

**RAPORT KWARTALNY**  
**EUROCENT SPÓŁKA AKCYJNA**  
**ZA IV KWARTAŁ 2016 ROKU**  
**(za okres od 01.10.2016 r. do 31.12.2016 r.)**

**Kraków, dnia 14 lutego 2017 r.**

**SPIS TREŚCI**

1.	INFORMACJE OGÓLNE .....	3
1.1.	Podstawa sporządzania raportu okresowego za IV kwartał 2016 roku .....	3
1.2.	Podstawowe informacje o Spółce .....	3
1.3.	Władze Spółki .....	4
2.	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROCENT SA .....	5
2.1.	Rachunek zysków i strat .....	5
2.2.	Bilans .....	6
2.3.	Rachunek przepływów pieniężnych .....	8
2.4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	10
3.	SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROCENT SA .....	12
3.1.	Rachunek zysków i strat .....	12
3.2.	Bilans .....	13
3.3.	Rachunek przepływów pieniężnych .....	15
3.4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	17
4.	INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU .....	18
5.	CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W IV KWARTALE 2016 ROKU WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI .....	20
6.	INFORMACJA O MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PRZEKAZANYCH DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH .....	22
7.	OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI .....	22
8.	INFORMACJE NA TEMAT PODEJMOWANYCH W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE .....	22
9.	WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM .....	23
10.	INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....	24
11.	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY ..	24

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### 1.1. Podstawa sporządzania raportu okresowego za IV kwartał 2016 roku

Niniejszy raport został sporządzony na podstawie § 5 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu *Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.*

Raport okresowy EUROCENT Spółka Akcyjna za IV kwartał 2016 roku obejmuje okres od 1 października do 31 grudnia 2016 roku.

### 1.2. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa	EUROCENT Spółka Akcyjna
Siedziba	Kraków
Adres	30-829 Kraków, ul. Młodzieży 9D
Numer telefonu	+48 12 684 35 74
Numer fax	+48 71 793 75 21
Adres e-mail	biuro@eurocent.pl
Strona internetowa	www.eurocent.pl
Numer NIP	6782926104
Numer REGON	356854835
Numer KRS	0000422501

EUROCENT S.A. została powołana na czas nieograniczony aktem notarialnym z dnia 30 kwietnia 2012 roku i zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000422501. Spółka akcyjna jest następcą prawnym EUROCENT Sp. z o.o. działającej od lipca 2004 roku.

Działalność operacyjna Emitenta opiera się na świadczeniu usług finansowych poprzez udzielanie pożyczek gotówkowych osobom fizycznym. Oferta spółki obejmuje pożyczki zróżnicowane pod względem wartości, a także okresu i sposobu spłaty. W chwili obecnej Spółka obejmuje zasięgiem większość terytorium Polski, obsługując na tym obszarze swoich klientów za pośrednictwem około 700 profesjonalnych przedstawicieli finansowych.

### 1.3. Władze Spółki

#### Zarząd Spółki EUROCENT S.A.

W IV kwartale 2016 roku nie miały miejsca zmiany w Zarządzie EUROCENT S.A. Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Zarządu Spółki wchodzi następujące osoby:

Grzegorz Kolawa	Prezes Zarządu
Paweł Przybyła	Wiceprezes Zarządu

*Życiorysy osób zarządzających są dostępne na stronie internetowej Emitenta [www.eurocent.pl](http://www.eurocent.pl).*

#### Rada Nadzorcza EUROCENT S.A.

W IV kwartale 2016 roku nie miały miejsca zmiany w Radzie Nadzorczej EUROCENT S.A. Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi następujące osoby:

Marcin Tokarek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Celina Kolawa	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Michał Kolawa	Sekretarz Rady Nadzorczej
Wojciech Moskała	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Bobeł	Członek Rady Nadzorczej

*Życiorysy osób nadzorujących są dostępne na stronie internetowej Emitenta [www.eurocent.pl](http://www.eurocent.pl).*

## 2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROCENT SA

Poniżej zaprezentowano dane finansowe EUROCENT S.A. za IV kwartał 2016 roku oraz dane finansowe za analogiczny okres roku 2015.

### 2.1. Rachunek zysków i strat

	od 01.10.2015 do 31.12.2015	od 01.10.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2016 do 31.12.2016
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>18 562 646,23</b>	<b>6 587 712,91</b>	<b>27 075 933,58</b>	<b>38 236 943,96</b>
– od jednostek powiązanych	383 898,31	60 411,02	1 147 904,97	813 973,06
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 562 646,23	6 587 712,91	27 075 873,58	38 236 943,96
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-	-	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	60,00	-
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>15 769 051,17</b>	<b>8 419 339,46</b>	<b>23 720 226,24</b>	<b>41 353 394,07</b>
I. Amortyzacja	220 003,07	237 473,06	668 924,98	718 737,60
II. Zużycie materiałów i energii	178 251,59	109 228,37	565 638,41	422 805,65
III. Usługi obce	1 103 766,73	872 597,39	3 345 414,73	3 579 221,52
IV. Podatki i opłaty, w tym:	10 408,93	69 826,45	26 216,58	442 437,20
– podatek akcyzowy	-	-	-	-
V. Wynagrodzenia	2 487 337,52	1 207 398,87	6 767 818,92	5 682 526,78
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	129 168,23	183 953,11	462 114,59	835 213,28
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	269 715,10	133 162,21	513 695,03	669 951,04
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 370 400,00	5 605 700,00	11 370 403,00	29 002 501,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>2 793 595,06</b>	<b>-1 831 626,55</b>	<b>3 355 707,34</b>	<b>-3 116 450,11</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>3 425 598,10</b>	<b>223 425,80</b>	<b>7 061 011,98</b>	<b>746 914,56</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	32 292,27	74 413,00	124 818,85	74 413,00
II. Dotacje	41 309,17	40 009,31	161 728,60	161 179,57
III. Inne przychody operacyjne	3 351 996,66	109 003,49	6 774 464,53	511 321,99
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>3 904 479,82</b>	<b>189 421,40</b>	<b>6 331 563,09</b>	<b>227 122,37</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-26 215,02	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	3 904 479,82	215 636,42	6 331 563,09	227 122,37
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>	<b>2 314 713,34</b>	<b>-1 797 622,15</b>	<b>4 085 156,23</b>	<b>-2 596 657,92</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>8 808 885,51</b>	<b>2 056 549,45</b>	<b>11 159 476,24</b>	<b>4 861 055,81</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
– od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	10 311,73	32 584,05	59 062,54	99 313,34
– od jednostek powiązanych	9 207,07	10,23	48 827,50	1 736,25
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	5 667 371,24	2 020 722,72	7 904 591,41	4 681 013,08
V. Inne	3 131 202,54	3 242,68	3 195 822,29	80 729,39
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>9 841 049,70</b>	<b>1 250 283,16</b>	<b>16 868 994,40</b>	<b>5 785 876,64</b>
I. Odsetki, w tym:	119 096,37	141 352,55	805 643,78	425 747,89
– dla jednostek powiązanych	-	2 724,66	-	2 787,75
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	2 187 268,84	1 068 633,24	8 461 415,84	5 009 957,99
IV. Inne	7 534 684,49	40 297,37	7 601 934,78	350 170,76
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)</b>	<b>1 282 549,15</b>	<b>-991 355,86</b>	<b>-1 624 361,93</b>	<b>-3 521 478,75</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
<b>K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>1 282 549,15</b>	<b>-991 355,86</b>	<b>-1 624 361,93</b>	<b>-3 521 478,75</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>-111 120,00</b>	<b>-</b>	<b>-111 120,00</b>	<b>-</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejsz. zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>N. Zysk (strata) netto (K–L–M)</b>	<b>1 393 669,15</b>	<b>-991 355,86</b>	<b>-1 513 241,93</b>	<b>-3 521 478,75</b>

