



# RAPORT KWARTALNY IVQ2017



Szanowni Państwo,

Czwarty kwartał był niezwykle pracowity dla Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius. Konsekwentnie realizowaliśmy kolejne założenia naszej strategii: na rynku polskim podpisaliśmy umowę ramową na zakup wierzytelności o łącznej wartości 24 mln EUR, na rynku czeskim nabyliśmy 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Kreditech Česká Republika s.r.o. obejmując tym samym pakiet wierzytelności o wartości 8,2 mln EUR, na rynku hiszpańskim podpisaliśmy umowę ramową na zakup wierzytelności o łącznej wartości 75 mln EUR. Ponadto uzyskaliśmy zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego. Myśląc o rozwoju naszej działalności na kolejnych rynkach zagranicznych podpisaliśmy dwie umowy ramowe umożliwiające nam ekspansję na rynek meksykański oraz rosyjski. Wobec powyższego z przyjemnością przedstawiamy Państwu nasze dokonania, nie zwalniając, przed nami kolejne wyzwania, które pozwolą nam osiągać jeszcze większe sukcesy.

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej za cztery kwartały 2017 roku w porównaniu do minionego roku znacząco wzrosły. Przychody netto ze sprzedaży osiągnęły wysokość ponad 53,1 mln zł (+105% r/r), a zysk netto 16,61 mln zł (+94% r/r). Wyniki IV kwartału 2017 roku wskazują na dużą dynamikę przychodów i zysku. Przychody netto Emitenta ze sprzedaży w IV kwartale 2017 roku kształtują się na poziomie 37,85 mln zł, a zysk netto osiągnął 8,54 mln zł. Wyniki, które Państwu prezentujemy są potwierdzeniem prawidłowo przyjętej strategii inwestycyjnej oraz efektywnego zarządzania portfelem wierzytelności.

W IV kwartale 2017 roku sumiennie realizowaliśmy strategię inwestycyjną na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych poprzez zwiększenie własnych portfeli wierzytelności. W efekcie naszych działań hiszpańska spółka Medius Collection S.L. zarządza portfelem wierzytelności o wartości 90 mln EUR, w IV kwartale nabyła portfele wierzytelności o wartości 23,4 mln EUR, Emitent zarządza portfelem wierzytelności o wartości 258 mln zł, w IV kwartale nabył portfele wierzytelności o rekordowej wartości 76,5 mln zł, natomiast nasza nowo nabyta czeska spółka Kreditech Česká Republika s.r.o. zarządza portfelem wierzytelności o wartości 8,2 mln EUR.

Zapewnienie dostępu do kapitału jest niezwykle ważne w perspektywie finansowania nowych inwestycji, które stanowią podstawę zwiększania przychodów i zysków Emitenta i całej Grupy Kapitałowej. Z tego powodu zakończyliśmy z sukcesem naszą pierwszą emisję obligacji denominowanych w euro (obligacje serii M) o łącznej wartości 5 mln EUR. Ponadto myśląc o przyszłych inwestycjach przyjęliśmy Program Emisji Obligacji o wartości do 100 mln zł, który będzie realizowany w kolejnych kwartałach. Racjonalne zarządzanie kapitałem dłużnym oraz coraz lepsze wyniki finansowe pozwoliły również zapewnić inwestorom Emitenta otrzymywanie terminowych wypłat odsetek.

Niniejsze działania umacniają pozytywny wizerunek Emitenta i Grupy Kapitałowej w oczach Inwestorów oraz rynku. Kancelaria Medius S.A. to nie tylko zaufany partner biznesowy ale również stabilna inwestycja. Świadomy nowych wyzwań pełen entuzjazmu patrzę w przyszłość.

Serdecznie zapraszam do lektury niniejszego raportu.

Z uszanowaniem,  
**Michał Imiołek**  
Prezes Zarządu



# SPIS TREŚCI

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ</b>	5
<b>1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ</b>	6
<b>2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU</b>	10
<b>3. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ</b>	12
3.1. BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
3.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ	18
3.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH GRUPY KAPITAŁOWEJ	20
3.4. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ	22
<b>4. DANE FINANSOWE EMITENTA</b>	24
4.1. BILANS EMITENTA	25
4.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT EMITENTA	30
4.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH EMITENTA	32
4.4. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA	34
<b>5. KOMENTARZ ZARZĄDU DO OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ ZA 2017 ROK</b>	36
<b>6. OPIS ISTOTNYCH WYDARZEŃ I DOKONAŃ W IVQ 2017 ROKU</b>	38
6.1. DZIAŁALNOŚĆ W POLSCE	42
6.2. DZIAŁALNOŚĆ W HISZPANII	43
6.3. DZIAŁALNOŚĆ W CZECHACH	43

## Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej

POZYCJE	PLN		EUR	
	01.01. - 31.12.2017	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2017	01.01. - 31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży	53 072 210,14	25 849 159,08	12 503 171,05	5 907 434,03
Zysk/strata ze sprzedaży	26 088 119,48	9 495 718,94	6 146 045,53	2 170 102,83
Zysk/strata z działalności operacyjnej	26 080 454,20	9 368 367,23	6 144 239,69	2 140 998,52
Zysk/strata brutto	21 504 656,69	10 850 103,85	5 066 237,12	2 479 627,00
Zysk/strata netto	16 606 304,05	8 583 595,80	3 912 244,46	1 961 650,89
Aktywa trwałe	2 964 157,92	3 824 855,31	710 675,85	864 569,46
Kapitał własny	41 788 559,19	25 691 358,80	10 019 074,83	5 807 269,17
Inwestycje krótkoterminowe	143 707 272,74	62 848 668,78	34 454 739,44	14 206 299,45
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22 037 335,79	14 420 439,18	5 283 592,46	3 259 592,94
Zobowiązania długoterminowe	67 396 816,83	27 673 809,02	16 158 818,68	6 255 381,79
Zobowiązania krótkoterminowe	44 521 312,55	13 217 607,91	10 674 269,95	2 987 705,22
Amortyzacja	416 696,88	381 594,07	98 168,75	87 207,55

Pozycje rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych – dane za okres 01.01.2017 - 31.12.2017 wyliczone według kursu 1 EUR= 4,2447 PLN (kurs liczony, jako średnia kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku w danym okresie), odpowiednio dane za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 według kursu 1 EUR= 4,3757 PLN. Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – dane na dzień 31 grudnia 2017 roku według kursu 1 EUR= 4,1709 PLN, (kurs średni NBP na dzień 29 grudnia 2017 roku), dane za okres porównawczy według kursu średniego NBP na dzień 30 grudnia 2016 roku, 1 EUR= 4,4240 PLN.

WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	WZÓR	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Wskaźnik rentowności sprzedaży	zysk netto / przychód ze sprzedaży x100	31,29%	33,21%
Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży	zysk brutto na sprzedaży / przychód brutto ze sprzedaży x100	49,16%	36,74%
Rentowność majątku (ROA)	zysk netto/średni stan aktywów x100	14,93%	18,93%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	zysk netto / kapitał własny x100	39,74%	33,41%
Zysk operacyjny (EBIT)	zysk operacyjny	26 080 454	9 368 367
Zysk operacyjny (EBITDA)	zysk operacyjny + amortyzacja	26 497 151	9 749 961
Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA	zadłużenie finansowe netto - środki pieniężne / EBITDA	1,97	2,28
Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do kapitałów własnych	zadłużenie finansowe netto - środki pieniężne / kapitał własny	1,25	0,87

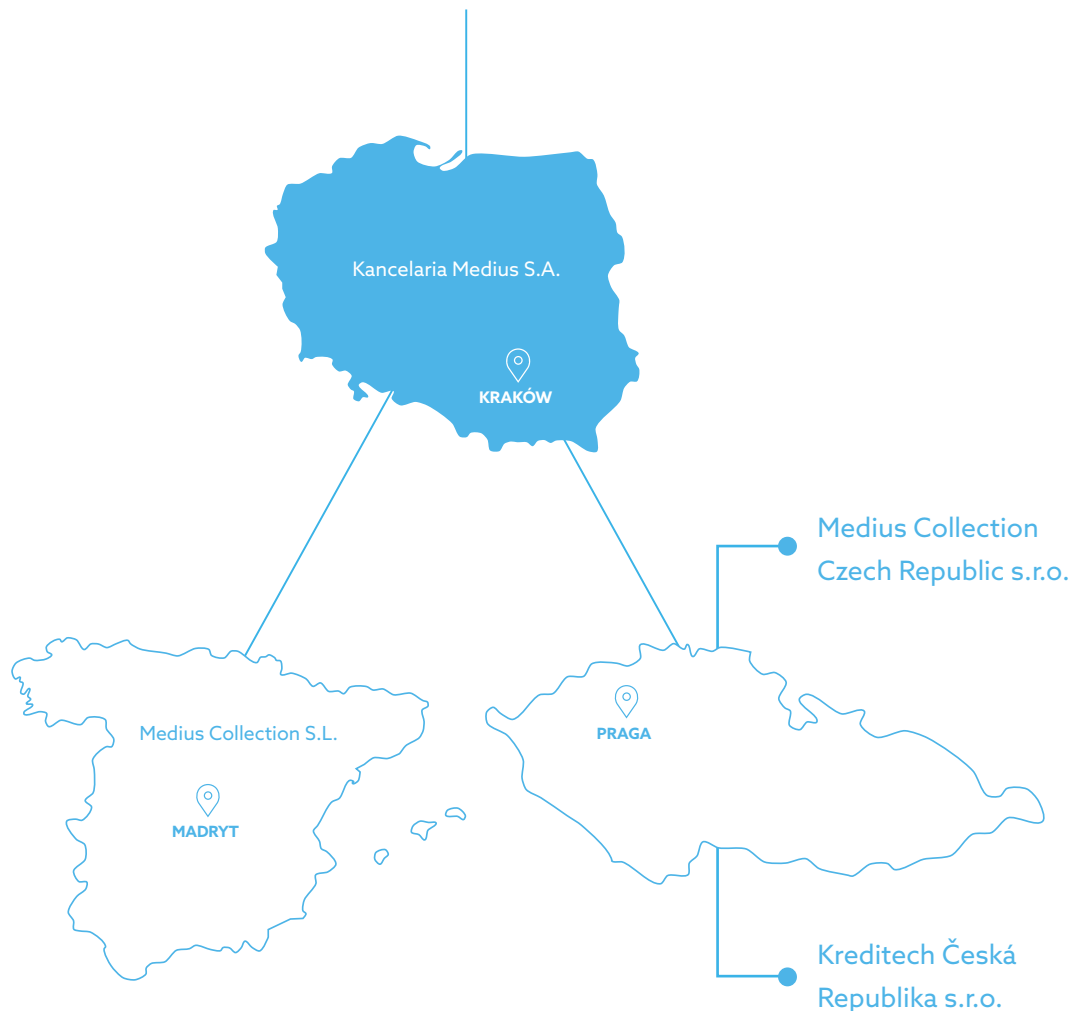
# 1

## Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej





W skład Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius na dzień 31 grudnia 2017v roku wchodzi:



Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest nabywanie portfeli wierzytelności oraz ich obsługa.

