiego funduszu rozwoju regionalnego na wsparcie kapitałowe przedsiębiorczości. Kwota uzyskanej dotacji to 0,4 mln zł i przeznaczona ona została na maszyny wspierające proces produkcji.

Wdrożenie nowych maszyn umożliwi kilkukrotne zwiększenie wydajności w relacji do wcześniej posiadanego parku maszynowego. Uzyskano najlepszą światową jakość wykończenia elementów meblowych a proces realizacji zamówienia jest unikalny na skalę światową. Całkowita wartość projektu wyniosła 17,6 mln zł z czego wartość linii wyniosła 13,1 mln. Pozostałą kwotę nakładów stanowiły inwestycje w infrastrukturę (modernizacja hali pod nową linię) oraz dodatkowe maszyny wspomagające proces produkcji.

W roku I połowie 2016 meble.pl SA zrealizowała sprzedaż na poziomie 26,7 mln zł, co stanowi już blisko 60% sprzedaży zrealizowanej w całym 2015 roku, który cechowała z kolei dynamika 40-procentowa w relacji do roku 2014. Rentowność na poziomie EBITDA pierwszego półrocza to 1,7 mln zł, tj. 71% EBITDA uzyskanej za cały 2015 rok. Potwierdza to efekt skali wynikający z rosnącego wolumenu produkcji.

W pierwszym półroczu 2016 roku IIF SA zanotowała zysk netto na poziomie 2 654 985,26 zł wobec zysku netto 1 224 121,19 zł w pierwszym półroczu 2015 roku.

Kapitał własny firmy na dzień 30.06.2016 wyniósł 40 949 100,56 zł i zmniejszył się w stosunku do kwoty 41 767 948,83 zł z analogicznego okresu w 2015 r.

Suma bilansowa Spółki na koniec pierwszego półrocza 2016 wyniosła 50 410 098,79 zł w porównaniu z 49 882 853,58 zł z dnia 30.06.2015 r.

1 marca 2016 roku, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serii D, ustanowiony został zastaw na akcjach Ailleron SA tytułem zabezpieczenia wierzytelności przysługującym obligatariuszom z tytułu wyemitowanych obligacji na okaziciela serii D.

15 marca 2016 Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie wysokości kapitału zakładowego Spółki z kwoty 4.919.466,00 zł do kwoty 4.853.645,80 zł, tj. o 65.820,20 zł. Obniżenie kapitału zostało dokonane na podstawie Uchwały nr 4 z dn. 22.12.2015 NWZA, w wyniku umorzenia 329.101 akcji serii C o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Jednocześnie Sąd dokonał rejestracji zmiany § 5 ust. 1 Statutu Spółki.

## **Zdarzenia po dacie bilansu**

Według wiedzy Zarządu IIF S.A. nie zaszły żadne zdarzenia gospodarcze po dacie półrocznego bilansu, mające znaczący wpływ na aktywa i pasywa bilansu Spółki.

Nie wystąpiły również żadne istotne zakłócenia w pracy Zarządu Spółki, które mogłyby wpłynąć na wiarygodność i rzetelność udostępnianych informacji i ich udokumentowanie. Spółka przestrzegała wszystkich warunków umów, które – w przypadku odstąpienia od nich - mogłyby w sposób istotny wpłynąć na sprawozdanie finansowe. Spółka ma bezsporne tytuły prawne do wszystkich aktywów, nie nastąpiły żadne zastawy lub obciążenia majątku Spółki poza ujawnionymi w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

W drugim półroczu 2016 Zarząd będzie się skupiał na budowaniu wartości dotychczasowych projektów inwestycyjnych oraz monitorowaniu rynku w celu pozyskiwania atrakcyjnych nowych projektów.