## 2.2. Bilans

AKTYWA	31.12.2015	31.12.2016
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>15 050 517,81</b>	<b>34 750 863,81</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>213 814,33</b>	<b>248 234,65</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	213 814,33	248 234,65
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 704 158,80</b>	<b>1 745 101,41</b>
1. Środki trwałe	1 698 158,80	1 739 101,41
a) grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego)	-	432 000,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	434 603,02	3 488,04
c) urządzenia techniczne i maszyny	98 242,48	75 639,59
d) środki transportu	1 158 477,28	1 223 506,89
e) inne środki trwałe	6 836,02	4 466,89
2. Środki trwałe w budowie	6 000,00	6 000,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>12 984 587,50</b>	<b>32 146 970,31</b>
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	12 984 587,50	32 146 970,31
a) w jednostkach powiązanych	12 670 837,50	386 938,53
udziały lub akcje	12 547 010,00	382 778,30
inne papiery wartościowe	-	-
udzielone pożyczki	123 827,50	4 160,23
inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	313 750,00	31 760 031,78
udziały lub akcje	313 750,00	-
inne papiery wartościowe	-	30 455 149,02
udzielone pożyczki	-	1 304 882,76
inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>147 957,18</b>	<b>610 557,44</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	147 161,00	147 161,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	796,18	463 396,44
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>10 688 818,88</b>	<b>10 512 694,47</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>2 058 765,69</b>	<b>607 938,59</b>
1. Od jednostek powiązanych	184,50	553,50
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	184,50	553,50
do 12 miesięcy	184,50	553,50
powyżej 12 miesięcy	-	-

b)inne	-	-
2.Należności od pozostałych jednostek	2 058 581,19	607 385,09
a)z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	1 913 082,43	376 992,86
do 12 miesięcy	1 913 082,43	376 992,86
powyżej 12 miesięcy	-	-
b)z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdrow.	13 901,26	50 427,51
c)inne	131 597,50	179 964,72
d)dochodzone na drodze sądowej	-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>7 852 181,78</b>	<b>8 600 878,15</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 852 181,78	8 600 878,15
a) w jednostkach powiązanych	-	-
akcje lub udziały	-	-
inne papiery wartościowe	-	-
udzielone pożyczki	-	-
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	3 085 099,52	7 600 446,46
akcje lub udziały	-	11 000,00
inne papiery wartościowe	-	-
udzielone pożyczki	3 085 099,52	7 589 446,46
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 767 082,26	1 000 431,69
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 767 082,26	1 000 431,69
inne środki pieniężne	-	-
d) inne aktywa pieniężne	-	-
2.Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>777 871,41</b>	<b>1 303 877,73</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>25 739 336,69</b>	<b>45 263 558,28</b>

<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>A. KAPITAŁ(FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>12 283 618,18</b>	<b>26 633 528,45</b>
I. Kapitał ( fundusz ) podstawowy	240 495,00	240 495,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy( wartość ujemna)	-	-
III. Udziały(akcje) własne (wartość ujemna)	-	-
IV. Kapitał ( fundusz ) zapasowy	7 372 605,11	5 859 363,18
V. Kapitał ( fundusz ) z aktualizacji wyceny	6 183 760,00	24 055 149,02
VI. Pozostałe kapitały(fundusze) rezerwowe	-	-
VII. Zysk(strata) z lat ubiegłych	-	-
VIII. Zysk (strata) netto	-1 513 241,93	-3 521 478,75
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>13 455 718,51</b>	<b>18 630 029,83</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	-	-
1.Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
długoterminowa	-	-
krótkoterminowa	-	-
3.Pozostałe rezerwy	-	-
długoterminowa	-	-
krótkoterminowa	-	-
	-	-

<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 005 929,68</b>	<b>6 586 666,49</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	852 724,66
2. Wobec pozostałych jednostek	2 005 929,68	5 733 941,83
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 810 323,24	5 309 600,00
c) innych zobowiązań finansowych	195 606,44	424 341,83
d) inne	-	-
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>11 284 650,13</b>	<b>11 965 889,85</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	7 053 335,07	5 042 128,14
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	7 043 335,07	5 042 128,14
do 12 miesięcy	7 043 335,07	5 042 128,14
powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	10 000,00	-
2. Wobec pozostałych jednostek	4 231 315,06	6 923 761,71
a) kredyty i pożyczki	25 499,82	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 011 400,00	1 858 318,76
c) innych zobowiązań finansowych	375 010,26	351 278,24
d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	796 696,74	4 046 618,23
do 12 miesięcy	796 696,74	4 046 618,23
powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	353 074,32	283 425,11
h) z tytułu wynagrodzeń	659 167,60	297 738,04
i) inne	10 466,32	86 383,33
3. Fundusze specjalne	-	-
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>165 138,70</b>	<b>77 473,49</b>
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	165 138,70	77 473,49
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	165 138,70	77 473,49
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>25 739 336,69</b>	<b>45 263 558,28</b>