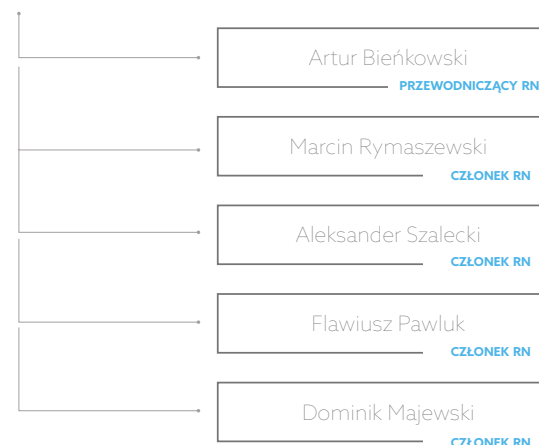
## INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE

<b>Firma</b>	Kancelaria Medius S.A.
<b>Forma prawna</b>	Spółka akcyjna
<b>Kraj siedziby</b>	Polska
<b>Adres</b>	ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków
<b>Telefon</b>	+48 12 265 12 76
<b>Fax</b>	+48 12 311 03 06
<b>Internet</b>	www.kancelariamedius.pl
<b>E-mail</b>	sekretariat@kancelariamedius.pl inwestorzy@kancelariamedius.pl pr@kancelariamedius.pl
<b>Kapitał zakładowy</b>	7 305 971,00 zł, opłacony w całości
<b>KRS</b>	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000397680
<b>REGON</b>	121850740
<b>NIP</b>	6793070026
<b>Zarząd</b>	Michał Imiołek – Prezes Zarządu
<b>Rada Nadzorcza</b>	Artur Bieńkowski – Przewodniczący RN Marcin Rymaszewski – Członek RN Aleksander Szalecki – Członek RN Flawiusz Pawluk – Członek RN Dominik Majewski – Członek RN

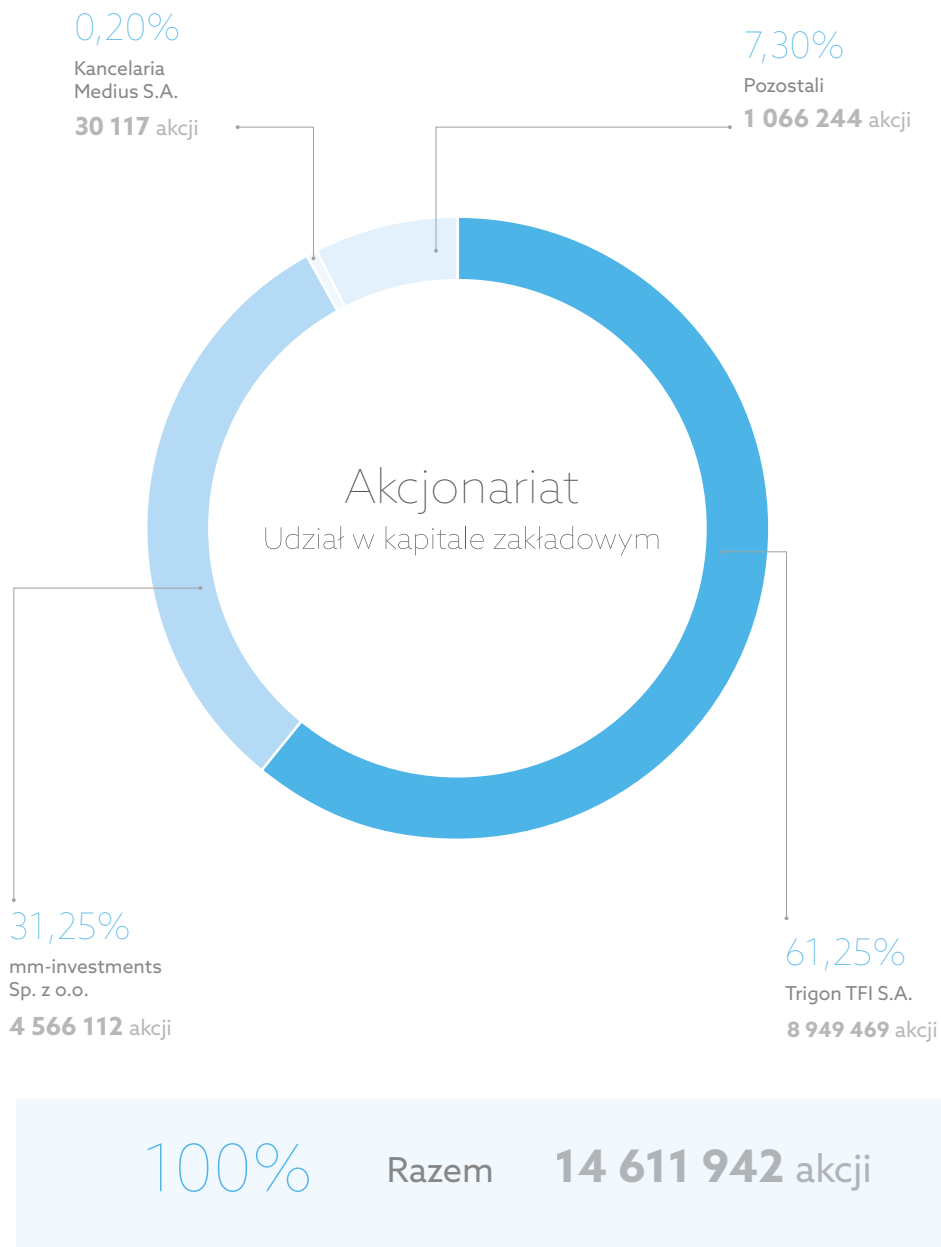
### Zarząd



### Rada nadzorcza



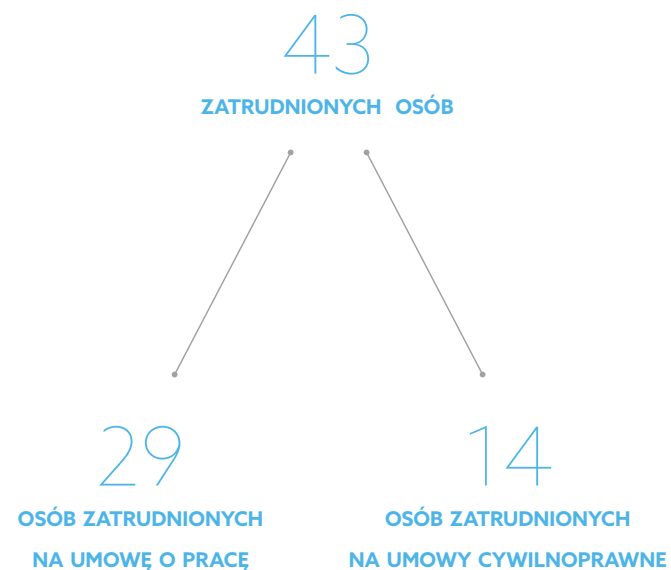




## Zatrudnienie

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Kancelaria Medius na koniec czwartego kwartału wynosi 43 osoby.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Emitent zatrudnia łącznie trzydzieści pięć osób, w tym dwadzieścia dziewięć osób na umowę o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty oraz sześć osób na podstawie umów cywilnoprawnych.



# 2

Informacje o zasadach  
przyjętych przy  
sporządzeniu raportu



Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z uwzględnieniem nowelizacji do ustawy z dnia 23 września 2015 roku, w zakresie zmian sposobu prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym oraz rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Nabyte pakiety wierzytelności przeterminowanych są prezentowane jako krótkoterminowe inne aktywa finansowe, gdyż są realizowane w ramach zwykłego cyklu operacyjnego. W księgach rachunkowych nabyte pakiety wierzytelności są ujmowane według ceny zakupu łącznie z poniesionymi kosztami windykacji.

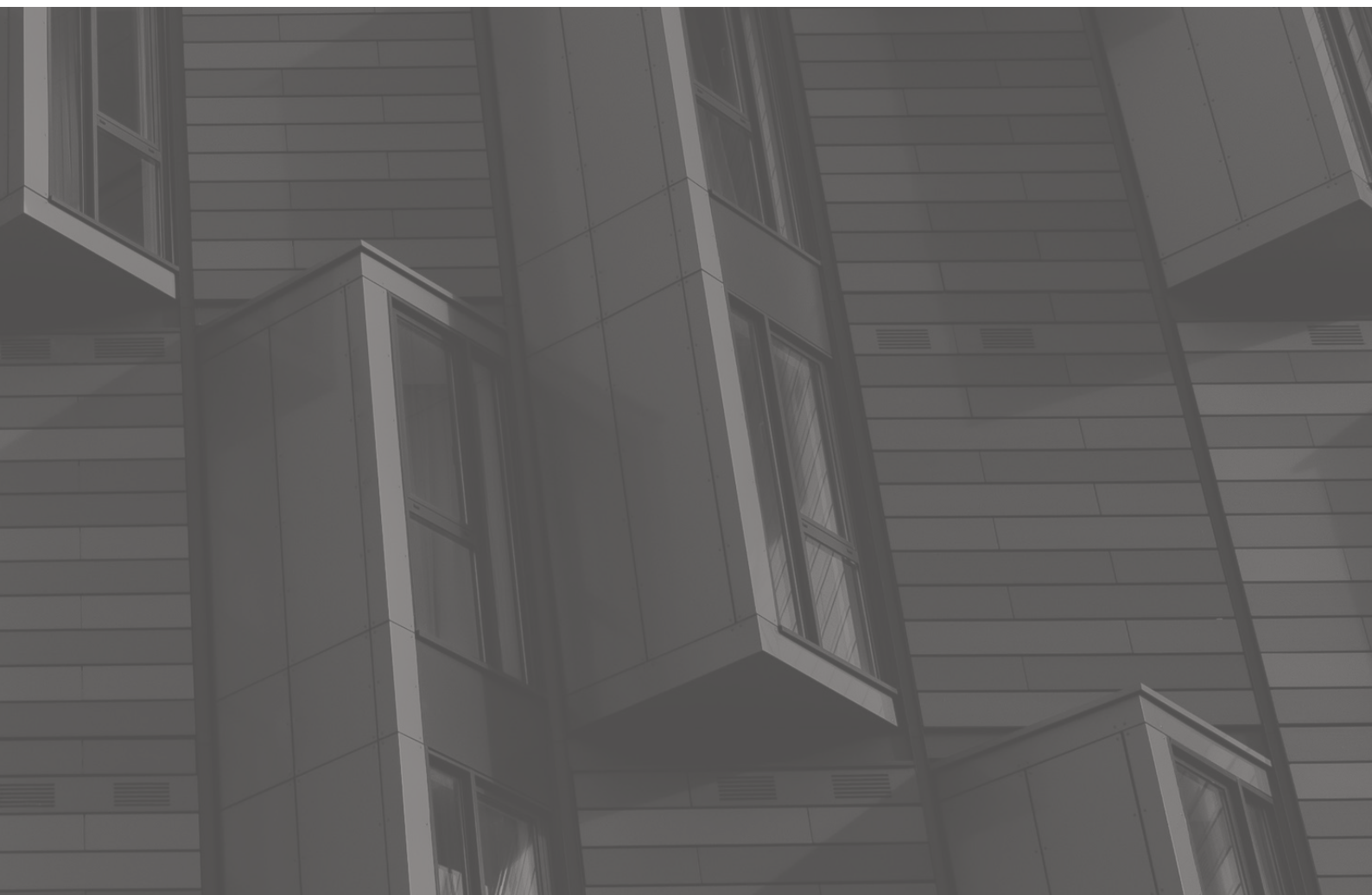
Nabyte pakiety wierzytelności są ujmowane i klasyfikowane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 r. nr 149, poz. 1674 z późn. zm.), jako składnik aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu. Są one wyceniane w wiarygodnie określonej wartości godziwej. Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. Rzeczywiste wpływy uzyskane z pakietów wierzytelności są ujmowane w podstawowej działalności operacyjnej, nato-

