

RAPORT KWARTALNY

IIIQ2016



Kraków, 12 sierpnia 2016 roku



Szanowni Państwo,

Przekazuję w Państwa ręce raport za II kwartał 2016 roku z działalności naszej Spółki.

Drugi kwartał 2016 roku stanowił okres wyężonych działań operacyjnych oraz strategicznych, które w mojej opinii, przyczyniły się do rozwoju spółki, umocnienia pozycji na polskim i hiszpańskim rynku zarządzania wierzytelnościami. Miniony kwartał zamykamy z satysfakcją prezentując Państwu wyniki finansowe spółki.

Wyniki finansowe spółki II kwartału 2016 roku wskazują na dużą dynamikę wzrostu przychodów i zysku. Przychody netto ze sprzedaży w II kwartale kształtują się na poziomie 7,5 mln zł, co stanowi wzrost o 90% r/r, natomiast zysk netto wzrósł o 98% i ukształtował się na poziomie 1,4 mln zł. Wyniki, które prezentujemy Państwu w II kwartale są potwierdzeniem prawidłowo przyjętej strategii inwestycyjnej oraz efektywnym zarządzaniem portfelem wierzytelności.

W II kwartale spółka konsekwentnie realizowała strategię inwestycyjną na rynku lokalnym oraz zagranicznym poprzez zwiększenie własnych portfeli wierzytelności. Kancelaria Medius S.A. w II kwartale nabyła wierzytelności o wartości 32,2 mln zł. Natomiast Medius Collection S.L. nabył portfel wierzytelności o łącznej wartości 0,5 mln EUR na rynku hiszpańskim.

Dostęp do kapitału jest niezwykle ważny w zakresie finansowania nowych inwestycji, które stanowią podstawę generowania przychodów i zysków przedsiębiorstwa. W omawianym okresie zawarliśmy umowę inwestycyjną z Trigon TFI S.A., przedstawiliśmy plany dotyczące zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami, wykupiliśmy kolejną serię obligacji C o wartości 1,14 mln zł, dokonywaliśmy terminowych wypłat odsetek oraz rozpoczęliśmy największą emisję obligacji do wartości 15 mln zł.

Niniejsze działania pozwalają na umacnianie pozytywnego wizerunku spółki w oczach Inwestorów oraz rynku. Kancelaria Medius S.A. to nie tylko zaufany partner biznesowy ale również stabilna inwestycja. Pełen entuzjazmu patrzę w przyszłość ze świadomością nowych wyzwań.

Serdecznie zapraszam do lektury niniejszego raportu.

Z uszanowaniem,
Michał Imiołek
Prezes Zarządu



Spis treści

1.	Podstawowe informacje o Emitencie	4
1.1.	Informacje ogólne Kancelaria Medius S.A.	4
1.2.	Informacje ogólne Medius Collection S.L.	5
2.	Wybrane dane finansowe za IH 2016 roku	6
3.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu	6
4.	Wybrane dane finansowe.....	7
4.1.	Bilans	7
4.2.	Rachunek zysków i strat	9
4.3.	Zestawienie zmian w kapitałach.....	10
4.4.	Cash flow	11
5.	Opis istotnych wydarzeń i dokonań w IIQ 2016 roku	12
5.1.	Działalność w Polsce	12
5.2.	Działalność w Hiszpanii.....	13