### 2.3. Rachunek przepływów pieniężnych

	od 01.10.2015 do 31.12.2015	od 01.10.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2016 do 31.12.2016
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności</b>				
I. Zysk (strata) netto	1 393 669,15	-991 355,86	-1 513 241,93	-3 521 478,75
II. Korekty razem	75 917,28	-3 909 058,65	3 028 198,04	721 846,39
1. Amortyzacja	220 003,07	237 473,06	668 924,98	718 737,60
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 744,72	-1 222,02	7 926,41	-6 785,37
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	108 784,64	108 768,50	746 581,24	326 434,55
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-32 292,27	-100 628,02	-124 818,85	-74 413,00
5. Zmiana stanu rezerw	-	-	-	-
6. Zmiana stanu zapasów	48 212,21	-	6 229,00	-
7. Zmiana stanu należności	-880 202,22	61 673,58	-1 672 353,93	1 450 827,10
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 456 808,67	-1 751 044,48	4 561 423,67	-890 624,89
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-590 086,32	-1 174 406,18	-680 807,67	-1 076 271,79



10. Inne korekty	-257 055,22	-1 289 673,09	-484 906,81	273 942,19
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<b>1 469 586,43</b>	<b>-4 900 414,51</b>	<b>1 514 956,11</b>	<b>-2 799 632,36</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>5 704 704,66</b>	<b>5 936 780,89</b>	<b>25 818 819,04</b>	<b>15 049 245,97</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	35 000,00	238 305,83	152 584,00	730 305,83
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	5 669 704,66	2 421,54	25 666 235,04	77 180,71
a) W jednostkach powiązanych	5 668 600,00	-	25 656 000,00	-
b) W pozostałych jednostkach	1 104,66	2 421,54	10 235,04	77 180,71
– zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
– dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
– Odsetki	1 104,66	2 421,54	10 235,04	77 180,71
– inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	5 696 053,52	-	14 241 759,43
<b>II. Wydatki</b>	<b>6 201 804,29</b>	<b>4 855 500,00</b>	<b>26 715 066,19</b>	<b>15 166 191,44</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 299,88	-	490 316,19	628 565,53
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-36 845,59	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	6 237 350,00	55 500,00	26 224 750,00	1 191 920,00
a) W jednostkach powiązanych	5 937 350,00	55 500,00	25 924 750,00	55 500,00
b) W pozostałych jednostkach	300 000,00	-	300 000,00	1 136 420,00
– nabycie aktywów finansowych	300 000,00	-	300 000,00	-
– udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	1 136 420,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	4 800 000,00	-	13 345 705,91
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	<b>-497 099,63</b>	<b>1 081 280,89</b>	<b>-896 247,15</b>	<b>-116 945,47</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>2 200 415,99</b>	<b>4 431 550,67</b>	<b>8 492 490,37</b>	<b>9 444 173,30</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	10 000,00	-	10 000,00	4 212,34
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	3 000 000,00	1 800 600,00	5 309 600,00
4. Inne wpływy finansowe	2 190 415,99	1 431 550,67	6 681 890,37	4 130 360,96
<b>II. Wydatki</b>	<b>219 005,67</b>	<b>3 829 897,08</b>	<b>6 202 401,49</b>	<b>10 294 246,04</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	-	14 212,34
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	5 000 000,00	2 000 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finan.	88 820,09	97 311,25	311 068,54	363 240,46
8. Odsetki	101 971,70	166 663,03	590 966,99	425 688,02

9. Inne wydatki finansowe	28 213,88	3 565 922,80	300 365,96	7 491 105,22
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	<b>1 981 410,32</b>	<b>601 653,59</b>	<b>2 290 088,88</b>	<b>-850 072,74</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-)</b>	<b>2 953 897,12</b>	<b>-3 217 480,03</b>	<b>2 908 797,84</b>	<b>-3 766 650,57</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w</b>	<b>2 953 897,12</b>	<b>-3 217 480,03</b>	<b>2 908 797,84</b>	<b>-3 766 650,57</b>
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic	-	-	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 813 185,14</b>	<b>4 217 911,72</b>	<b>1 858 284,42</b>	<b>4 767 082,26</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>4 767 082,26</b>	<b>1 000 431,69</b>	<b>4 767 082,26</b>	<b>1 000 431,69</b>
– O ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

#### 2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	31.12.2015	31.12.2016
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>7 613 100,11</b>	<b>12 283 618,18</b>
– korekty błędów podstawowych	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>7 613 100,11</b>	<b>12 283 618,18</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>240 495,00</b>	<b>240 495,00</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
– wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
– zarejestrowania zwiększenia kapitału w KRS	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
– umorzenia udziałów (akcji)	-	-
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>240 495,00</b>	<b>240 495,00</b>
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Zwiększenie	-	-
b) Zmniejszenie	-	-
<b>3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>5 458 685,26</b>	<b>7 372 605,11</b>
<b>4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>1 913 919,85</b>	<b>-1 513 241,93</b>
a) zwiększenie	1 913 919,85	-
– akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
– Z podziału zysku (ustawowo)	-	-
– Z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 913 919,85	-
– kapitał (fundusz) zapasowy spółek skonsolidowanych	-	-
b) zmniejszenie -podwyższenie kapitału zakładowego	-	1 513 241,93
– pokrycia straty	-	1 513 241,93
<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>7 372 605,11</b>	<b>5 859 363,18</b>
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>6 183 760,00</b>
<b>5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>6 183 760,00</b>	<b>17 871 389,02</b>
a) zwiększenie (wyceny Inwestycji długoterminowych)	6 183 760,00	17 871 389,02
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
– zbycia środków trwałych	-	-
<b>5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>6 183 760,00</b>	<b>24 055 149,02</b>

<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	-	-
<b>6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	-	-
a) zwiększenie (z tytułu) zwiększenie kapitału podst.nie zarejestrowane	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu) pokrycia strat	-	-
<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	-	-
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1 913 919,85</b>	<b>-1 513 241,93</b>
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1 913 919,85</b>	-
- korekty błędów podstawowych	-	-
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>1 913 919,85</b>	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenie (dywidenda)	-	-
c) zmniejszenie (podział zysku za ub.rok-zwiększenie	1 913 919,85	-
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,</b>	-	<b>-1 513 241,93</b>
- korekty błędów podstawowych	-	-
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	-	<b>-1 513 241,93</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu) pokrycie straty kapitałem zapasowym i	-	1 513 241,93
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-
<b>8. Wynik netto</b>	<b>-1 513 241,93</b>	<b>-3 521 478,75</b>
a) zysk netto	-	-
b) strata netto	-1 513 241,93	-3 521 478,75
c) odpisy z zysku	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>12 283 618,18</b>	<b>26 633 528,45</b>
IIIa. Planowany podział zysku - poza kapitały własne (dywidenda itp.)	-	-
<b>III. Fundusz własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>12 283 618,18</b>	<b>26 633 528,45</b>

### 3. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROCENT SA

Poniżej zaprezentowano skonsolidowane dane finansowe EUROCENT S.A. za IV kwartał 2016 roku oraz dane finansowe za analogiczny okres roku 2015.