miast odpowiadające im koszty ujmowane są w pozostałych kosztach rodzajowych.

Nabyte pakiety wierzytelności są wyceniane nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału. Wiarygodnie określona wartość godziwa na dzień przeszacowania jest ustalana za pomocą modelu estymacji opartego na zdyskontowanych szacowanych przepływach pieniężnych netto. Prognoza szacowanych przepływów pieniężnych oparta jest na posiadanej wiedzy eksperckiej w wyniku dokonanych analiz danych historycznych oraz danych dostępnych z rynku.

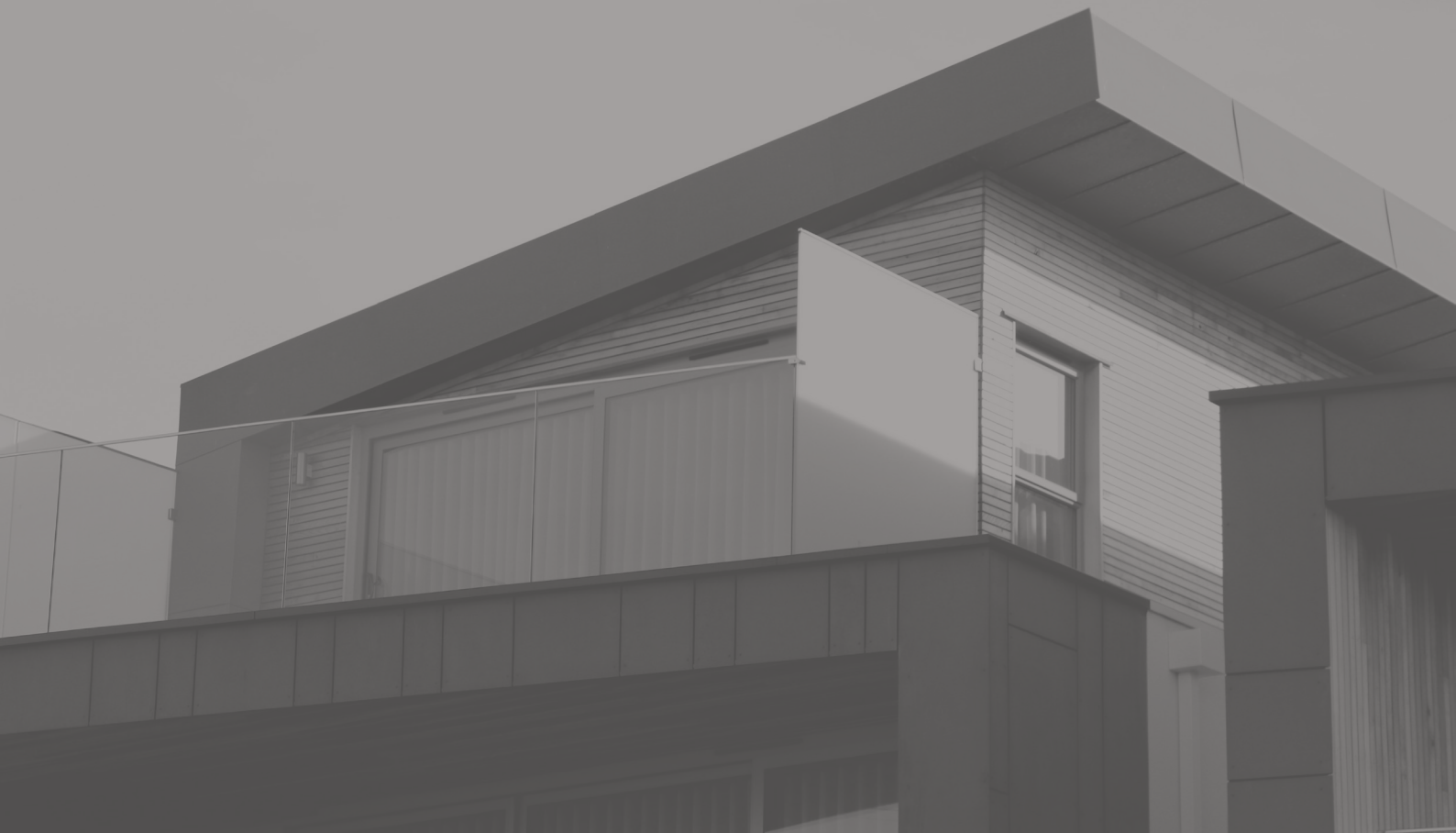
Stopa dyskontowa użyta do dyskontowania oczekiwanych przepływów pieniężnych umożliwia wyznaczenie aktualnej na dzień wyceny wartości tych przepływów z uwzględnieniem ryzyk charakterystycznych dla wycenianych składników aktywów. Stopa procentowa przyjęta do dyskontowania obejmuje stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko odzwierciedlającą ryzyko kredytowe dla portfela wierzytelności.

W 2017 roku wprowadzono zmiany prezentacyjne w rachunku zysków i strat oraz w bilansie. Obecnie skutki okresowej wyceny pakietów wierzytelności prezentowane są w działalności operacyjnej, natomiast skutki wyceny inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych, innych niż wymienione w art. 28 ust. 1 pkt 1a ustawy o rachunkowości, odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny (art. 35 ust. 4 ustawy o rachunkowości).



# 3

## Dane finansowe Grupy Kapitałowej



### 3.1. BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ

AKTYWA	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Zmiana stanu aktywów IVQ 2017	Zmiana stanu aktywów IVQ 2016
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>2 964 157,92</b>	<b>3 824 855,31</b>	<b>333 126,21</b>	<b>20 066 885,40</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	2 180 293,49	2 056 229,46	339 568,21	-75 784,63
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	1 249 067,39	1 339 361,41	-22 573,52	-45 147,10
3. Inne wartości niematerialne i prawne	598 728,60	716 868,05	29 644,23	-30 637,53
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	332 497,50	0,00	332 497,50	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	453 795,57	539 301,84	-19 449,72	-30 414,05
1. Środki trwałe	453 795,57	539 301,84	-19 449,72	-30 414,05
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	138 565,49	155 886,17	-4 330,17	-4 330,17
c) urządzenia techniczne i maszyny	44 068,19	27 244,70	5 908,49	-3 710,01
d) środki transportu	260 959,75	342 551,06	-20 173,56	-21 519,39
e) inne środki trwałe	10 202,14	13 619,91	-854,48	-854,48
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	22 522,86	1 082 712,01	-746,28	20 164 042,08
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	22 522,86	1 082 712,01	-746,28	20 164 042,08
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	0,00	1 082 712,01	0,00	7 180 863,08
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	574,60
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	1 058 822,41	0,00	20 162 862,68
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	23 889,60	0,00	0,00
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00

- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
d) w pozostałych jednostkach	22 522,86	0,00	-746,28	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	7 757,90
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	22 522,86	0,00	-746,28	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	307 546,00	146 612,00	13 754,00	9 042,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	307 546,00	146 612,00	13 754,00	9 541,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	-499,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>151 365 926,24</b>	<b>64 168 235,81</b>	<b>50 346 481,22</b>	<b>2 574 713,03</b>
I. Zapasy	34 454,62	7 757,90	32 454,62	7 757,90
1. Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	34 454,62	7 757,90	32 454,62	7 757,90
II. Należności krótkoterminowe	7 603 414,21	1 252 042,26	6 720 708,40	186 148,16
1. Należności od jednostek powiązanych	377 865,99	377 865,99	0,00	207 235,81
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	377 865,99	377 865,99	0,00	207 235,81
- do 12 miesięcy	377 865,99	377 865,99	0,00	207 235,81
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Należności od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	7 225 548,22	874 176,27	6 720 708,40	-21 087,63
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 882 745,15	837 727,97	6 417 446,41	47 294,55
- do 12 miesięcy	6 882 745,15	837 727,97	6 417 446,41	47 294,55
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	232 213,24	0,00	232 213,24	-25 239,00
c) inne	110 589,82	36 448,30	71 048,75	-43 143,18
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00