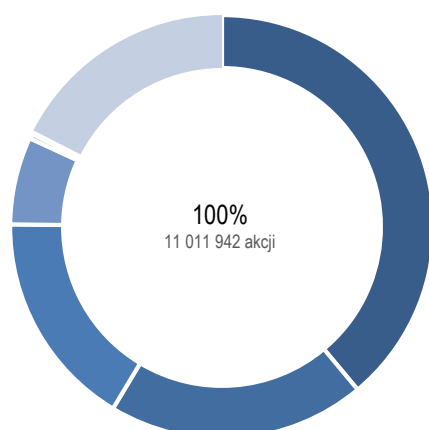


1. Podstawowe informacje o Emitencie

1.1. Informacje ogólne Kancelaria Medius S.A.

Firma	Kancelaria Medius S.A.
Forma prawna	Spółka akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Adres	ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków
Telefon	+48 12 265 12 76
Fax	+48 12 311 03 06
Internet	www.kancelariamedius.pl
E-mail	sekretariat@kancelariamedius.pl inwestorzy@kancelariamedius.pl pr@kancelariamedius.pl
Kapitał zakładowy	5 505 971,00 zł, opłacony w całości
KRS	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000397680
REGON	121850740
NIP	6793070026
Zarząd	Michał Imiolek – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza	Artur Bieńkowski – Przewodniczący RN Marcin Rymaszewski – Członek RN Aleksander Szalecki – Członek RN Ludwik Majewski – Członek RN Kamilla Bok – Członek RN

Akcjonariat



- Trigon TFI S.A.
- mm-investments Sp. z o.o.
- Adam Łanoszka
- Aleksander Szalecki
- EQT Capital Limited
- Kancelaria Medius S.A.
- Pozostali akcjonariusze

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Trigon TFI S.A.	4 065 938	36,92%
mm-investments Sp. z o.o.	2 054 412	18,65%
Adam Łanoszka	1 733 269	15,73%
Aleksander Szalecki	698 352	6,34%
EQT Capital Limited	609 000	5,53%
Kancelaria Medius S.A.	29 662	0,27%
Pozostali	1 824 404	16,56%
Razem	11 011 942	100%

Zatrudnienie

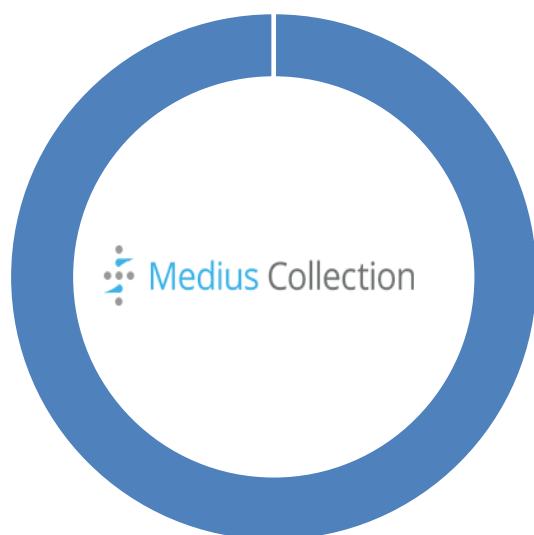
Na dzień 30 czerwca 2016 roku Emitent zatrudnia dziesięć osób w przeliczeniu na pełne etaty oraz jedenaście osób na umowy cywilnoprawne.



1.2. Informacje ogólne Medius Collection S.L.

Firma	Medius Collection S.L.
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby	Hiszpania
Adres	c/ Apolonio Morales, 3-1B derecha, 28036 Madryt
Telefon	+34 91 011 33 96
FAX	+34 91 011 33 96
Internet	www.mediuscollection.es
E-mail	administracion@mediuscollection.es
Kapitał zakładowy	4 000,00 EUR, opłacony w całości
NIF	B87471348
Zarząd	Michał Imiołek – Prezes Zarządu

Udziały



■ Kancelaria Medius S.A.

Udziałowiec	Udziały
Kancelaria Medius S.A.	100%
Razem	100%

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.