#### 3.1. Rachunek zysków i strat

	od 01.10.2015 do 31.12.2015	od 01.10.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2016 do 31.12.2016
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>27 293 528,28</b>	<b>10 908 323,52</b>	<b>61 923 381,96</b>	<b>61 085 337,94</b>
– od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27 293 528,28	10 908 323,52	61 923 321,96	61 085 337,94
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-	-	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	60,00	-
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>21 966 655,57</b>	<b>12 872 693,01</b>	<b>49 163 012,51</b>	<b>60 057 375,14</b>
I. Amortyzacja	222 478,07	281 948,06	677 849,98	896 637,60
II. Zużycie materiałów i energii	178 251,59	109 228,37	565 638,41	422 805,65
III. Usługi obce	1 416 170,85	433 352,52	3 498 438,72	3 352 775,87
IV. Podatki i opłaty, w tym:	27 165,43	84 746,52	53 813,88	458 502,87
– podatek akcyzowy	-	-	-	-
V. Wynagrodzenia	2 591 810,70	1 489 553,33	7 230 457,59	6 658 245,58
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	130 070,43	185 189,71	466 488,20	840 721,62
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	269 715,10	133 761,21	513 695,03	670 550,04
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 130 993,40	10 154 913,29	36 156 630,70	46 757 135,91
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>5 326 872,71</b>	<b>-1 964 369,49</b>	<b>12 760 369,45</b>	<b>1 027 962,80</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>3 421 367,47</b>	<b>253 955,80</b>	<b>7 066 708,96</b>	<b>869 052,33</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	32 292,27	74 413,00	124 818,85	74 413,00
II. Dotacje	42 561,67	71 141,81	168 821,10	285 709,57
III. Inne przychody operacyjne	3 346 513,53	108 400,99	6 773 069,01	508 929,76
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>3 904 480,63</b>	<b>188 581,27</b>	<b>6 333 822,77</b>	<b>227 133,49</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-26 215,02	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	10,00
III. Inne koszty operacyjne	3 904 480,63	214 796,29	6 333 822,77	227 123,49
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>	<b>4 843 759,55</b>	<b>-1 898 994,96</b>	<b>13 493 255,64</b>	<b>1 669 881,64</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>8 814 407,37</b>	<b>2 945 963,90</b>	<b>11 141 945,33</b>	<b>5 809 201,48</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
– od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	2 285,48	33 815,69	11 415,86	102 197,05
– od jednostek powiązanych	-	4 512,34	-	4 512,34
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	5 680 919,35	2 908 905,53	7 934 198,66	5 626 275,04
V. Inne	3 131 202,54	3 242,68	3 196 330,81	80 729,39
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>12 370 790,25</b>	<b>1 478 465,71</b>	<b>19 795 223,48</b>	<b>6 622 454,75</b>
I. Odsetki, w tym:	119 117,84	241 140,11	805 665,25	525 834,74
– dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	4 716 987,92	1 183 447,99	11 387 623,45	5 730 580,89
IV. Inne	7 534 684,49	53 877,61	7 601 934,78	366 039,12
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)</b>	<b>1 287 376,67</b>	<b>-431 496,77</b>	<b>4 839 977,49</b>	<b>856 628,37</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
<b>K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>1 287 376,67</b>	<b>-431 496,77</b>	<b>4 839 977,49</b>	<b>856 628,37</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>-111 120,00</b>	<b>-</b>	<b>-111 120,00</b>	<b>11 986,00</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejsz. zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>N. Zysk (strata) netto (K–L–M)</b>	<b>1 398 496,67</b>	<b>-431 496,77</b>	<b>4 951 097,49</b>	<b>844 642,37</b>

**3.2. Bilans**

AKTYWA	31.12.2015	31.12.2016
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>3 062 436,13</b>	<b>35 779 722,72</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>549 814,33</b>	<b>349 234,65</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	549 814,33	349 234,65
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 729 733,80</b>	<b>1 760 776,41</b>
1. Środki trwałe	1 723 733,80	1 754 776,41
a) grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego)	-	432 000,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	434 603,02	3 488,04
c) urządzenia techniczne i maszyny	123 817,48	91 314,59
d) środki transportu	1 158 477,28	1 223 506,89
e) inne środki trwałe	6 836,02	4 466,89
2. Środki trwałe w budowie	6 000,00	6 000,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>634 930,82</b>	<b>33 059 154,22</b>
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	634 930,82	33 059 154,22
a) w jednostkach powiązanych	321 180,82	273 471,46
udziały lub akcje	230 000,00	177 778,30
inne papiery wartościowe	-	-
udzielone pożyczki	91 180,82	95 693,16
Inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	313 750,00	32 785 682,76
udziały lub akcje	313 750,00	31 180 800,00
inne papiery wartościowe	-	300 000,00
udzielone pożyczki	-	1 304 882,76
inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>147 957,18</b>	<b>610 557,44</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	147 161,00	147 161,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	796,18	463 396,44
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>16 270 534,35</b>	<b>22 721 883,30</b>
<b>I. Zapasy</b>	-	-
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>5 671 110,84</b>	<b>4 961 563,64</b>
1. Od jednostek powiązanych	22 474,50	31 653,50
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	22 474,50	22 553,50
do 12 miesięcy	22 474,50	22 553,50
powyżej 12 miesięcy	-	-

b)inne	-	9 100,00
2.Należności od pozostałych jednostek	5 648 636,34	4 929 910,14
a)z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	5 498 892,19	4 682 163,35
do 12 miesięcy	5 498 892,19	4 682 163,35
powyżej 12 miesięcy	-	-
b)z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdrow.	16 728,26	67 782,07
c)inne	133 015,89	179 964,72
d)dochodzone na drodze sądowej	-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>9 821 552,10</b>	<b>16 456 441,93</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 821 552,10	16 456 441,93
a) w jednostkach powiązanych	-	5 007,62
akcje lub udziały	-	-
inne papiery wartościowe	-	-
udzielone pożyczki	-	5 007,62
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	3 086 283,87	11 030 968,69
akcje lub udziały	-	11 000,00
inne papiery wartościowe	-	-
udzielone pożyczki	3 086 283,87	11 019 968,69
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 735 268,23	5 420 465,62
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 735 268,23	5 420 465,62
Inne środki pieniężne	-	-
d) inne aktywa pieniężne	-	-
2.Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>777 871,41</b>	<b>1 303 877,73</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>19 332 970,48</b>	<b>58 501 606,02</b>