III. Inwestycje krótkoterminowe	143 707 272,74	62 848 668,78	43 585 486,69	2 476 013,89
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	143 707 272,74	62 848 668,78	43 585 486,69	2 476 013,89
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	0,00	0,00	0,00	-5 616 356,78
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	-5 616 356,78
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	121 669 936,95	48 428 229,60	36 323 547,00	8 195 097,98
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	16 708,97	16 708,97	0,00	-36 273,11
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	121 653 227,98	48 411 520,63	36 323 547,00	8 231 371,09
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22 037 335,79	14 420 439,18	7 261 939,69	-102 727,31
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	22 037 335,79	14 420 439,18	7 261 939,69	-102 727,31
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 784,68	59 766,88	7 831,51	-27 442,80
<b>C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>-32 718,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>37 139,60</b>	<b>37 139,60</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>154 367 223,76</b>	<b>68 030 230,72</b>	<b>50 679 607,43</b>	<b>22 641 598,43</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2017</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2016</b>	<b>Zmiana stanu pasywów IVQ 2017</b>	<b>Zmiana stanu pasywów IVQ 2016</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>41 788 559,19</b>	<b>25 691 358,80</b>	<b>4 158 578,03</b>	<b>2 404 550,98</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 305 971,00	7 300 970,55	0,00	1 800 448,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	18 130 568,75	9 066 215,28	118 371,07	-841 428,76
- w tym nadwyżka wartości sprzedaży/ emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4 339 924,64	4 339 924,64	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	-958 596,05
- tworzone zgodnie z umową/statutem spółki	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Różnice kursowe z przeliczenia	-123 049,38	17 121,65	-148 534,82	6 932,99
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-131 235,23	723 455,52	-118 371,07	0,00
VII. Zysk (strata) netto	16 606 304,05	8 583 595,80	4 307 112,85	2 397 194,80
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Kapitały mniejszości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>-3 373 939,20</b>	<b>0,00</b>	<b>-3 373 939,20</b>	<b>0,00</b>
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-3 373 939,20	0,00	-3 373 939,20	0,00
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>115 952 603,77</b>	<b>42 338 871,93</b>	<b>49 894 968,60</b>	<b>20 237 047,45</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	4 034 474,39	1 447 455,00	949 584,16	-12 556,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 972 458,39	1 447 455,00	887 568,16	-12 556,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	62 016,00	0,00	62 016,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	62 016,00	0,00	62 016,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	67 396 816,83	27 673 809,02	20 750 430,08	14 444 145,10
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	7 180 258,28
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	67 396 816,83	27 673 809,02	20 750 430,08	7 263 886,82
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	7 180 258,28
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	67 396 653,63	27 673 809,02	20 750 266,88	83 628,54
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00



e) inne	163,20	0,00	163,20	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	44 521 312,55	13 217 607,91	28 194 954,36	5 805 458,35
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	8 813,22	0,00	-3 054 990,99
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	8 813,22	0,00	-3 054 990,99
- do 12 miesięcy	0,00	8 813,22	0,00	-3 054 990,99
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	44 521 312,55	13 208 794,69	28 194 954,36	8 860 449,34
a) kredyty i pożyczki	1 606,45	1 300,84	423,89	-484,71
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 924 034,47	8 989 797,91	-3 183 212,29	5 642 881,18
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	204,08	0,00	204,08
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	405 822,30	109 375,51	338 229,16	81 423,79
- do 12 miesięcy	405 822,30	109 375,51	338 229,16	81 423,79
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	306 753,73	0,00	306 753,73	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	2 138 520,32	1 799 678,65	450 304,96	921 555,20
h) z tytułu wynagrodzeń	475 104,84	109 570,51	340 386,46	16 125,61
i) inne	34 269 470,44	2 198 867,19	29 942 068,45	2 198 744,19
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>154 367 223,76</b>	<b>68 030 230,72</b>	<b>50 679 607,43</b>	<b>22 641 598,43</b>

### 3.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01. - 31.12.2017	01.01. - 31.12.2016	IVQ 2017	IVQ 2016
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>53 072 210,14</b>	<b>25 849 159,08</b>	<b>15 046 577,76</b>	<b>10 175 946,81</b>
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	53 072 210,14	25 849 159,08	15 046 577,76	10 175 946,81
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszty 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	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>26 984 090,66</b>	<b>16 353 440,13</b>	<b>7 351 800,91</b>	<b>7 246 850,55</b>
I. Amortyzacja	416 696,88	381 594,07	105 292,53	108 841,90
II. Zużycie materiałów i energii	191 110,53	239 729,72	33 326,88	49 522,90
III. Usługi obce	2 426 301,10	2 006 383,30	1 132 838,23	582 763,92
IV. Podatki i opłaty, w tym:	1 569 992,55	894 398,24	535 229,36	338 628,84
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	2 339 748,65	1 335 318,09	644 000,98	419 751,73
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	404 157,44	194 347,91	114 384,10	68 252,31
- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	19 636 083,51	11 301 668,81	4 786 728,83	5 098 587,31
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>26 088 119,48</b>	<b>9 495 718,94</b>	<b>7 694 776,85</b>	<b>3 509 597,90</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>4 351,63</b>	<b>107 451,49</b>	<b>1 556,45</b>	<b>89 453,19</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	5 774,75	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	4 351,63	101 676,74	1 556,45	89 453,19
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>12 016,91</b>	<b>234 803,20</b>	<b>-114,56</b>	<b>55 668,63</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	44 715,15	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	12 016,91	190 088,05	-114,56	55 668,63
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>26 080 454,20</b>	<b>9 368 367,23</b>	<b>7 696 447,86</b>	<b>3 543 382,46</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>58 952,03</b>	<b>3 414 568,51</b>	<b>-402 943,58</b>	<b>262 785,77</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00

b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, tym:	58 952,03	100 298,90	-402 943,58	-135 692,05
- od jednostek powiązanych	8 864,27	6 395,19	-24 689,57	178 599,41
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	2 995 093,51	0,00	3 111,83
V. Inne	0,00	319 176,10	0,00	181 185,87
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>4 634 749,54</b>	<b>1 932 831,89</b>	<b>1 617 958,30</b>	<b>0,00</b>
I. Odsetki, w tym:	3 324 063,71	1 932 831,89	608 305,56	410 721,25
- dla jednostek powiązanych	0,00	2 990,65	0,00	-43 509,88
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	1 310 685,83	0,00	1 009 652,74	0,00
<b>I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>	<b>21 504 656,69</b>	<b>10 850 103,85</b>	<b>5 675 545,97</b>	<b>3 181 266,86</b>
<b>K. Odpis wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>L. Odpis wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>M. Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	10 850 103,85	0,00	0,00
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>N. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>O. Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)</b>	<b>21 504 656,69</b>	<b>10 850 103,85</b>	<b>5 675 545,97</b>	<b>3 181 266,86</b>
<b>P. Podatek dochodowy</b>	<b>4 898 352,64</b>	<b>2 266 508,06</b>	<b>1 368 433,12</b>	<b>751 354,06</b>
<b>Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>R. Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>S. Zysk (strata) netto (O-P-Q+/-R)</b>	<b>16 606 304,05</b>	<b>8 583 595,80</b>	<b>4 307 112,85</b>	<b>2 397 194,80</b>

### 3.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Zmiana stanu IVQ 2017	Zmiana stanu IVQ 2016
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>25 313 847,37</b>	<b>16 099 830,96</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>25 313 847,37</b>	<b>16 099 830,96</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	25 313 847,37	16 099 830,96	0,00	0,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	7 305 971,00	4 281 002,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	3 019 968,55	0,00	1 800 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	3 019 968,55	0,00	1 800 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 305 971,00	7 300 970,55	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	9 066 215,28	1 064 997,97	0,00	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	9 064 353,47	8 001 217,31	118 371,07	-841 428,76
a) zwiększenie (z tytułu)	9 064 353,47	8 001 217,31	118 371,07	-841 428,76
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	4 339 924,64	0,00	-841 428,76
- podział zysku (ustawowo)	9 064 353,47	3 661 292,67	118 371,07	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	18 130 568,75	9 066 215,28	118 371,07	-841 428,76
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	6 406 322,40	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	-6 406 322,40	0,00	-841 403,95
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	-1 800 000,00
- kapitał rezerwowy (emisja akcji przed rejestracją)	0,00	0,00	0,00	0,00
- kapitał rezerwowy -ustawowo (ES)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	6 406 322,40	0,00	-958 596,05
- rozliczenie kosztów emisji akcji	0,00	0,00	0,00	-958 596,05
- rozliczenie kapitału rezerwowego(emisja akcji) po rejestracji	0,00	6 406 322,40	0,00	17 121,65
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

7. Różnice kursowe z przeliczenia	-123 049,38	17 121,65	-148 534,82	0,00
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	8 941 501,59	4 384 748,19	0,00	0,00
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 941 501,59	4 384 748,19	0,00	0,00
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	8 941 501,59	4 384 748,19	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	9 072 736,82	3 661 292,67	118 371,07	0,00
- podział zysku za rok ubiegły	8 945 982,40	3 661 292,67	0,00	0,00
- korekta konsolidacyjna	126 754,42	0,00	118 371,07	0,00
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-131 235,23	723 455,52	-118 371,07	0,00
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-131 235,23	723 455,52	-118 371,07	0,00
9. Wynik netto	16 606 304,05	8 583 595,80	4 307 112,85	3 184 659,29
a) zysk netto	16 606 304,05	8 583 595,80	4 307 112,85	3 024 794,69
b) strata netto	0,00	0,00	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	41 788 559,19	25 691 358,80	4 158 578,03	3 318 948,23
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	41 788 559,19	25 691 358,80	4 158 578,03	3 318 948,23