2. Wybrane dane finansowe za IH 2016 roku

POZYCJE	PLN	PLN	EUR	EUR
	01.01. - 30.06.2016	01.01. - 30.06.2015	01.01. - 30.06.2016	01.01. - 30.06.2015
Przychody netto ze sprzedaży	12 053 696,53	5 475 391,74	2 751 660,92	1 308 436,34
Zysk/strata ze sprzedaży	3 618 061,95	1 002 411,13	825 944,11	239 542,89
Zysk/strata z działalności operacyjnej	3 538 250,59	1 071 179,66	807 724,49	255 976,28
Zysk/strata brutto	3 209 720,82	1 679 166,61	732 726,54	401 264,92
Zysk/strata netto	2 429 855,82	1 349 804,61	554 696,17	322 558,36
Aktywa trwałe	2 885 109,11	2 183 568,77	651 928,39	520 591,45
Kapitał własny	20 329 811,59	6 842 120,50	4 593 788,63	1 631 251,31
Inwestycje krótkoterminowe	38 139 395,20	14 784 556,25	8 618 098,57	3 524 832,22
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 535 039,51	5 315 276,52	1 702 641,40	1 267 231,67
Zobowiązania długoterminowe	13 326 420,42	8 153 862,40	3 011 280,18	1 943 987,79
Zobowiązania krótkoterminowe	11 530 771,93	3 599 802,35	2 605 529,75	858 240,12
Amortyzacja	165 793,11	106 765,72	37 847,84	25 513,45

Pozycje rachunku zysków i strat – kurs liczony, jako średnia kursów NBP obowiązujących w okresie, odpowiednio: na dzień 30 czerwca 2016 roku 1 EUR = 4,3805 PLN i na dzień 30 czerwca 2015 r. 1 EUR = 4,1847 PLN. Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – kurs średni NBP na dzień 30 czerwca 2016 roku: 1 EUR = 4,4255 PLN oraz na dzień 30 czerwca 2015 roku: EUR = 4,1944 PLN.

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu

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.

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 ubiegłym roku obrotowym Spółka dokonała zmian prezentacyjnych w działalności operacyjnej rachunku zysków i strat. Zmiany dotyczyły ujmowania przychodów i odpowiadającym im kosztów związanych z obrotem wierzytelnościami. Rzeczywiste wpływy uzyskane z pakietów wierzytelności są ujmowane w podstawowej działalności operacyjnej, natomiast odpowiadające im koszty ujmowane są w pozostałych kosztach rodzajowych.



4. Wybrane dane finansowe

4.1. Bilans

AKTYWA	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 30.06.2015	Zmiana stanu aktywów IIQ 2016	Zmiana stanu aktywów IIQ 2015
A. Aktywa trwałe	2 885 109,11	2 183 568,77	249 771,22	50 696,48
<u>I. Wartości niematerialne i prawne</u>	<u>2 199 136,43</u>	<u>2 082 756,15</u>	<u>47 869,45</u>	<u>40 592,25</u>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	1 384 508,51	1 474 802,51	-45 147,00	-22 573,50
3. Inne wartości niematerialne i prawne	814 627,92	537 953,64	256 550,53	33 165,75
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	70 000,00	-163 534,08	30 000,00
<u>II. Rzeczowe aktywa trwałe</u>	<u>586 707,68</u>	<u>28 001,62</u>	<u>195 217,37</u>	<u>658,23</u>
1. Środki trwałe	586 707,68	28 001,62	195 217,37	658,23
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	164 546,51	0,00	-4 330,17	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	21 242,56	19 029,38	-2 778,70	2 004,06
d) środki transportu	385 589,79	8 972,24	203 180,67	-1 345,83
e) inne środki trwałe	15 328,82	0,00	-854,43	0,00
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
<u>III. Należności długoterminowe</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
<u>IV. Inwestycje długoterminowe</u>	<u>17 702,00</u>	<u>0,00</u>	<u>628,40</u>	<u>0,00</u>
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	17 702,00	0,00	628,40	0,00
a) w jednostkach powiązanych	17 702,00	0,00	628,40	0,00
udziały lub akcje	17 702,00	0,00	628,40	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
b) 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
<u>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</u>	<u>81 563,00</u>	<u>72 811,00</u>	<u>6 056,00</u>	<u>9 446,00</u>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	81 064,00	72 811,00	6 056,00	9 446,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	499,00	0,00	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	43 213 193,83	17 084 846,46	7 518 960,89	3 679 480,44
<u>I. Zapasy</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>-9 143,00</u>	<u>0,00</u>
1. Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkcja 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	0,00	0,00	-9 143,00	0,00
<u>II. Należności krótkoterminowe</u>	<u>4 062 620,33</u>	<u>2 300 069,71</u>	<u>2 702 421,27</u>	<u>-608 410,35</u>
1. Należności od jednostek powiązanych	3 053 159,14	377 865,99	2 675 293,15	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 053 159,14	377 865,99	2 675 293,15	0,00
do 12 miesięcy	3 053 159,14	377 865,99	2 675 293,15	0,00
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	1 009 461,19	1 922 203,72	27 128,12	-608 410,35
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	925 748,74	1 715 019,09	11 425,23	-600 538,91
do 12 miesięcy	925 748,74	1 715 019,09	11 425,23	-600 538,91
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	0,00	57 568,67	-17 508,76	20 255,03
c) inne	83 712,45	149 615,96	33 211,65	-28 126,47
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
<u>III. Inwestycje krótkoterminowe</u>	<u>38 139 395,20</u>	<u>14 784 556,25</u>	<u>4 049 782,34</u>	<u>4 287 670,29</u>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	38 139 395,20	14 784 556,25	4 049 782,34	4 287 670,29
a) w jednostkach powiązanych	4 882 760,76	0,00	4 498 599,76	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	4 882 760,76	0,00	4 498 599,76	0,00
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	25 721 594,93	9 469 279,73	5 025 285,67	932 717,19
udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00



inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
udzielone pożyczki	12 659,97	47 602,73	-40 000,00	-430 000,00
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	25 708 934,96	9 421 677,00	5 065 285,67	1 362 717,19
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 535 039,51	5 315 276,52	-5 474 103,09	3 354 953,10
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 535 039,51	5 315 276,52	-5 474 103,09	3 354 953,10
inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
inne aktywa krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 011 178,30	220,50	775 900,28	220,50
AKTYWA RAZEM	46 098 302,94	19 268 415,23	7 768 732,11	3 730 176,92

PASYWA	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 30.06.2015	Zmiana stanu pasywów IIQ2016	Zmiana stanu pasywów IIQ 2015
A. Kapitał (fundusz) własny	20 329 811,59	6 842 120,50	3 187 374,29	113 489,40
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 505 971,00	3 681 002,00	1 224 969,00	0,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (-)	-37 139,60	-37 139,60	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	9 907 644,04	1 063 046,61	8 842 646,07	890 126,19
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 800 024,81	60 000,00	-4 606 297,59	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	723 455,52	725 406,88	-3 661 292,67	-1 477 135,15
VIII. Zysk (strata) netto	2 429 855,82	1 349 804,61	1 387 349,48	700 498,36
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25 768 491,35	12 426 294,73	4 581 357,82	3 616 687,52
I. Rezerwy na zobowiązania	911 299,00	593 795,00	87 761,00	101 156,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	911 299,00	593 795,00	87 761,00	101 156,00
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	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
II. Zobowiązania długoterminowe	13 326 420,42	8 153 862,40	-2 586 380,50	2 272 854,15
1. Wobec powiązanych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	13 326 420,42	8 153 862,40	-2 586 380,50	2 272 854,15
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13 326 420,42	8 153 862,40	-2 586 380,50	2 272 854,15
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	11 530 771,93	3 599 802,35	7 166 652,57	1 261 034,88
1. Wobec powiązanych jednostek	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. Wobec pozostałych jednostek	11 530 771,93	3 599 802,35	7 166 652,57	1 261 034,88
a) kredyty i pożyczki	135,00	0,00	135,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 385 432,82	3 213 826,86	2 219 865,51	1 106 081,17
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	29 485,81	68 057,95	-150 565,81	-25 208,09
do 12 miesięcy	29 485,81	68 057,95	-150 565,81	-25 208,09
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na poczet dostaw	0,00	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych	712 615,15	199 442,47	-252 890,46	76 046,81
h) z tytułu wynagrodzeń	69 329,23	46 852,07	16 482,22	32 799,50
i) inne	5 333 773,92	71 623,00	5 333 626,11	71 315,49
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	78 834,98	-86 675,25	-18 357,51
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	78 834,98	-86 675,25	-18 357,51
długoterminowe	0,00	78 834,98	-86 675,25	-18 357,51
krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	46 098 302,94	19 268 415,23	7 768 732,11	3 730 176,92