## 2.4 Wybrane dane finansowe IIF S.A.

	30.06.2015		30.06.2016	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	169 268,77	40 355,90	122 014,83	539 976,63
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	85 457,90	20 374,28	- 125 101,39	-553 636,20
<b>Zysk (strata) brutto</b>	1 869 899,19	445 808,50	3 338 709,33	14 775 458,14
<b>Zysk (strata) netto</b>	1 224 121,19	291 846,55	2 654 985,26	11 749 637,27
<b>Aktywa razem</b>	49 882 853,58	11 892 726,87	50 410 098,79	223 089 892,20
<b>Aktywa trwałe</b>	49 582 645,50	11 821 153,32	48 848 194,29	216 177 683,83
<b>Aktywa obrotowe</b>	300 208,08	71 573,55	1 561 904,50	6 912 208,36
<b>Kapitały własne</b>	41 767 948,83	9 958 027,09	40 949 100,56	181 220 244,53
<b>Kapitał podstawowy</b>	4 919 466,00	1 172 865,25	4 853 645,80	21 479 809,49
<b>Zobowiązania razem</b>	8 114 904,75	1 934 699,78	9 460 998,23	41 869 647,67
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	2 773 600,77	661 262,82	666 348,25	2 948 924,18
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	- 58 448,50	- 13 934,89	- 132 529,13	-586 507,66
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	102 246,07	24 376,80	- 97 159,04	-429 977,33
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	- 62 523,96	- 14 906,53	- 147 737,87	-653 813,94
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	- 18 726,39	- 4 464,62	- 377 426,04	-1 670 298,94

\*PLN na EUR przeliczono wg średniego kursu NBP wynoszącego:

- 4,1944 na dzień 30 czerwca 2015 roku
- 4,4255 na dzień 30 czerwca 2016 roku



### 3. Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2016 do dnia 30.06.2016 r.

#### 3.1 Bilans

BILANS - AKTYWA	30.06.2015	30.06.2016
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>49 582 645,50</b>	<b>48 848 194,29</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 946 292,36</b>	<b>1 855 537,76</b>
1. Środki trwałe	1 946 292,36	1 855 537,76
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 319 136,60	1 319 136,60
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	325 340,63	298 126,03
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d) środki transportu	301 815,13	238 275,13
e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>47 072 765,44</b>	<b>45 926 073,31</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	47 072 765,44	45 926 073,31
a) w jednostkach powiązanych	51 250,00	51 250,00
- udziały lub akcje	51 250,00	51 250,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	47 021 515,44	45 874 823,31
- udziały lub akcje	46 949 925,76	45 635 593,04
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	71 589,68	239 230,27
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>563 587,70</b>	<b>1 066 583,22</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	563 587,70	1 066 583,22
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>300 208,08</b>	<b>1 561 904,50</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>135 578,65</b>	<b>129 365,88</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	4 666,63	3 739,31
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 666,63	3 739,31
- do 12 miesięcy	4 666,63	3 739,31
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	97 795,44	98 391,44
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	97 795,44	98 391,44
- do 12 miesięcy	97 795,44	98 391,44
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	33 116,58	27 235,13
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 838,94	12 160,13
- do 12 miesięcy	2 838,94	12 160,13
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	0,00	15 075,00
c) inne	30 277,64	0,00
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>78 129,53</b>	<b>1 226 288,52</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	78 129,53	1 226 288,52
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	73 632,00
- udziały lub akcje	0,00	73 632,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00

c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	78 129,53	1 152 656,52
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	78 129,53	1 152 656,52
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>86 499,90</b>	<b>206 250,10</b>
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM :</b>	<b>49 882 853,58</b>	<b>50 410 098,79</b>

BILANS - PASywa	30.06.2015	30.06.2016
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>41 767 948,83</b>	<b>40 949 100,56</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>4 919 466,00</b>	<b>4 853 645,80</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
<b>VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>35 624 361,64</b>	<b>33 440 469,50</b>
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	35 624 361,64	33 440 469,50
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 224 121,19</b>	<b>2 654 985,26</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>8 114 904,75</b>	<b>9 460 998,23</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 610 634,01</b>	<b>2 298 655,97</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 610 634,01	2 298 655,97
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>3 730 669,97</b>	<b>6 495 994,01</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	80 597,25	84 608,21
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	3 650 072,72	6 411 385,80
a) kredyty i pożyczki	3 372 974,57	3 211 848,40
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	3 000 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	277 098,15	199 537,40
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 773 600,77</b>	<b>666 348,25</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	124 026,00	124 026,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	124 026,00	124 026,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 645 919,24	538 666,72
a) kredyty i pożyczki	0,00	390 068,49
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 594 963,01	55 232,88
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	27 967,96
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	12 460,65	1 492,03
- do 12 miesięcy	12 460,65	1 492,03
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych tytułów publicznoprawnych	19 803,42	61 695,77
h) z tytułu wynagrodzeń	18 692,16	2 209,59
i) inne	0,00	0,00
3. Fundusze specjalne	3 655,53	3 655,53
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM :</b>	<b>49 882 853,58</b>	<b>50 410 098,79</b>