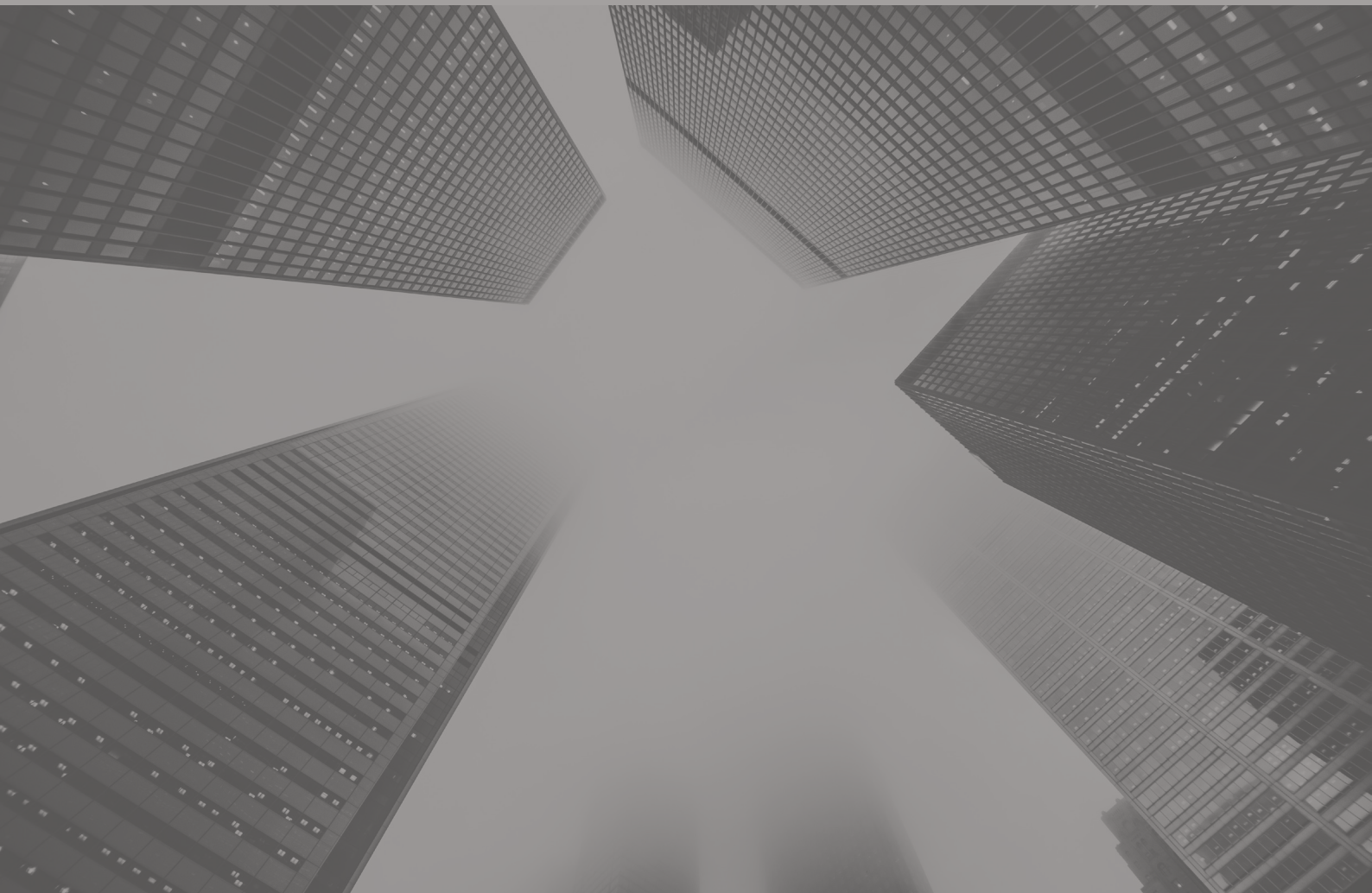
### 3.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01. - 31.12.2017	01.01. - 31.12.2016	IVQ 2017	IVQ 2016
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>16 606 304,05</b>	<b>8 583 595,80</b>	<b>4 307 112,85</b>	<b>2 339 646,34</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-35 323 210,01</b>	<b>-10 455 582,55</b>	<b>-4 457 397,32</b>	<b>-16 090 461,31</b>
1. Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Amortyzacja	416 696,88	381 594,07	105 292,53	498 209,88
4. Odpisy wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	71 730,09	0,00	650 337,28	137 984,92
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 910 826,25	1 752 838,60	21 567,98	1 071 266,30
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	3 184 884,88
9. Zmiana stanu rezerw	2 542 554,17	665 941,00	939 548,59	-12 556,00
10. Zmiana stanu zapasów	-27 178,96	-303,88	-32 936,86	-7 142,90
11. Zmiana stanu należności	-170 030,81	-2 681 890,65	-84 116,80	-209 325,10
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	30 801 960,84	2 220 549,33	31 984 326,21	398 143,48
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-145 538,49	-182 822,68	-138 815,78	52 947,39
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	-70 724 229,98	-12 611 488,33	-37 902 600,47	-21 204 874,16
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-18 716 905,95</b>	<b>-1 871 986,75</b>	<b>-150 284,46</b>	<b>-13 750 814,96</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>2 203 678,64</b>	<b>943 274,39</b>	<b>1 116 124,80</b>	<b>921 704,44</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 087 553,84	867 274,39	0,00	845 704,44
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	434 860,25
b) w pozostałych jednostkach	1 087 553,84	867 274,39	0,00	410 844,19
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 054 000,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	33 553,84	222 996,98	0,00	138 363,77
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	644 277,41	0,00	272 480,42
4. Inne wpływy inwestycyjne	1 116 124,80	76 000,00	1 116 124,80	76 000,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>10 499 930,06</b>	<b>16 954 418,09</b>	<b>10 470 110,74</b>	<b>1 517 324,26</b>

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	382 730,06	384 680,78	352 910,74	3 512,02
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	16 533 737,31	0,00	1 513 812,23
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	3 810 660,48	0,00	-4 705 219,30
b) w pozostałych jednostkach	0,00	12 723 076,83	0,00	-1 030 204,46
- nabycie aktywów finansowych	0,00	12 723 076,83	0,00	-1 030 204,46
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Inne wydatki inwestycyjne	10 117 200,00	36 000,00	10 117 200,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-8 296 251,42</b>	<b>-16 011 143,70</b>	<b>-9 353 985,94</b>	<b>-595 619,82</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>47 176 000,00</b>	<b>31 147 344,26</b>	<b>21 176 000,00</b>	<b>16 372 900,93</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	976 074,04	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	2 384 366,51	0,00	-19 804,70
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	47 176 000,00	27 693 000,00	21 176 000,00	8 453 171,82
4. Inne wpływy finansowe	0,00	93 903,71	0,00	93 903,71
<b>II. Wydatki</b>	<b>12 332 688,73</b>	<b>5 035 119,73</b>	<b>4 182 249,95</b>	<b>1 658 545,43</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	825 905,85
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	9 277 200,00	3 427 100,00	3 181 500,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	3 055 488,73	1 608 019,73	1 000 749,95	582 639,58
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>34 843 311,27</b>	<b>26 112 224,53</b>	<b>16 993 750,05</b>	<b>14 714 355,50</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III +/-)</b>	<b>7 830 153,89</b>	<b>8 229 094,08</b>	<b>7 489 479,64</b>	<b>367 920,72</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>7 830 153,89</b>	<b>8 229 094,08</b>	<b>7 489 479,64</b>	<b>337 805,64</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-226 082,67	0,00	-226 960,58	-30 115,17
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>14 433 264,56</b>	<b>6 621 610,99</b>	<b>-579,38</b>	<b>260 085,79</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>22 263 418,45</b>	<b>14 850 705,07</b>	<b>7 488 900,27</b>	<b>628 006,60</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

# 4

Dane finansowe Emitenta





## 4.1. BILANS EMITENTA

AKTYWA	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Zmiana stanu aktywów IVQ 2017	Zmiana stanu aktywów IVQ 2016
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>46 867 347,35</b>	<b>15 744 273,91</b>	<b>11 754 354,44</b>	<b>12 889 402,96</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	1 785 340,76	2 053 059,22	-48 602,69	-73 038,76
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	1 249 067,39	1 339 361,41	-22 573,52	-45 147,10
3. Inne wartości niematerialne i prawne	516 593,37	713 697,81	-45 709,17	-27 891,66
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	19 680,00	0,00	19 680,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	449 234,32	539 301,84	-18 952,00	-29 779,28
1. Środki trwałe	449 234,32	539 301,84	-18 952,00	-29 779,28
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	138 565,49	155 886,17	-4 330,17	-4 330,17
c) urządzenia techniczne i maszyny	39 506,94	27 244,70	6 406,21	-3 075,24
d) środki transportu	260 959,75	342 551,06	-20 173,56	-21 519,39
e) inne środki trwałe	10 202,14	13 619,91	-854,48	-854,48
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	44 360 473,27	13 005 300,85	11 808 155,13	12 983 179,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	44 360 473,27	13 005 300,85	11 808 155,13	12 983 179,00
a) w jednostkach powiązanych	44 360 473,27	13 005 300,85	11 808 155,13	12 983 179,00
- udziały lub akcje	12 183 586,19	22 121,85	10 117 200,00	574,60
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	32 176 887,08	12 982 604,40	1 690 955,13	12 982 604,40
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00

- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	272 299,00	146 612,00	13 754,00	9 042,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	272 299,00	146 612,00	13 754,00	9 541,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	-499,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>83 875 080,73</b>	<b>52 022 643,51</b>	<b>23 903 599,77</b>	<b>-1 508 765,28</b>
I. Zapasy	7 200,00	7 757,90	5 200,00	7 757,90
1. Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	7 200,00	7 757,90	5 200,00	7 757,90
II. Należności krótkoterminowe	881 171,54	4 022 758,15	-1 282 455,13	168 402,62
1. Należności od jednostek powiązanych	461 649,86	3 191 566,44	-1 228 197,81	207 235,81
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	461 649,86	3 191 566,44	-1 228 197,81	207 235,81
- do 12 miesięcy	461 649,86	3 191 566,44	-1 228 197,81	207 235,81
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	419 521,68	831 191,71	-54 257,32	-38 833,19
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	382 535,06	794 743,41	-51 702,87	4 309,99
- do 12 miesięcy	382 535,06	794 743,41	-51 702,87	4 309,99
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne	36 986,62	36 448,30	-2 554,45	-43 143,18
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	82 966 087,71	47 961 267,00	25 173 186,59	-1 617 161,66
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	82 966 087,71	47 961 267,00	25 173 186,59	-1 617 161,66
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	-5 616 356,78
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	-5 616 356,78

- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	63 150 994,04	33 759 816,26	18 956 743,24	4 064 611,33
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	16 708,97	16 708,97	0,00	-36 273,11
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	63 134 285,07	33 743 107,29	18 956 743,24	4 100 884,44
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19 815 093,67	14 201 450,74	6 216 443,35	-65 416,21
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	19 815 093,67	14 201 450,74	6 216 443,35	-65 416,21
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 621,48	30 860,46	7 668,31	-67 764,14
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>37 139,60</b>	<b>37 139,60</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>130 779 567,68</b>	<b>67 804 057,02</b>	<b>35 657 954,21</b>	<b>11 380 637,68</b>

PASYWA	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Zmiana stanu pasywów IVQ 2017	Zmiana stanu pasywów IVQ 2016
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>33 912 693,46</b>	<b>25 743 244,59</b>	<b>1 458 520,72</b>	<b>2 750 580,19</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 305 971,00	7 305 971,00	0,00	1 800 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	18 069 041,55	9 066 215,28	0,00	-841 428,76
-nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4 339 924,64	0,00	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) zn aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00	59 970,53	0,00
-z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	-958 596,05
-tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00	0,00
-na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	723 455,52	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	8 537 680,91	8 647 602,79	1 398 550,19	2 750 605,00
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>96 866 874,22</b>	<b>42 060 812,43</b>	<b>34 199 433,49</b>	<b>8 630 057,49</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	2 554 167,00	1 480 173,00	393 012,00	-12 556,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 554 167,00	1 480 173,00	393 012,00	-12 556,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	67 396 653,63	27 673 809,02	20 750 266,88	83 628,54
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	67 396 653,63	27 673 809,02	20 750 266,88	83 628,54
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	67 396 653,63	27 673 809,02	20 750 266,88	83 628,54
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	26 916 053,59	12 906 830,41	13 056 154,61	8 558 984,95
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
-do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00