4.2. Rachunek zysków i strat

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01 - 30.06.2016	01.01 - 30.06.2015	IIQ 2016	IIQ 2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	12 053 696,53	5 475 391,74	7 458 142,84	3 892 053,34
od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 053 696,53	5 475 391,74	7 458 142,84	3 892 053,34
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	8 435 634,58	4 472 980,61	5 393 031,33	3 369 750,18
I. Amortyzacja	165 793,11	106 765,72	87 763,18	53 382,85
II. Zużycie materiałów i energii	127 835,41	27 478,41	47 235,10	14 275,36
III. Usługi obce	728 766,39	397 017,51	351 819,73	195 473,80
IV. Podatki i opłaty, w tym:	376 371,85	789 986,77	214 067,57	401 982,73
podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	377 100,44	286 901,47	222 392,84	204 078,90
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	64 803,53	28 496,82	41 565,63	14 789,99
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	6 594 963,85	2 836 333,91	4 428 187,28	2 485 766,55
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	3 618 061,95	1 002 411,13	2 065 111,51	522 303,16
D. Pozostałe przychody operacyjne	12 868,10	86 179,74	7 092,99	49 541,72
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	5 774,75	36 715,02	0,00	18 357,51
III. Inne przychody operacyjne	7 093,35	49 464,72	7 092,99	31 184,21
E. Pozostałe koszty operacyjne	92 679,46	17 411,21	80 018,93	17 409,66
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	92 679,46	17 411,21	80 018,93	17 409,66
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 538 250,59	1 071 179,66	1 992 185,57	554 435,22
G. Przychody finansowe	481 933,17	930 366,56	336 056,73	523 957,38
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	178 517,52	21 561,73	32 641,08	15 158,66
od jednostek powiązanych	8 775,14	0,00	8 775,14	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	908 804,83	0,00	508 798,72
V. Inne	303 415,65	0,00	303 415,65	0,00
H. Koszty finansowe	810 462,94	322 379,61	455 317,82	205 821,24
I. Odsetki, w tym	810 462,94	322 379,61	459 192,63	205 821,24
dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	0,00	-3 874,81	0,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	3 209 720,82	1 679 166,61	1 872 924,48	872 571,36
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	3 209 720,82	1 679 166,61	1 872 924,48	872 571,36
L. Podatek dochodowy	779 865,00	329 362,00	485 575,00	172 073,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	2 429 855,82	1 349 804,61	1 387 349,48	700 498,36