<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>A. KAPITAŁ(FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>12 566 112,79</b>	<b>13 299 914,41</b>
I. Kapitał ( fundusz ) podstawowy	245 495,00	245 495,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy( wartość ujemna)	-	-
III. Udziały(akcje) własne (wartość ujemna)	-	-
IV. Kapitał ( fundusz ) zapasowy	7 377 686,32	14 810 657,71
V. Kapitał ( fundusz ) z aktualizacji wyceny	-	172 510,00
VI. Pozostałe kapitały(fundusze) rezerwowe	-	-
VII. Zysk(strata) z lat ubiegłych	-8 166,02	-2 773 390,67
VIII. Zysk (strata) netto	4 951 097,49	844 642,37
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>6 766 857,69</b>	<b>45 201 691,61</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	-	-
1.Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
długoterminowa	-	-
krótkoterminowa	-	-
3.Pozostałe rezerwy	-	-
długoterminowa	-	-
krótkoterminowa	-	-

<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 005 929,68</b>	<b>5 733 941,83</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	2 005 929,68	5 733 941,83
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 810 323,24	5 309 600,00
c) innych zobowiązań finansowych	195 606,44	424 341,83
d) inne	-	-
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 470 831,49</b>	<b>39 261 591,86</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	68 706,12	4 886,67
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	63 156,12	4 886,67
do 12 miesięcy	63 156,12	4 886,67
powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	5 550,00	-
2. Wobec pozostałych jednostek	4 402 125,37	39 256 705,19
a) kredyty i pożyczki	25 499,82	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 011 400,00	33 141 630,98
c) innych zobowiązań finansowych	375 010,26	351 278,24
d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	916 639,56	4 968 685,68
do 12 miesięcy	916 639,56	4 968 685,68
powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	365 211,02	311 904,91
h) z tytułu wynagrodzeń	690 210,35	374 801,05
i) inne	18 154,36	108 404,33
3. Fundusze specjalne	-	-
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>290 096,52</b>	<b>206 157,92</b>
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	290 096,52	206 157,92
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	290 096,52	206 157,92
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>19 332 970,48</b>	<b>58 501 606,02</b>

### 3.3. Rachunek przepływów pieniężnych

	01.10.2015 31.12.2015	01.10.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2016 31.12.2016
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 398 496,67</b>	<b>-431 496,77</b>	<b>4 951 097,49</b>	<b>844 642,37</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>1 297 845,06</b>	<b>761 850,73</b>	<b>-1 014 921,16</b>	<b>3 068 534,40</b>
1. Amortyzacja	222 478,07	281 948,06	677 849,98	896 637,60
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 744,72	-1 222,02	7 926,41	-6 785,37
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	112 009,06	104 819,82	789 426,09	321 196,18
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-32 292,27	-100 628,02	-124 818,85	-74 413,00
5. Zmiana stanu rezerw	-	-	-	-
6. Zmiana stanu zapasów	48 212,21	-	9 649,00	-
7. Zmiana stanu należności	4 387 772,72	3 022 912,88	-2 256 240,14	2 714 949,30
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-5 783 094,31	-978 009,11	-2 249 749,70	-74 818,56
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-553 732,18	-1 205 538,68	-517 894,68	-1 072 545,18
9.				

10.	Inne korekty	2 894 747,04	-362 432,20	2 648 930,73	364 313,43
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>2 696 341,73</b>	<b>330 353,96</b>	<b>3 936 176,33</b>	<b>3 913 176,77</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>36 104,66</b>	<b>236 578,12</b>	<b>162 819,04</b>	<b>10 292 989,68</b>
	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	35 000,00	238 305,83	152 584,00	730 305,83
1.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
2.	Z aktywów finansowych, w tym:	1 104,66	-1 727,71	10 235,04	26 977,94
a)	W jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b)	W pozostałych jednostkach	1 104,66	-1 727,71	10 235,04	26 977,94
	- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
	- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
	- odsetki	1 104,66	-1 727,71	10 235,04	26 977,94
	- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	9 535 705,91
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>541 204,29</b>	<b>31 185 800,00</b>	<b>1 437 566,19</b>	<b>42 496 491,44</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16 799,88	-	826 316,19	628 565,53
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-36 845,59	-	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	561 250,00	31 185 800,00	611 250,00	32 322 220,00
a)	W jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b)	W pozostałych jednostkach	561 250,00	31 185 800,00	611 250,00	32 322 220,00
	- nabycie aktywów finansowych	301 250,00	31 180 800,00	301 250,00	31 180 800,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	260 000,00	5 000,00	310 000,00	1 141 420,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	9 545 705,91
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-505 099,63</b>	<b>-30 949 221,88</b>	<b>-1 274 747,15</b>	<b>-32 203 501,76</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>2 475 239,29</b>	<b>35 621 563,01</b>	<b>8 767 313,67</b>	<b>40 550 473,30</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	5 000,00	-	5 000,00
2.	Kredyty i pożyczki	284 823,30	4 212,34	284 823,30	4 212,34
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	34 180 800,00	1 800 600,00	36 490 400,00
4.	Inne wpływy finansowe	2 190 415,99	1 431 550,67	6 681 890,37	4 050 860,96
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>219 005,67</b>	<b>4 145 126,05</b>	<b>6 573 301,49</b>	<b>13 574 950,92</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
3.	Spłaty kredytów i pożyczek	-	74 212,34	-	84 212,34
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	5 000 000,00	2 000 000,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	88 820,09	97 311,25	311 068,54	363 240,46
8.	Odsetki	101 971,70	166 437,01	590 966,99	425 782,76
9.	Inne wydatki finansowe	28 213,88	3 807 165,45	671 265,96	10 701 715,36
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>2 256 233,62</b>	<b>31 476 436,96</b>	<b>2 194 012,18</b>	<b>26 975 522,38</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>4 447 475,72</b>	<b>857 569,04</b>	<b>4 855 441,36</b>	<b>-1 314 802,61</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>4 447 475,72</b>	<b>857 569,04</b>	<b>4 855 441,36</b>	<b>-1 314 802,61</b>



- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 287 792,51</b>	<b>4 562 896,58</b>	<b>1 879 826,87</b>	<b>6 735 268,23</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>6 735 268,23</b>	<b>5 420 465,62</b>	<b>6 735 268,23</b>	<b>5 420 465,62</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