2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
-do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	26 916 053,59	12 906 830,41	13 056 154,61	8 558 984,95
a) kredyty i pożyczki	1 606,45	1 300,84	423,89	-484,71
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 924 034,47	8 989 797,91	-3 183 212,29	5 642 881,18
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	113 765,76	109 375,51	51 336,65	81 423,79
-do 12 miesięcy	113 765,76	109 375,51	51 336,65	81 423,79
-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	657 471,64	1 497 918,45	-103 153,15	620 294,89
h) z tytułu wynagrodzeń	140 218,44	109 570,51	5 500,06	16 125,61
i) inne	19 078 956,83	2 198 867,19	16 285 259,45	2 198 744,19
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>130 779 567,68</b>	<b>67 804 057,02</b>	<b>35 657 954,21</b>	<b>11 380 637,68</b>

## 4.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT EMITENTA

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01. - 31.12.2017	01.01. - 31.12.2016	IVQ 2017	IVQ 2016
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>37 845 773,71</b>	<b>26 233 353,93</b>	<b>9 242 434,97</b>	<b>9 084 184,22</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	580 501,64	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	37 845 773,71	26 233 353,93	9 242 434,97	9 084 184,22
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszty 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	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>23 077 987,21</b>	<b>17 192 497,04</b>	<b>5 620 092,69</b>	<b>5 554 057,72</b>
I. Amortyzacja	407 624,47	371 132,25	102 153,69	102 818,04
II. Zużycie materiałów i energii	191 110,53	239 729,72	33 326,88	49 522,90
III. Usługi obce	1 410 826,46	1 578 513,41	505 371,49	430 648,71
IV. Podatki i opłaty, w tym:	1 398 795,31	894 398,24	428 404,64	338 628,84
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	2 044 973,17	1 275 249,79	545 833,04	391 994,25
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	310 399,53	174 375,46	82 991,13	59 244,29
- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	17 314 257,74	12 659 098,17	3 922 011,82	4 181 200,69
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>14 767 786,50</b>	<b>9 040 856,89</b>	<b>3 622 342,28</b>	<b>3 530 126,50</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>4 351,63</b>	<b>107 451,49</b>	<b>1 556,45</b>	<b>89 453,19</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	5 774,75	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	4 351,63	101 676,74	1 556,45	89 453,19
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>11 813,38</b>	<b>234 803,20</b>	<b>1,16</b>	<b>55 668,63</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	44 715,15	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	11 813,38	190 088,05	1,16	55 668,63
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>14 760 324,75</b>	<b>8 913 505,18</b>	<b>3 623 897,57</b>	<b>3 563 911,06</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>460 935,05</b>	<b>3 800 952,85</b>	<b>-222 179,23</b>	<b>262 785,77</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00

- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	460 935,05	486 683,24	-222 179,23	78 488,07
- od jednostek powiązanych	411 533,15	392 779,53	156 072,86	392 779,53
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	2 995 093,51	0,00	3 111,83
V. Inne	0,00	319 176,10	0,00	181 185,87
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>4 622 402,89</b>	<b>1 929 841,24</b>	<b>1 638 978,15</b>	<b>454 231,83</b>
I. Odsetki, w tym:	3 311 717,06	1 929 841,24	629 325,41	454 231,83
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	1 310 685,83	0,00	1 009 652,74	0,00
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>10 598 856,91</b>	<b>10 784 616,79</b>	<b>1 762 740,19</b>	<b>3 372 465,00</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>2 061 176,00</b>	<b>2 137 014,00</b>	<b>364 190,00</b>	<b>621 860,00</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>8 537 680,91</b>	<b>8 647 602,79</b>	<b>1 398 550,19</b>	<b>2 750 605,00</b>

#### 4.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH EMITENTA

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Zmiana stanu IVQ 2017	Zmiana stanu IVQ 2016
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>25 375 012,55</b>	<b>16 099 930,96</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	25 375 012,55	16 099 930,96	0,00	0,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 305 971,00	4 281 002,00	0,00	0,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	3 024 969,00	0,00	1 800 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	3 024 969,00	0,00	1 800 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	3 024 969,00	0,00	1 800 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 305 971,00	7 305 971,00	0,00	1 800 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	9 066 215,28	1 064 997,97	0,00	0,00
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	9 002 826,27	8 001 217,31	0,00	-841 428,76
a) zwiększenie (z tytułu)	9 002 826,27	8 001 217,31	0,00	-841 428,76
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	4 339 924,64	0,00	-841 428,76
- podział zysku (ustawowo)	9 002 826,27	3 661 292,67	0,00	0,00
- podział zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
- kapitał po rozliczeniu emisji akcji (agio)	0,00	4 339 924,64	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	18 069 041,55	9 066 215,28	0,00	-841 428,76
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	59 970,53	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	-59 970,53	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
- wycena udzielonych pożyczek z tyt. różnic kursowych	0,00	0,00	-59 970,53	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	59 970,53	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	6 406 322,40	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	-6 406 322,40	0,00	-958 596,05
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	-1 800 024,81
-podwyższenie kapitału rezerwowego (emisja akcji)-przed rejestracją	0,00	0,00	0,00	-1 800 024,81



b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	6 406 322,40	0,00	-841 428,76
-rozliczenie kosztów emisji akcji	0,00	0,00	0,00	-841 428,76
-rozliczenie kapitału rezerwowego(emisja akcji) po rejestracji	0,00	6 406 322,40	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	-958 596,05
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	9 002 826,27	4 384 748,19	0,00	0,00
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 002 826,27	4 384 748,19	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	9 002 826,27	4 384 748,19	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	9 002 826,27	3 661 292,67	0,00	0,00
-podział zysku za rok ubiegły	9 002 826,27	3 661 292,67	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	723 455,52	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	723 455,52	0,00	0,00
6. Wynik netto	8 537 680,91	8 647 602,79	1 398 550,19	2 750 605,00
a) zysk netto	8 537 680,91	8 647 602,79	1 398 550,19	2 750 605,00
b) strata netto	0,00	0,00	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	33 912 693,46	25 743 244,59	1 458 520,72	2 750 580,19
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	33 912 693,46	25 743 244,59	1 458 520,72	2 750 580,19

#### 4.4. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01. - 31.12.2017	01.01. - 31.12.2016	IVQ 2017	IVQ 2016
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>8 537 680,91</b>	<b>8 647 602,79</b>	<b>2 640 683,12</b>	<b>2 750 605,00</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-5 331 927,30</b>	<b>-12 033 440,80</b>	<b>-7 264 618,53</b>	<b>-13 966 132,03</b>
1. Amortyzacja	407 624,47	371 132,25	139 310,26	102 818,04
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 482 915,47	0,00	1 620 900,39	137 984,92
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 412 169,70	1 363 463,61	2 119 972,48	1 071 266,39
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	3 184 884,88	3 184 884,88
5. Zmiana stanu rezerw	1 072 566,00	698 659,00	361 351,00	-12 556,00
6. Zmiana stanu zapasów	557,90	-303,88	-6 281,12	-7 142,90
7. Zmiana stanu należności	2 698 259,89	-2 681 890,65	5 170 825,44	-209 325,10
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16 079 140,31	1 203 799,99	17 793 204,83	2 917 864,51
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-48 932,02	-182 822,68	186 838,05	52 947,39
10. Inne korekty	-29 436 229,02	-12 805 478,44	-37 835 624,74	-21 204 874,16
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>3 205 753,61</b>	<b>-3 385 838,01</b>	<b>-4 623 935,41</b>	<b>-11 215 527,03</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>7 253 104,06</b>	<b>1 335 141,74</b>	<b>6 527 186,34</b>	<b>609 224,02</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	7 253 104,06	1 259 141,74	6 527 186,34	533 224,02
a) w jednostkach powiązanych	7 253 104,06	1 036 144,76	6 651 819,55	434 860,25
b) w pozostałych jednostkach	0,00	222 996,98	-124 633,21	98 363,77
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	222 996,98	-84 633,21	138 363,77
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	-40 000,00	-40 000,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	76 000,00	0,00	76 000,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>39 487 896,09</b>	<b>14 079 819,20</b>	<b>22 799 725,32</b>	<b>2 608 351,57</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	49 838,49	371 083,34	-321 244,85	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	29 320 857,60	13 672 735,86	13 039 770,17	2 608 351,57
a) w jednostkach powiązanych	29 320 857,60	13 672 735,86	18 192 138,43	-2 544 016,69
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	-5 152 368,26	5 152 368,26
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	-5 152 368,26

- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	10 117 200,00	36 000,00	10 081 200,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-32 234 792,03</b>	<b>-12 744 677,46</b>	<b>-16 272 538,98</b>	<b>3 217 575,59</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>47 176 305,61</b>	<b>28 745 474,95</b>	<b>26 958 101,49</b>	<b>8 527 270,83</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	958 571,24	-958 571,24	0,00
2. Kredyty i pożyczki	305,61	0,00	-19 499,09	-19 804,70
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	47 176 000,00	27 693 000,00	27 936 171,82	8 453 171,82
4. Inne wpływy finansowe	0,00	93 903,71	0,00	93 903,71
<b>II. Wydatki</b>	<b>12 332 688,73</b>	<b>5 035 119,73</b>	<b>7 862 189,43</b>	<b>564 620,43</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek		0,00	-18 019,15	-18 019,15
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	9 277 200,00	3 427 100,00	5 850 100,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	3 055 488,73	1 608 019,73	2 030 108,58	582 639,58
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>34 843 616,88</b>	<b>23 710 355,22</b>	<b>19 095 912,06</b>	<b>7 962 650,40</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III +/-)</b>	<b>5 814 578,46</b>	<b>7 579 839,75</b>	<b>-1 800 562,33</b>	<b>-35 301,04</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>5 814 578,46</b>	<b>7 579 839,75</b>	<b>-1 830 677,50</b>	<b>-65 416,21</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-226 082,67	0,00	-256 197,84	-30 115,17
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>14 226 597,88</b>	<b>6 621 610,99</b>	<b>7 604 986,89</b>	<b>0,00</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-), w tym:</b>	<b>20 041 176,34</b>	<b>14 201 450,74</b>	<b>5 804 424,56</b>	<b>-35 301,04</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

# 5

Komentarz Zarządu do  
opublikowanych prognoz  
za 2017 rok



## KOMENTARZ ZARZĄDU DO OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ ZA 2017 ROK

Emitent poinformował o przygotowaniu i przyjęciu prognoz finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta na rok 2017 raportem ESPI 23/2017 w dniu 26 maja 2017 roku. Prognoza przewidywała osiągnięcie przychodów netto ze sprzedaży w wysokości 42,1 mln zł oraz zysku netto 16,3 mln zł.

W świetle zaprezentowanych danych finansowych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku prognoza przychodów netto ze sprzedaży została zrealizowana w 102%, a prognoza zysku netto w 126%.