4.3. Zestawienie zmian w kapitałach

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 30.06.2015	Zmiana stanu IIQ 2016	Zmiana stanu IIQ 2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	16 099 930,96	6 081 471,22	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	16 099 930,96	6 081 471,22	0,00	0,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 281 002,00	3 681 002,00	0,00	0,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	1 224 969,00	0,00	1 224 969,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	1 224 969,00	0,00	1 224 969,00	0,00
-emisja akcji	1 224 969,00	0,00	1 224 969,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 505 971,00	3 681 002,00	1 224 969,00	0,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-37 139,60	-34 993,23	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	-2 146,37	0,00	0,00
-wykup akcji własnych w celu umorzenia	0,00	-2 146,37	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-37 139,60	-37 139,60	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 064 997,97	172 920,42	0,00	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	8 842 646,07	890 126,19	8 842 646,07	890 126,19
a) zwiększenia (z tytułu)	8 842 646,07	890 126,19	8 842 646,07	890 126,19
-podział zysku za rok ubiegły	3 661 292,67	890 126,19	3 661 292,67	890 126,19
-kapitał po rozliczeniu emisji akcji (agio)	5 181 353,40	0,00	5 181 353,40	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	9 907 644,04	1 063 046,61	8 842 646,07	890 126,19
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	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	6 406 322,40	60 000,00	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-4 606 297,59	0,00	-4 606 297,59	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	1 800 024,81	0,00	1 800 024,81	0,00
-podwyższenie kapitału rezerwowego (funduszy) rezerwowych	1 800 024,81	0,00	1 800 024,81	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 406 322,40	0,00	6 406 322,40	0,00
-rozliczenie kapitału rezerwowego (emisja akcji) – przed rejestracją	6 406 322,40	0,00	6 406 322,40	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 800 024,81	60 000,00	-4 606 297,59	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 384 748,19	723 455,52	0,00	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 384 748,19	723 455,52	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 384 748,19	723 455,52	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	1 479 086,51	0,00	0,00
-zysk poprzedniego okresu	0,00	1 479 086,51	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	3 661 292,67	1 477 135,15	3 661 292,67	1 477 135,15
-podział zysku za lata ubiegłe	0,00	0,00	0,00	0,00
-podział zysku za rok ubiegły	3 661 292,67	1 477 135,15	3 661 292,67	1 477 135,15
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	723 455,52	725 406,88	-3 661 292,67	-1 477 135,15
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	723 455,52	725 406,88	-3 661 292,67	-1 477 135,15
8. Wynik netto	2 429 855,82	1 349 804,61	1 387 349,48	700 498,36
a) zysk netto	2 429 855,82	1 349 804,61	1 387 349,48	700 498,36
b) strata netto	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	20 329 811,59	6 842 120,50	3 187 374,29	113 489,40
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	20 329 811,59	6 842 120,50	3 187 374,29	113 489,40



4.4. Cash flow

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01. – 30.06.2016	01.01. - 30.06.2015	IIQ 2016	IIQ 2015
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I Zysk (strata) netto	2 429 855,82	1 349 804,61	1 387 349,48	700 498,36
II Korekty razem	-5 352 181,00	-2 690 084,63	-4 499 175,12	-413 705,57
1 Amortyzacja	165 793,11	106 765,72	87 763,18	53 382,85
2 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-190 380,75	0,00	-190 380,75	0,00
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	358 614,31	115 339,84	421 058,86	59 132,72
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5 Zmiana stanu rezerw	129 785,00	177 157,00	87 761,00	101 156,00
6 Zmiana stanu zapasów	7 454,02	0,00	9 143,00	0,00
7 Zmiana stanu należności	-2 721 752,83	-59 388,83	-2 702 421,27	608 410,35
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i	3 432 106,60	1 575 488,24	4 946 787,06	1 598 273,94
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 098 091,52	-38 182,94	-868 631,53	-28 024,01
10 Inne korekty	-5 435 708,94	-4 567 263,66	-6 290 254,67	-2 806 037,42
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 922 325,18	-1 340 280,02	-3 111 825,64	286 792,79
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I Wpływy	55 203,90	811 917,89	-328 957,10	805 515,16
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	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:	15 203,90	11 917,89	-368 957,10	5 515,16
a w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	-384 161,00	0,00
b w pozostałych jednostkach	15 203,90	11 917,89	15 203,90	5 515,16
-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	15 203,90	11 917,89	15 203,90	5 515,16
-inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4 Inne wpływy inwestycyjne	40 000,00	800 000,00	40 000,00	800 000,00
II Wydatki	-5 069 309,26	-514 633,33	-4 639 697,41	-464 633,33
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	-359 227,25	-114 633,33	-330 850,00	-94 633,33
2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3 Na aktywa finansowe, w tym:	-4 710 082,01	0,00	-4 308 847,41	0,00
a w jednostkach powiązanych	-4 710 082,01	0,00	-4 308 847,41	0,00
b w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4 Inne wydatki inwestycyjne	0,00	-400 000,00	0,00	-370 000,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 014 105,36	297 284,56	-4 968 654,51	340 881,83
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I Wpływy	12 687 693,79	6 095 700,00	5 794 658,88	3 492 500,00
1 Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	3 024 993,81	0,00	3 024 993,81	0,00
2 Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych	9 662 699,98	6 095 700,00	2 769 665,07	3 492 500,00
4 Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II Wydatki	-3 837 834,73	-894 627,11	-3 572 442,82	-765 221,52
1 Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	-589 155,33	0,00	-587 008,96
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	0,00
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych	-3 181 500,00	0,00	-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	-2 530,92	0,00	0,00
8 Inne wydatki finansowe	-656 334,73	-302 940,86	-390 942,82	-178 212,56
9 Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 849 859,06	5 201 072,89	2 222 216,06	2 727 278,48
D Przepływy pieniężne netto razem	913 428,52	4 158 077,43	-5 858 264,09	3 354 953,10
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	913 428,52	4 158 077,43	-5 474 103,09	3 354 953,10
-zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-207,05	0,00	-207,05	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	6 621 610,99	1 157 199,09	0,00	0,00
G Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	7 535 039,51	5 315 276,52	-5 474 103,09	3 354 953,10
-o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00