### 3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31.12.2015	31.12.2016
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>7 614 535,30</b>	<b>12 566 112,79</b>
- korekty błędów podstawowych	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>7 614 535,30</b>	<b>12 566 112,79</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>245 495,00</b>	<b>245 495,00</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
- zarejestrowania zwiększenia kapitału w KRS	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>245 495,00</b>	<b>245 495,00</b>
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
<b>3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>5 459 185,26</b>	<b>7 377 686,32</b>
<b>4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>1 918 501,06</b>	<b>7 432 971,39</b>
a) zwiększenie	1 918 501,06	8 950 794,53
- akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- Z podziału zysku (ustawowo)	-	-
- Z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 918 501,06	8 950 794,53
- kapitał (fundusz) zapasowy spółek skonsolidowanych	-	-
b) zmniejszenie -podwyższenie kapitału zakładowego	-	1 517 823,14
- pokrycia straty	-	1 517 823,14
<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>7 377 686,32</b>	<b>14 810 657,71</b>
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>-</b>	<b>172 510,00</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	-	172 510,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
<b>5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>172 510,00</b>
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
zwiększenie (z tytułu) zwiększenie kapitału podst.nie zarejestrowane	-	-
a) w KRS	-	-

b)	Zmniejszenie (z tytułu) pokrycia strat	-	-
<b>6.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	-	-
<b>7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1 909 855,04</b>	<b>2 456 972,85</b>
<b>7.1.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1 928 434,85</b>	<b>6 465 686,66</b>
-	korekty błędów podstawowych	-	-
<b>7.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>1 928 434,85</b>	6 465 686,66
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-
-	podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
b)	Zmniejszenie (Pokrycie strat)	9 933,79	-
c)	Zmniejszenie (podział zysku za ub.rok-zwiększenie fund.zapasaowego)	1 918 501,06	6 465 686,66
<b>7.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-
<b>7.4.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu,</b>	<b>-18 579,81</b>	-4 008 713,81
-	korekty błędów podstawowych	480,00	-
<b>7.5.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>-18 099,81</b>	-4 008 713,81
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-
-	strata z lat ubiegłych spółek skonsolidowanych	-	-
b)	Zmniejszenie (z tytułu) pokrycie straty kapitałem zapasowym i rezerwowym	9 933,79	1 235 323,14
<b>7.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-8 166,02</b>	-2 773 390,67
<b>7.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-8 166,02</b>	-2 773 390,67
<b>8.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>4 951 097,49</b>	<b>844 642,37</b>
a)	zysk netto	6 473 852,68	844 642,37
b)	strata netto	-1 522 755,19	-
c)	odpisy z zysku	-	-
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>12 566 112,79</b>	<b>13 299 914,41</b>
IIIa.	Planowany podział zysku - poza kapitały własne (dywidenda itp.)	-	-
<b>IIIb.</b>	<b>Fundusz własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>12 566 112,79</b>	<b>13 299 914,41</b>

#### 4. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Sprawozdanie finansowe zaprezentowane w niniejszym raporcie zostało przygotowane zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Spółki za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Zasady wyceny zostały dostosowane do poszczególnych grup aktywów trwałych i obrotowych oraz pasywów zostały przedstawione w poniższych punktach

- **Wartości niematerialne i prawne** wyceniane są w wartości netto, to jest wartość początkowa (cena nabycia) pomniejszona o dokonywane odpisy amortyzacyjne. Oprogramowanie amortyzowane jest metodą liniową przy zastosowaniu stawki 50%

- **Środki trwałe** wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, powiększone o koszty poniesione na ich ulepszenie oraz pomniejszone o dokonywane odpisy amortyzacyjne.

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu oddania do użytkowania. Stawki amortyzacyjne ustala się z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych. Zastosowane stawki amortyzacyjne były następujące: Urządzenia techniczne i maszyny- 20%, Komputery- 30%, Środki transportu- 20%

- **Zasady rachunkowości dotyczące leasingu pojazdów** - Wszystkie umowy leasingu klasyfikowane są zgodnie z art. 3 ust. 4 i 5 ustawy o rachunkowości niezależnie od formy umowy, jako leasing operacyjny bądź finansowy.

- **Inwestycje długoterminowe** - Inwestycje długoterminowe obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu ich wartości, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek dywidend lub innych pożytków. Inwestycje długoterminowe wycenia się według ceny ich nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości

- **Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** - Inne rozliczenia międzyokresowe wykazywane są w wartości nominalnej i obejmują część już poniesionych kosztów, która z uwagi na okres ich skutkowania będzie odpisana w ciężar wyniku po upływie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

- **Zapasy** - Zapasy wycenia się według cen nabycia.

- **Należności krótkoterminowe** wyceniane są według kwot wymagających zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.

- **Inwestycje krótkoterminowe** - Udzielone pożyczki krótkoterminowe wyceniane są według kwot wymagających zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności. Wartość udzielonych pożyczek aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpowiedniego odpisu aktualizującego, zaliczanego do kosztów finansowych. Spółka dokonuje szacunku wysokości odpisu aktualizującego na podstawie liczby tygodni przeterminowania poszczególnych pożyczek.

- **Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych** w walucie polskiej wycenia się według wartości nominalnej.

- **Rozliczenia międzyokresowe kosztów** - W celu przypisania kosztów do okresów sprawozdawczych których dotyczą, Spółka dokonuje czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów. Dotyczy to w szczególności kosztów działalności operacyjnej.

- **Kapitał własny** - Kapitał podstawowy ujmowany jest w wartości nominalnej zgodnie ze statutem spółki.

- **Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** - Wycenia się według kwot wymagających zapłaty.

- **Rozliczenia międzyokresowe przychodów** – Wyceniane są według kwot wymagających zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.

- **Przychody netto ze sprzedaży oraz koszty działalności operacyjnej** - W przychodach ze sprzedaży ujmuje się przychody z tytułu udzielonych pożyczek, które zaliczane są do odpowiednich okresów sprawozdawczych

zgodnie z zasadą memoriału. Przychody z tytułu udzielonych pożyczek obejmują opłatę przygotowawczą, przychody odsetkowe oraz przychody z tytułu obsługi pożyczkobiorców w domu i są rozliczane przez okres na który udzielone zostały pożyczki.

Do kosztów działalności operacyjnej zalicza się wszystkie koszty związane z podstawową działalnością z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych i strat nadzwyczajnych. W szczególności do kosztów działalności operacyjnej zalicza się koszty wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych, koszty usług obcych, koszty amortyzacji i inne.