### 3.2 Rachunek Zysków i Strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	30.06.2015	30.06.2016
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>	<b>169 268,77</b>	<b>122 014,83</b>
- od jednostek powiązanych	169 268,77	121 568,69
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	169 268,77	122 014,83
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>224 898,97</b>	<b>246 717,49</b>
I. Amortyzacja	38 051,16	36 745,32
II. Zużycie materiałów i energii	9 846,13	2 915,22
III. Usługi obce	94 939,41	65 501,51
IV. Podatki i opłaty, w tym:	31 603,00	79 974,65
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	46 899,91	54 372,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	3 559,36	5 643,82
- emerytalne	1 585,49	2 115,12
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	1 564,97
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>-55 630,20</b>	<b>-124 702,66</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>143 660,55</b>	<b>3,08</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	141 251,60	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	2 408,95	3,08
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>2 572,45</b>	<b>401,81</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	2 572,45	401,81
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>85 457,90</b>	<b>-125 101,39</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>32 316 595,93</b>	<b>3 733 102,00</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	28 725 557,10	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	28 725 557,10	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	28 725 557,10	0,00
II. Odsetki, w tym:	13 959,15	21 182,12
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	3 577 079,68	3 703 240,61
V. Inne	0,00	8 679,27
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>30 532 154,64</b>	<b>269 291,28</b>
I. Odsetki, w tym:	280 246,32	239 550,72
- dla jednostek powiązanych	0,00	1 994,52
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	29 966 674,14	29 740,56
IV. Inne	285 234,18	0,00
<b>I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)</b>	<b>1 869 899,19</b>	<b>3 338 709,33</b>
<b>J. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>645 778,00</b>	<b>683 724,07</b>
<b>K. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)</b>	<b>1 224 121,19</b>	<b>2 654 985,26</b>

### 3.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	30.06.2015	30.06.2016
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>40 543 827,64</b>	<b>38 794 115,30</b>
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
korekty błędów	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>40 543 827,64</b>	<b>38 794 115,30</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>4 919 466,00</b>	<b>4 919 466,00</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	-65 820,20
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	65 820,20
umorzenia udziałów (akcji)	0,00	65 820,20
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 919 466,00	4 853 645,80
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>30 557 628,63</b>	<b>35 624 361,64</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	5 066 733,01	-2 183 892,14
a) zwiększenie (z tytułu)	5 066 733,01	0,00
przeniesienia zysku na kapitał zapasowy	5 066 733,01	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	2 183 892,14
- umorzenie akcji	0,00	434 179,80
- pokrycia straty	0,00	1 749 712,34
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	35 624 361,64	33 440 469,50
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>5 066 733,01</b>	<b>-1 749 712,34</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 066 733,01	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5 066 733,01	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	5 066 733,01	0,00
- przeniesienie na kapitał zapasowy	5 066 733,01	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-1 749 712,34
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	-1 749 712,34
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	1 749 712,34
- pokrycia straty z kapitału zapasowego	0,00	1 749 712,34
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
<b>6. Wynik netto</b>	<b>1 224 121,19</b>	<b>2 654 985,26</b>
a) zysk netto	1 224 121,19	2 654 985,26
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>41 767 948,83</b>	<b>40 949 100,56</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>		

### 3.4 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów środków pieniężnych	30.06.2015	30.06.2016
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 224 121,19</b>	<b>2 654 985,26</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-1 282 569,69</b>	<b>-2 787 514,39</b>
1. Amortyzacja	38 051,16	36 745,32
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	-8 679,27
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 668 763,87	224 201,74
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-3 717 321,07	-3 673 500,05
5. Zmiana stanu rezerw	574 300,00	451 964,69
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	57 326,85	14 460,76
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	101 519,26	33 513,30
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5 209,76	133 779,12
10. Inne korekty	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>-58 448,50</b>	<b>-132 529,13</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>172 540,66</b>	<b>0,00</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	172 540,66	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>70 294,59</b>	<b>97 159,04</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	70 294,59	15 621,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	70 294,59	15 621,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	70 294,59	15 621,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	81 538,04
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>102 246,07</b>	<b>-97 159,04</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>80 000,00</b>	<b>0,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	80 000,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>142 523,96</b>	<b>147 737,87</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	40 601,98	22 788,63
8. Odsetki	101 921,98	124 949,24
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-62 523,96</b>	<b>-147 737,87</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-18 726,39</b>	<b>-377 426,04</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-18 726,39</b>	<b>-377 426,04</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>96 855,92</b>	<b>1 530 082,56</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>78 129,53</b>	<b>1 152 656,52</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		