5. Opis istotnych wydarzeń i dokonań w IIQ 2016 roku

Zarząd Emitenta w raportowanym okresie skupiał się na realizowaniu planów rozwoju związanych z zarządzaniem sekurytyzowanymi wierzytelnościami, bieżącej obsłudze portfeli z rynku polskiego, a także na kolejnych inwestycjach nabywając portfele o wartości 32,2 mln zł, względem 15,8 tysięcy dłużników pochodzących z sektora finansowego i korporacyjnego.

W IIQ 2016 roku Spółka zależna Medius Collection S.L. nabyła portfel wierzytelności o wartości 0,5 mln euro (według średniego kursu NBP na dzień zakupu wartość portfela wyniosła 2,15 mln zł), względem 578 dłużników na rynku hiszpańskim. Emitent jest pierwszą polską spółką windykacyjną inwestującą w portfele wierzytelności na rynku hiszpańskim.

W omawianym okresie Zarząd poinformował o dokonaniu wpisu podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmianie statutu. W rezultacie zarejestrowanych zmian kapitał zakładowy Kancelaria Medius S.A. wynosi 5 505 971,00 zł i przedstawia się następująco:

- 4 000 004 (cztery miliony cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 872 000 (osiemset siedemdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 2 490 000 (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 1 200 000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 2 234 938 (dwa miliony dwieście trzydzieści cztery tysiące dziewięćset trzydzieści osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 215 000 (dwieście piętnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F.

W ramach działalności inwestycyjnej Emitent podpisał umowę o współpracy z Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w zakresie bieżącego administrowania Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, który zostanie utworzony przez TFI, przeprowadzenia emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, które w części obejmie Emitent oraz ewentualnego przyszłego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu. W omawianym okresie Emitent poinformował o planach dotyczących zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami. Zarząd rozpoczął przygotowania mające na celu złożenie wniosku do Komisji Nadzoru Finansowego o udzielenie zezwolenia na zarządzanie portfelami inwestycyjnymi sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych obejmujących sekurytyzowane wierzytelności. Przygotowania obejmują w szczególności uzupełnienie procedur korporacyjnych oraz dostosowanie warunków technicznych i organizacyjnych Emitenta do wykonania działalności polegającej na zarządzaniu sekurytyzowanymi wierzytelnościami.