- **Pozostałe przychody i koszty operacyjne** - Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zalicza się ogół przychodów i kosztów nie związanych bezpośrednio z podstawową działalnością operacyjną, a wywierających wpływ na wynik finansowy.
- **Pozostałe przychody i koszty finansowe** - Przychody i koszty finansowe stanowią wynik operacji finansowych. Do przychodów finansowych zalicza się otrzymane dywidendy oraz odsetki, zysk ze zbycia inwestycji, aktualizacja wartości inwestycji, dodatnie różnice kursowe. Do kosztów finansowych zalicza się stratę ze zbycia inwestycji, aktualizację wartości inwestycji oraz odpisy z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek, odsetki, prowizje bankowe oraz ujemne różnice kursowe.
- **Zyski i straty nadzwyczajne** - Do zysków i strat nadzwyczajnych zalicza się skutki zdarzeń trudnych do przewidzenia, powstających poza zwykłą działalnością i niezwiązane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.
- **Zasady ustalania wyniku finansowego** - Wynik finansowy ustalany jest zgodnie z zasadami określonymi w art. 42 ustawy o rachunkowości w układzie porównawczym.
- **Wycena zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek** - Zobowiązania z tytułu pożyczek zaciągniętych przez Spółkę wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty tj. łącznie z naliczonymi odsetkami umownymi.

## **5 .CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W IV KWARTALE 2016 ROKU WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI**

W październiku 2016 roku Emitent podejmował działania mające na celu pozyskanie finansowania w postaci Obligacji.

W dniu 03 października ustalono i uruchomiono Program Emisji Obligacji. Łączna wartość nominalna obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji wyniesie nie więcej niż 8.000.000 złotych. Wartość nominalna jednej obligacji emitowanej w ramach Programu Emisji Obligacji wyniesie 1.000 złotych. Czas trwania Programu Emisji Obligacji będzie nie dłuższy niż do dnia 31 grudnia 2019 roku.

Jednocześnie w dniu 03 października podjęto uchwałę w sprawie emisji Obligacji serii G w ramach wyżej wymienionego Programu Emisji Obligacji. W związku z przeprowadzoną subskrypcją w dniu 28 października dokonano przydziału obligacji serii G w liczbie 3 000 sztuk. Termin wykupu Obligacji serii G przypada na dzień 28 października 2019 roku. Obligacje serii G to obligacje trzyletnie, zabezpieczone na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o stałym oprocentowaniu wynoszącym 7,5% w skali roku, z kwartalnymi okresami odsetkowymi.

Zabezpieczeniem Obligacji serii G jest zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych ERC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Gdańsku (dalej: "ERC FIZ"), w którym Emitent posiada 13 248 certyfikatów inwestycyjnych, które stanowią 97,26% wszystkich certyfikatów ERC FIZ. W dniu 27 października 2016 roku zawarł z kancelarią Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp.k. z siedzibą w Warszawie jako Administratorem Zastawu umowę zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych („Umowa Zastawu”). Umowa Zastawu została zawarta w celu zabezpieczenia terminowej i całkowitej spłaty wierzytelności obligatariuszy wynikających z obligacji zwykłych na okaziciela, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1000,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej do kwoty 8.000.000,00 zł wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji. Przedmiotem zastawu jest 300 certyfikatów inwestycyjnych serii A oraz 12.948 certyfikatów inwestycyjnych serii B funduszu ERC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Gdańsku.

będących w posiadaniu Emitenta. Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 12 000 000,00 zł. Zgodnie z Umową Zastawu zastaw rejestrowy wygaśnie z dniem pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia wierzytelności obligatariuszy. W dniu 30 listopada 2016 roku otrzymał postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, VII Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów o wpisie do rejestru zastawów na certyfikatach inwestycyjnych ERC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Gdańsku.

W dniu 04 listopada 2016 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Uchwałą nr 732/16 postanowił zarejestrować w depozycie papierów wartościowych 23.096 obligacji na okaziciela serii F Emitenta o wartości nominalnej 100 zł każda, o terminie wykupu w dniu 15 września 2018 r., emitowanych na podstawie uchwały nr 1/09/2016 Zarządu Emitenta z dnia 01 września 2016 r. oraz oznaczyć je kodem PLERCNT00078 pod warunkiem wprowadzenia tych obligacji do alternatywnego systemu obrotu.

W dniu grudnia 2016 roku Emitent dokonał terminowej wypłaty odsetek od Obligacji serii E oraz serii F.

W dniu 12 grudnia 2016 roku Emitent zawarł (z podmiotem nie powiązany z Emitentem) umowę, przedmiotem której jest nabycie 100%, wolnych od wszelkich obciążeń, nieograniczonych i wolnych od praw osób trzecich, udziałów w Spółce Raven 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Cena nabycia udziałów wyniosła 55 000,00 zł.

W dniu 16 grudnia 2016 roku Raven 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nabyła od ERC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Gdańsku 30 450 000 akcji Toucan 1 SCSp z siedzibą w Luksemburgu, stanowiących 99,99% akcji w Toucan 1 SCSp. Wartość transakcji wyniosła 31 180 800 zł. Toucan 1 SCSp z siedzibą w Luksemburgu jest komandytariuszem IDA Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie (dalej „IDA Partners”) uprawnionym do 99,64% zysku IDA Partners. W związku z przeniesieniem ogółu praw i obowiązków Toucan 1 SCSp na Raven 2 Sp. z o.o. (o czym Emitent informował w raporcie 1/2017 z dnia 27 stycznia 2017 r.) i późniejszym rozwiązaniem spółki Toucan 1 SCSp, a także w związku z faktem wykreślenia spółki Toucan 1 SCSp z rejestru spółek luksemburskich podmiot ten nie istnieje już w żaden sposób w strukturze Grupy Kapitałowej EUROCENT SA.

Zapłata ceny za akcje Toucan 1 SCSp nastąpiła w grudniu 2016 roku w ramach rozliczenia wzajemnych wierzytelności Raven 2 Sp. z o.o. oraz funduszu ERC FIZ.

W dniu 20 grudnia 2016 roku zarząd spółki zależnej Raven 2 Sp. z o.o. podjął uchwałę w sprawie ustalenia i uruchomienia programu emisji obligacji ("Program Emisji Obligacji"). Łączna wartość nominalna obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji wyniesie nie więcej niż 31.180.800,00 zł.

W dniu 20 grudnia 2016 roku zarząd spółki zależnej Raven 2 Sp. z o.o. podjął uchwałę w sprawie emisji 311 808 obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 31 180 800,00 zł, oprocentowanych według stopy procentowej równej 10% w skali roku z terminem wykupu do dnia 20 grudnia 2017 roku, emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji.

W dniu 20 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przydziału obligacji imiennych serii A. Emisja obligacji serii A doszła do skutku, objętych zostało 311 808 obligacji. Obligacje serii A mają formę dokumentu. Obligacje zostały w całości objęte przez ERC FIZ. W związku z posiadaniem wzajemnych zobowiązań o równej wartości Raven 2 Sp. z o.o. oraz ERC FIZ zawarły umowę o potrąceniu wierzytelności.