Skuteczne działania Zarządu pozwoliły zrealizować zakładaną prognozę finansową Grupy Kapitałowej Emitenta.

Niewątpliwie na obniżenie wyniku finansowego Emitenta znaczący wpływ miały ujemne różnice kursowe z wyceny walut w wysokości 1,3 mln.

zrealizowana prognoza przychodów ze sprzedaży za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku



102%

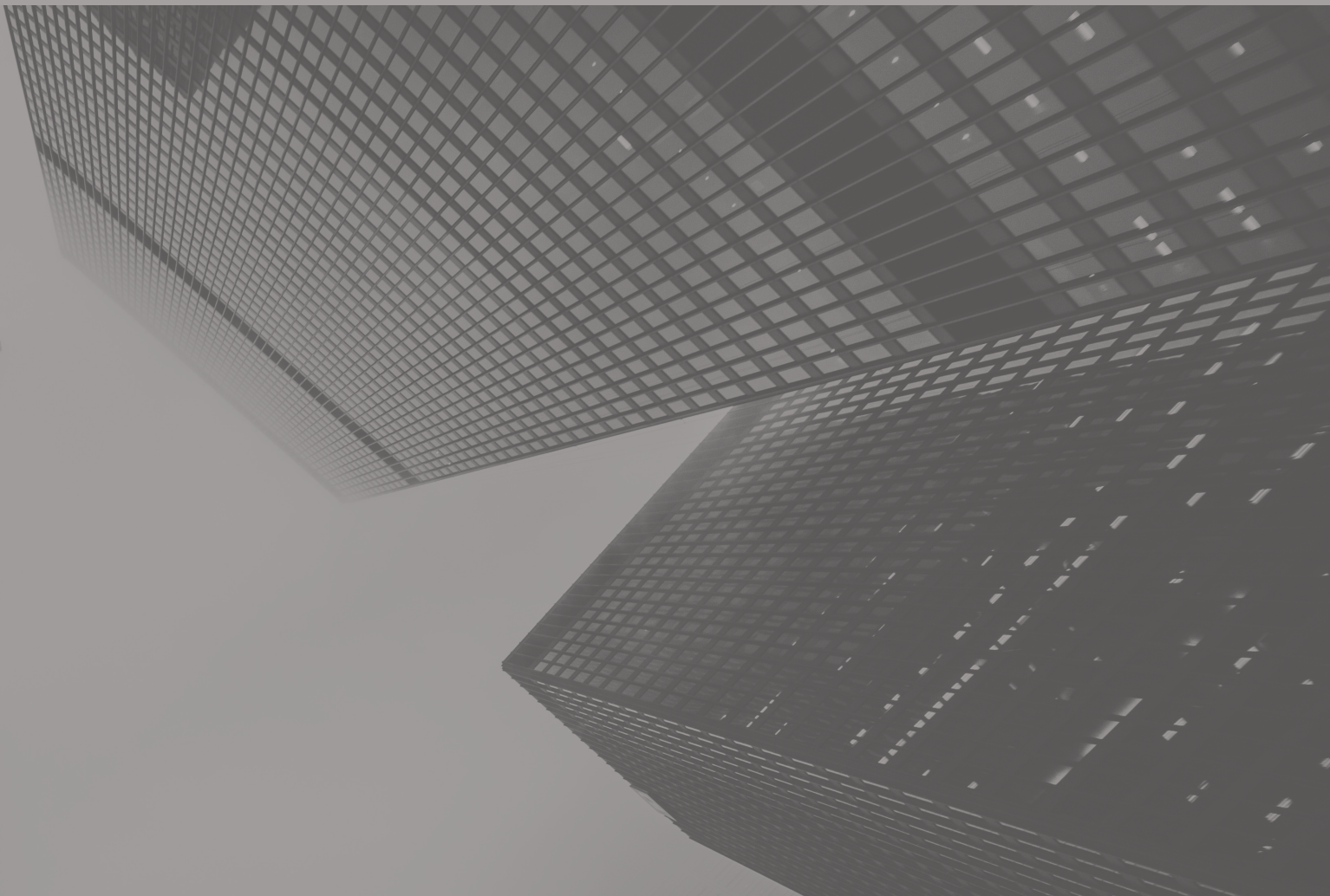
zrealizowana prognoza zysków netto ze sprzedaży za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku



126%

# 6

Opis istotnych wydarzeń  
i dokonań w IVQ 2017 roku



## Perspektywa wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym

Zarząd Emitenta w IV kwartale 2017 roku kontynuował realizację planów związanych z przeniesieniem papierów wartościowych na rynek regulowany. W minionym kwartale Emitent poinformował o zawarciu umowy na świadczenie usług doradczych w związku z zakładanym przeniesieniem papierów wartościowych na rynek regulowany i przeprowadzenie pierwszej publicznej emisji akcji Emitenta. Niniejsza umowa została podpisana z Trigon Dom Maklerski S.A. oraz DLA Piper Wia-

ter sp.k. w zakresie świadczenia usług doradczych obejmujących, m.in. przygotowanie prospektu emisyjnego, uczestnictwo w postępowaniu przez Komisję Nadzoru Finansowego i Giełdą Papierów Wartościowych oraz usługi dodatkowe związane z procesem wprowadzenia papierów wartościowych Emitenta do obrotu na rynku regulowanym, a także usługi związane z przeprowadzeniem pierwszej publicznej oferty akcji Emitenta.

## Rynek regulowany GPW

Emitent kontynuował realizację planów w zakresie przeniesienia papierów wartościowych na rynek regulowany GPW

## Działalność operacyjna Emitenta

Zarząd Emitenta w raportowanym okresie skupiał się na realizowaniu planów rozwoju związanych z zarządzaniem sekurytyzowanymi wierzytelnościami, bieżącej obsłudze portfeli, a także na kolejnych inwestycjach na europejskich rynkach wierzytelności.

W IV kwartale 2017 roku Emitent poinformował o zawarciu istotnej umowy ramowej o współpracy ze spółką Kreditech Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem zawartej Umowy jest umożliwienie Emitentowi nabywania od Kreditech Polska sp. z o.o. portfeli wierzytelności o wartości do 24.000.000 EUR wynikających z umów pożyczek. Umowa będzie realizowana w okresie najbliższych 3 lat.

Umowa reguluje zasady wzajemnej współpracy Stron, wymagania dot. pakietów wierzytelności, których nabycie planuje Emitent (w tym m.in. wymogi formalne, sposób przekazania dokumentacji, itp.), ustalania ceny poszczególnych pakietów wierzytelności oraz sposobu ich zapłaty oraz inne niezbędne elementy umów tego rodzaju.

W ocenie Emitenta, zawarcie przedmiotowej Umowy przyczyni się do realizacji planów rozwoju Emitenta związanych z poszerzeniem prowadzonej już działalności na rynku polskim.

W prezentowanym okresie Emitent dokonał inwestycji na rodzimym rynku nabywając pakiety wierzytelności z rynku finansowego o łącznej wartości niemal 76,5 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Emitent zarządza portfelem wierzytelności o łącznej wartości 258 mln zł, względem 131 tysięcy dłużników.

W IV kwartale 2017 roku Emitent poinformował o przyjęciu programu emisji obligacji w ramach którego Spółka będzie mogła wielokrotnie zaciągać zobowiązania finansowe w drodze emisji przez Spółkę niezabezpieczonych obligacji na okaziciela denominowanych w złotych.

Planowana łączna wartość nominalna wszystkich wyemitowanych Obligacji w ramach Programu Emisji nie będzie wyższa niż 100.000.000 zł (słownie: sto milionów złotych). Obligacje będą oferowane w trybie oferty publicznej lub poprzez proponowanie nabycia w drodze oferty prywatnej.

Ostateczna treść warunków emisji Obligacji, właściwa dla wszystkich Obligacji emitowanych w ramach Programu, będzie określona przez Zarząd w osobnych uchwałach, zaś szczegółowe warunki emisji Obligacji poszczególnych serii będą każdorazowo określane w suplemencie do podstawowych warunków emisji Obligacji i przyjmowane uchwałą Zarządu.

Czynności związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji Emitent powierzył Trigon Dom Maklerski S.A. oraz Trigon Investment Banking sp. z o.o. & Wspólnicy Spółka Komandytowa.

W minionym kwartale Emitent zakończył z sukcesem swoją pierwszą emisję obligacji serii M denominowaną w euro na łączną kwotę 5 mln EUR. Celem emisji było pozyskanie środków na podstawową działalność Emitenta. Ponadto Zarząd wzorcowo realizował obsługę papierów dłużnych poprzez terminowe wypłaty odsetek, oraz kontynuował procedurę wprowadzenia obligacji serii L na rynek Catalyst.

## 24 mln EUR

Umowa ramowa na zakup wierzytelności o łącznej wartości 24 mln EUR na rynku polskim

## 100 mln zł

Przyjęcie Programu Emisji Obligacji do 100 mln PLN

## 5 mln EUR

Zakończenie pierwszej emisji obligacji serii M o łącznej wartości 5 mln EUR

## Wierzytelności sekurytyzowane

Emitent otrzymał zgodę na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego

### Wydarzenia korporacyjne

W IV kwartale 2017 roku Emitent otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego (dalej: „KNF”), zgodnie z którą KNF udzielił Emitentowi zezwolenia na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego.

Uzyskanie ww. zezwolenia umożliwia Emitentowi rozpoczęcie działalności w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami, co w ocenie Zarządu Emitenta przyczyni się do realizacji planów rozwoju Emitenta związanych z poszerzeniem prowadzonej już działalności oraz pozytywnie wpłynie na wyniki finansowe Emitenta.

Zarząd Emitenta poinformował o zawarciu porozumienia w sprawie rozwiązania umowy na świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Umowa uległa rozwiązaniu z dniem 31 października 2017 roku.

W analizowanym okresie Emitent poinformował o rejestracji zmian statutu Emitenta obejmujących zmianę § 19 pkt. 7 statutu przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Treść § 19 pkt. 7 Statutu przed zmianami: „Wyrażenie zgody na zbycie lub nabycie aktywów, zaciągnięcie zobowiązania bilan-

sowego lub pozabilansowego lub ustanowienie jakiegokolwiek obciążenia aktywów, w drodze jednej lub więcej czynności z jednym podmiotem, w okresie 12 miesięcy, o wartość przekraczającą 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych) lub wartość tej kwoty w innych walutach.”