W II kwartale 2016 roku Emitent rozpoczął swoją największą emisję obligacji serii I o wartości do 15 mln zł. Celem emisji było pozyskanie środków na zakup portfeli wierzytelności oraz sfinansowanie kosztów obsługi zakupionych wierzytelności. Ponadto Zarząd wzorcowo realizował obsługę papierów dłużnych poprzez wykup obligacji serii C o wartości 1,14 mln zł, terminowe wypłaty odsetek oraz kontynuował procedurę związaną z wprowadzeniem obligacji serii G i H na rynek Catalyst.

5.1. Działalność w Polsce

Wierzytelności nabyte w IIQ 2016 roku

Lp.	Rynek	Data cesji	Wartość portfela	Liczba dłużników
1	Korporacyjny	4 kwietnia 2016	1 546 650,00 zł	9
2	Finansowy	30 czerwca 2016	30 609 384,48 zł	15 772
Razem			32 156 034,48 zł	15 781

Wierzytelności nabyte w 2016 roku

Lp.	Rynek	Data cesji	Wartość portfela	Liczba dłużników
1	Finansowy	22 lutego 2016	3 702 565,41 zł	1 516
2	Korporacyjny	4 kwietnia 2016	1 546 650,00 zł	9
3	Finansowy	30 czerwca 2016	30 609 384,48 zł	15 772
Razem			35 858 599,89 zł	17 297



Portfel wierzytelności Emitenta

Emitent w II kwartale 2016 roku nabył 32,2 mln zł wierzytelności pochodzących z rynku korporacyjnego i finansowego. Jednocześnie łączna wartość portfela wierzytelności wynosi 106 mln zł, względem 63,5 tysięcy dłużników.

Obligacje

Lp.	Seria	Wartość	Oprocentowanie	Długość trwania	Data przydziału	Data wykupu	Zabezpieczenie
1	C	1 147 000,00 zł	9%	24 m-ce	17 -kwi- 2014	17 -kwi- 2016	Tak
2	D	2 280 100,00 zł	9,5%	24 m-ce	26 -wrz- 2014	26 -wrz- 2016	Tak
3	E	2 603 200,00 zł	8,5%	24 m-ce	17 -lut- 2015	17 -lut- 2017	Tak
4	F	3 492 500,00 zł	8%	24 m-ce	02 -cze- 2015	02 -cze- 2017	Tak
5	G	3 182 000,00 zł	7,5%	24 m-ce	22 -paź- 2015	22 -paź- 2017	Tak
6	H	7 000 000,00 zł	7,3%	24 m-ce	22-lut-2016	22-lut-2018	Tak

5.2. Działalność w Hiszpanii

Wierzytelności nabyte w IIQ 2016 roku

Lp.	Rynek	Data cesji	Wartość portfela	Liczba dłużników
1	Finansowy	15 kwietnia 2016	451 468,73 EUR	578
Razem			451 468,73 EUR	578

Wierzytelności nabyte w 2016 roku

Lp.	Rynek	Data cesji	Wartość portfela	Liczba dłużników
1	Finansowy	25 stycznia 2016	3 022 351,57 EUR	5 400
2	Finansowy	10 lutego 2016	4 605 333,33 EUR	7 301
3	Finansowy	15 kwietnia 2016	451 468,73 EUR	578
Razem			8 079 153,63 EUR	13 279

Portfel wierzytelności Emitenta

Medius Collection S.L. w II kwartale 2016 roku nabył ponad 0,5 mln euro wierzytelności pochodzących z rynku finansowego. Jednocześnie łączna wartość portfela wierzytelności wynosi 8,1 mln euro, względem 13,2 tysięcy dłużników.

Pożyczki

Lp.	Wartość	Oprocentowanie	Długość trwania	Data pożyczki	Data spłaty
1	90 000,00 EUR	9%	24 m-ce	15 -mar- 2016	15 -mar- 2018
2	1 012 324,09 EUR	9%	24 m-ce	29 -mar- 2016	02 -kwi- 2018



Siedziba

Budynek EXCON
ul. Babińskiego 69
30-393 Kraków

Sekretariat

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