W odniesieniu do działalności operacyjnej Emitenta Zarząd EUROCENT Spółka Akcyjna podejmował działania mające na celu rozwój sprzedaży w trzech aspektach.

Z jednej strony dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Debtor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do ustawowego minimum umożliwiające spółkom pożyczkowym prowadzenie działalności tj. 200 000 zł. Po rejestracji kapitału zakładowego, która miała miejsce w dniu 30 listopada 2016 roku, Debtor Sp. z o.o. rozpoczęła aktywną działalność pożyczkową wspierającą i uzupełniającą działalność Emitenta.

Drugim aspektem mającym na celu rozwój sprzedaży było uruchomienie pożyczek będących nowym produktem w ofercie produktowej Emitenta. Wprowadzenie nowego produktu i zaangażowanie w rozwój jego sprzedaży umożliwi dotarcie do dużej grupy nowych Klientów, dla których dotychczasowa oferta pożyczkowa Emitenta nie była dostępna ze

względu na ograniczony obszar obsługi przedstawicieli finansowych. Nowy rodzaj pożyczek dedykowany będzie Klientom spełniającym wyższe wymagania co umożliwi generowanie bardziej wartościowych portfeli wierzytelności. Kluczowe znaczenie dla rozwoju sprzedaży nowego rodzaju pożyczek ma zawarta umowa z jednym z współpracujących z Emitentem funduszy, która od samego początku zapewnia finansowanie dla tego produktu.

Trzecim, najbardziej skomplikowanym i czasochłonnym aspektem, były prace nad przygotowaniem do współpracy z podmiotem zapewniającym nowe źródło finansowania, o którym Emitent wspominał w raporcie okresowym za trzeci kwartał 2016 roku. Złożoność prac związanych z wdrożeniem nowego modelu finansowania sprzedaży uniemożliwiła jego aktywowanie w IV kwartale 2016 roku. Zarząd Emitenta wyraża nadzieję, że rozpoczęcie tej współpracy będzie możliwe już w I kwartale 2017 roku i przewiduje, że jego efekty w istotnie pozytywny sposób wpłyną na generowane wyniki finansowe.

Mimo iż wyniki generowane w roku 2016 zarówno w ujęciu jednostkowym jak i skonsolidowanym są znacznie niższe w porównaniu z wynikami osiąganymi w roku ubiegłym, w opinii Zarządu Emitenta nie oddają one pełni potencjału EUROCENT SA i jej Grupy Kapitałowej. Należy brać pod uwagę, iż rok 2015 był rokiem rekordowych wyników generowanych przez Emitenta i w obliczu zmian w ustawodawstwie, a co za tym idzie zmianą marżowości poszczególnych produktów, jak również zmianą sytuacji finansowej znacznej części społeczeństwa stanowiącej grupę docelową firm pożyczkowych, należy uznać, że osiągnięcie wyników podobnych do roku 2015 było niemożliwe.

EUROCENT SA i jej Grupa Kapitałowa przeszły w 2016 roku proces dogłębnej restrukturyzacji i w opinii Zarządu efekty podejmowanych działań zaowocują w postaci zadowalających wyników generowanych w przyszłych okresach. Zarząd Emitenta dokłada wszelkich starań, aby Spółka ponownie weszła na drogę stabilnego i zrównoważonego rozwoju.

## **6. INFORMACJA O MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PRZEKAZANYCH DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH**

Nie dotyczy. Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

## **7. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI**

Nie dotyczy. Spółka nie zamieszczała w Dokumencie Informacyjnym informacji o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

## **8. INFORMACJE NA TEMAT PODEJMOWANYCH W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE**

W okresie objętym raportem EUROCENT S.A. nie podejmowała działań w obszarze rozwoju prowadzonej działalności nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

**9. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM**

Na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym Grupa Kapitałowa Emitenta składała się z następujących podmiotów:

- **Raven 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Krakowie (jednostka konsolidowana).  
Przedmiot działalności: 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych  
Spółka nie prowadzi aktywnej działalności.  
Wartość przychodów na dzień 31.12.2016 r.: 0 zł  
Stan zatrudnienia na dzień 31.12.2016 r. : 0  
Emitent posiada bezpośrednio 100% udziałów w spółce.
- **Toucan 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Krakowie (jednostka konsolidowana)  
Przedmiot działalności: 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych  
Spółka nie prowadzi aktywnej działalności.  
Wartość przychodów na dzień 31.12.2016 r.: 0zł  
Stan zatrudnienia na dzień 31.12.2016 r.: 0  
Emitent posiada bezpośrednio 99% udziałów w spółce.
- **IDA Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa** z siedzibą w Krakowie (jednostka konsolidowana)  
Przedmiot działalności: 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych  
Spółka prowadzi aktywną działalność.  
Wartość przychodów na dzień 31.12.2016 r.: 24 195 576,42 zł  
Stan zatrudnienia na dzień 31.12.2016 r.: 63 umowy zlecenie  
Emitent posiada pośrednio (przez Spółkę zależną Raven 2 Sp. z o.o. ) prawo do 99,64% zysku spółki.
- **DEBTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą we Wrocławiu (jednostka konsolidowana)  
Przedmiot działalności: 64.92.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych  
Spółka prowadzi aktywną działalność.  
Wartość przychodów na dzień 31.12.2016 r. wynosi: 68 170,88 zł  
Stan zatrudnienia na dzień 31.12.2016 r.: 1 umowa zlecenie  
Emitent posiada bezpośrednio 97,50% udziałów w spółce.
- **EUROCENT Spółka Akcyjna spółka komandytowa** z siedzibą w Krakowie (jednostka niekonsolidowana)  
Przedmiot działalności: 77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek  
Spółka nie prowadzi aktywnej działalności.  
Wartość przychodów na dzień 31.12.2016 r. wynosi: 0 zł  
Stan zatrudnienia na dzień 31.12.2016 r.: 0  
Emitent posiada bezpośrednio prawo do 60% zysku spółki.

**10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego, tj. na dzień 14 lutego 2017 roku, struktura akcjonariatu EUROCENT S.A. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Snowfinch 11 Sp. z o.o.	1 621 810	67,44 %	79,63%
Jarosław Gargula	540 000	22,45%	14,05%
Pozostali Akcjonariusze	243 140	10,11%	6,32%
<b>RAZEM</b>	<b>2 404 950</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**11. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Emitent zatrudniał 83 osoby, w przeliczeniu na pełne etaty.

***Kontakt dla Inwestorów***

*Ewa Mrugała – Business Development Manager*

*mail: ewa.mrugala@eurocent.pl, ir@eurocent.pl*