Treść § 19 pkt. 7 Statutu po zarejestrowaniu zmian:

„Wyrażenie zgody na zbycie lub nabycie aktywów, zaciągnięcie zobowiązania bilansowego lub pozabilansowego lub ustanowienie jakiegokolwiek obciążenia aktywów, w drodze jednej lub więcej czynności z jednym podmiotem, w okresie 12 miesięcy, o wartość przekraczającą 50.000.000,00 zł (pięćdziesiąt milionów złotych) lub wartość tej kwoty w innych walutach.”

Ponadto, Emitent poinformował o podpisaniu umowy z Kancelarią Adwokacką Kramer i Wspólnicy sp. j. z siedzibą w Warszawie na wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect) akcji serii G Emitenta. Umowa została zawarta w celu wykonania obowiązków wynikających z treści ust.12 pkt 1), 2) oraz 3) Załącznika Nr 5 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

### Działalność w Grupie

## Zakup Kreditech Česká Republika s.r.o.

Nabycie 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Kreditech Česká Republika s.r.o.

W analizowanym okresie Emitent, poinformował o zawarciu z Kreditech Holding SSL GmbH umowy, na podstawie której, nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki prawa czeskiego, tj. Kreditech Česká Republika s.r.o. z siedzibą w Pradze, za cenę 2.400.000 EUR.

Zgodnie z postanowieniami umowy cena zostanie zapłacona przez Emitenta w trzech

transzach: pierwsza płatność w wysokości 1.200.000 EUR została zapłacona niezwłocznie po zawarciu umowy, druga płatność w wysokości 480.000 EUR została zapłacona do dnia 31 stycznia 2018 r., trzecia płatność w wysokości 720.000 EUR zostanie zapłacona do dnia 30 czerwca 2018 r.

Kreditech Česká Republika s.r.o. posiada pakiety wierzytelności o wartości ok. 8,2 mln



EUR. Nabycie przez Emitenta wskazanej wyżej spółki przyczyni się do istotnego rozwoju działalności Emitenta na rynku czeskim oraz będzie miało istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

W IV kwartale 2017 roku Emitent poinformował o zawarciu istotnej umowy ramowej o współpracy ze spółką Kreditech Mexico S.A. de C.V. SOFOM ENR z siedzibą w Meksyku (dalej Kreditech Mexico S.A.). Przedmiotem zawartej Umowy jest umożliwienie Emitentowi nabywania od Kreditech Mexico S.A. portfeli wierzytelności o wartości do 21.000.000 EUR wynikających z umów pożyczek. Umowa będzie realizowana w okresie najbliższych 3 lat.

Umowa reguluje zasady wzajemnej współpracy Stron, wymagania dot. pakietów wierzytelności, których nabycie planuje Emitent (w tym m.in. wymogi formalne, sposób przekazania dokumentacji, itp.), ustalania ceny poszczególnych pakietów wierzytelności oraz sposobu ich zapłaty oraz inne niezbędne elementy umów tego rodzaju.

W ocenie Emitenta, zawarcie przedmiotowej Umowy może umożliwić Emitentowi rozpoczęcie działalności na rynku meksykańskim.

W IV kwartale 2017 roku Emitent poinformował o zawarciu istotnej umowy ramowej o współpracy ze spółką O.O.O. MFC Kreditech Rus z siedzibą w Moskwie (dalej MFC Kreditech). Przedmiotem zawartej Umowy jest umożliwienie Emitentowi nabywania od MFC Kreditech portfeli wierzytelności o wartości do 30.000.000 EUR wynikających z umów pożyczek. Umowa będzie realizowana w okresie najbliższych 3 lat.

Umowa reguluje zasady wzajemnej współpracy Stron, wymagania dot. pakietów wierzytelności, których nabycie planuje Emitent (w tym m.in. wymogi formalne, sposób przekazania dokumentacji, itp.), ustalania ceny poszczególnych pakietów wierzytelności oraz sposobu ich zapłaty oraz inne niezbędne elementy umów tego rodzaju.

W ocenie Emitenta, zawarcie przedmiotowej Umowy może umożliwić Emitentowi rozpoczęcie działalności na rynku rosyjskim.

W IV kwartale 2017 roku Emitent poinformował o zawarciu istotnej umowy ramowej o współpracy ze spółką Kreditech Spain S.L. z siedzibą w Madrycie (dalej Kreditech Spain S.L.). Przedmiotem zawartej Umowy jest umożliwienie Emitentowi nabywania od Kreditech Spain S.L. portfeli wierzytelności o wartości do 75.000.000 EUR wynikających z umów pożyczek. Umowa będzie realizowana w okresie najbliższych 3 lat.

Umowa reguluje zasady wzajemnej współpracy Stron, wymagania dot. pakietów wierzytelności, których nabycie planuje Emitent (w tym m.in. wymogi formalne, sposób przekazania dokumentacji, itp.), ustalania ceny poszczególnych pakietów wierzytelności oraz sposobu ich zapłaty oraz inne niezbędne elementy umów tego rodzaju.

W ocenie Emitenta, zawarcie przedmiotowej Umowy przyczyni się do realizacji planów rozwoju Emitenta związanych z poszerzeniem prowadzonej już działalności na rynku hiszpańskim.

W IV kwartale 2017 roku Spółka zależna od Emitenta – Medius Collection S.L. dokonała inwestycji na hiszpańskim rynku nabywając pakiety wierzytelności z rynku finansowego o wartości ponad 23,4 mln EUR względem 25,8 tysiąca dłużników. Medius Collection S.L. zarządza własnym portfelem o wartości 90 mln EUR, względem 95,7 tysięcy dłużników.

W analizowanym okresie Spółka Medius Collection S.L. dokonała przedterminowej spłaty pożyczki udzielonej w dniu 29 marca 2016 roku na kwotę 1 013 324,09 EUR (4,36 mln zł, wg. kursu średniego NBP z dnia 4 października 2017 roku). Pożyczka była oprocentowana stałą stopą w wysokości 2% w skali roku, a jej terminowy wykup miał mieć miejsce dnia 2 kwietnia 2018 roku.

## 21 mln EUR

Umowa ramowa na zakup wierzytelności o łącznej wartości 21 mln EUR na rynku meksykańskim

## 30 mln EUR

Umowa ramowa na zakup wierzytelności o łącznej wartości 30 mln EUR na rynku rosyjskim

## 75 mln EUR

Umowa ramowa na zakup wierzytelności o łącznej wartości 75 mln EUR na rynku hiszpańskim

## 6.1. DZIAŁALNOŚĆ W POLSCE

### Wierzytelności nabyte w IVQ 2017 roku

Lp.	Rynek	Data cesji	Wartość portfela	Liczba dłużników
1	Finansowy	12 października 2017	5 324 149,18 zł	985
2	Finansowy	12 października 2017	13 307 113,03 zł	9 698
3	Finansowy	7 listopada 2017	3 517 022,88 zł	1 546
4	Finansowy	7 listopada 2017	9 248 190,37 zł	3 215
5	Finansowy	6 grudnia 2017	20 005 009,98 zł	11 888
6	Finansowy	29 grudnia 2017	3 497 595,03 zł	2 674
7	Finansowy	29 grudnia 2017	3 784 910,58 zł	829
8	Finansowy	29 grudnia 2017	6 589 607,95 zł	4 810
9	Finansowy	29 grudnia 2017	11 178 323,16 zł	8 361
<b>Razem</b>			<b>76 451 922,16 zł</b>	<b>44 006</b>

### Portfel wierzytelności Emitenta

Emitent w IV kwartale 2017 roku nabył wierzytelności z rynku finansowego o wartości niemal 76,5 mln zł. Na dzień 31 grudnia

2017 roku Emitent zarządza portfelem wierzytelności o łącznej wartości 258 mln zł, względem 131 tysięcy dłużników.

### Obligacje

Lp.	Seria	Wartość	Oprocentowanie	Długość trwania	Data przydziału	Data wykupu	Zabezpieczenie
1	H	7 000 000,00 zł	7,3%	24 m-ce	22-lut-2016	22-lut-2018	Tak
2	I	15 000 000,00 zł	7,1%	36 m-cy	14-lip-2016	14-lip-2019	Tak
3	J	5 693 000,00 zł	6,9%	36 m-cy	23-gru-2016	23-gru-2019	Tak
4	K	6 000 000,00 zł	6,9%	36 m-cy	31-mar-2017	31-mar-2020	Nie
5	L	10 000 000,00 zł	6,9%	36 m-cy	5-lip-2017	5-lip-2020	Tak
6	Ł	10 000 000,00 zł	6,7%	36 m-cy	18-wrz-2017	18-wrz-2020	Nie
7	M	5 000 000,00 eur	6,0%	36 m-cy	10-lis-2017	14-lis-2020	Tak

## 6.2. DZIAŁALNOŚĆ W HISZPANII

### Wierzytelności nabyte w IVQ 2017 roku

Lp.	Rynek	Data cesji	Wartość portfela	Liczba dłużników
1	Finansowy	16 października 2017	2 303 334,21 EUR	2 236
2	Finansowy	20 listopada 2017	2 270 500,00 EUR	2 342
3	Finansowy	29 grudnia 2017	9 882 096,39 EUR	17 270
4	Finansowy	29 grudnia 2017	7 380 493,53 EUR	2 721
5	Finansowy	29 grudnia 2017	1 529 431,71 EUR	1 186
	<b>Razem</b>		<b>23 365 855,84 EUR</b>	<b>25 755</b>

### Portfel wierzytelności

Medius Collection S.L. w IV kwartale 2017 roku nabył 23,4 mln EUR (97,6 mln PLN według kursu 1 EUR = 4,1709 PLN, kurs średni NBP na dzień 29 grudnia 2017 roku), wierzytelności pochodzących z rynku finansowego względem 25,8 tysiąca dłużników.

Jednocześnie łączna wartość portfela wierzytelności wynosi 90 mln EUR (375,4 mln PLN według kursu 1 EUR = 4,1709 PLN, kurs średni NBP na dzień 29 grudnia 2017 roku), względem 95,7 tysięcy dłużników.

## 6.3. DZIAŁALNOŚĆ W CZECHACH

### Portfel wierzytelności

Spółka zależna od Emitenta Kreditech Česká Republika s.r.o. zarządza łącznym pakietem wierzytelności o wartości 205,4 mln CZK (33,5 mln PLN według kursu 1 CZK = 0,1632 PLN, kurs śred-

ni NBP na dzień 29 grudnia 2017 roku), względem 12,8 tysięcy dłużników.



**Siedziba**

Budynek EXCON  
ul. Babińskiego 69  
30-393 Kraków

**Kontakt**

Tel.: 12 265 12 76  
Fax: 12 311 03 06  
E-mail: sekretariat@kancelariamedius.pl

**Media i inwestorzy**

E-mail: pr@kancelariamedius.pl  
E-mail: inwestorzy@kancelariamedius.pl  
Twitter: twitter.com/KME\_SA