

RAPORT KWARTALNY

IVQ2017



Kraków, 14 lutego 2017 roku



Szanowni Państwo,

Przekazuję w Państwa ręce raport za IV kwartał 2016 roku z działalności naszej Spółki oraz pierwsze sprawozdanie skonsolidowane naszej Grupy Kapitałowej.

Czwarty kwartał 2016 roku stanowił okres wyjątkowych 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 Grupy Kapitałowej IV kwartału 2016 roku wskazują na dużą dynamikę przychodów i zysku. Przychody netto ze sprzedaży w IV kwartale kształtują się na poziomie 10,8 mln zł, narastająco w 2016 roku osiągnęły ponad 25,8 mln zł. Zysk netto IV kwartału ukształtował się na poziomie 2,4 mln zł, narastająco za cztery kwartały 2016 roku wynosi 8,6 mln zł. Natomiast wyniki finansowe Emitenta kształtują się następująco: przychody netto ze sprzedaży w IV kwartale wyniosły 9,1 mln zł, narastająco w 2016 roku wzrosły r/r o 92% osiągnęły ponad 26 mln zł. Zysk netto IV kwartału ukształtował się na poziomie 2,8 mln zł, narastająco za cztery kwartały 2016 roku wzrósł r/r o 136% i wyniósł 8,7 mln zł. Wyniki, które prezentujemy Państwu w IV kwartale są potwierdzeniem prawidłowo przyjętej strategii inwestycyjnej oraz efektywnym zarządzaniem portfelem wierzytelności.

W IV kwartale spółka konsekwentnie realizowała strategię inwestycyjną na rynku lokalnym oraz zagranicznym poprzez zwiększenie własnych portfeli wierzytelności. Kancelaria Medius S.A. w IV kwartale nabyła wierzytelności o łącznej wartości 21 mln zł, natomiast łączna wartość inwestycji spółki zależnej Medius Collection S.L wyniosła 12,2 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 kontynuowaliśmy realizację planów dotyczących zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami, dokonywaliśmy terminowych wypłat odsetek oraz rozpoczęliśmy kolejną emisję obligacji serii J o wartości nominalnej do 10 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 grupie kapitałowej Emitenta .....	4
1.1.	Informacje ogólne o Emitencie .....	4
1.2.	Informacje ogólne Medius Collection S.L. ....	5
2.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za cztery kwartały 2016 roku .....	6
3.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu .....	6
4.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta .....	7
4.1.	Bilans Grupy Kapitałowej Emitenta .....	7
4.1.	Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Emitenta .....	10
4.1.	Zestawienie zmian w kapitałach Grupy Kapitałowej Emitenta .....	11
4.1.	Cash flow Grupy Kapitałowej Emitenta .....	12
5.	Wybrane dane finansowe Emitenta .....	13
5.1.	Bilans Emitenta .....	13
5.2.	Rachunek zysków i strat Emitenta .....	16
5.3.	Zestawienie zmian w kapitałach Emitenta .....	17
5.4.	Cash flow Emitenta .....	18
6.	Opis istotnych wydarzeń i dokonań w IVQ 2016 roku .....	19
6.1.	Działalność w Polsce .....	20
6.2.	Działalność w Hiszpanii .....	20



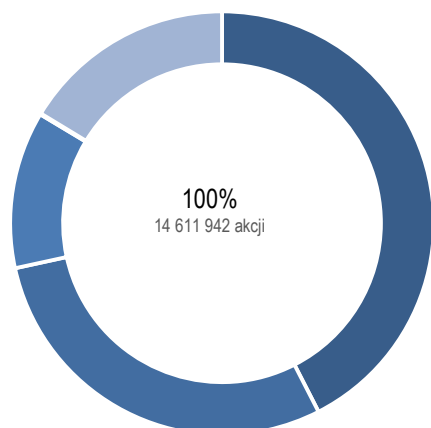
## 1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi Spółka Kancelaria Medius S.A., spółka dominująca z siedzibą w Krakowie oraz Spółka Medius Collection S.A., spółka zależna z siedzibą w Madrycie.

### 1.1. Informacje ogólne o Emitencie

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

### Akcjonariat



- Trigon TFI S.A.
- mm-investments Sp. z o.o.
- Adam Łanoszka
- Kancelaria Medius S.A.
- Pozostali akcjonariusze

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Trigon TFI S.A.	6 205 790	42,47%
mm-investments Sp. z o.o.	4 254 412	29,12%
Adam Łanoszka	1 753 519	12,00%
Kancelaria Medius S.A.	12 393	0,08%
Pozostali	2 385 828	16,33%
Razem	14 611 942	100%

### Zatrudnienie

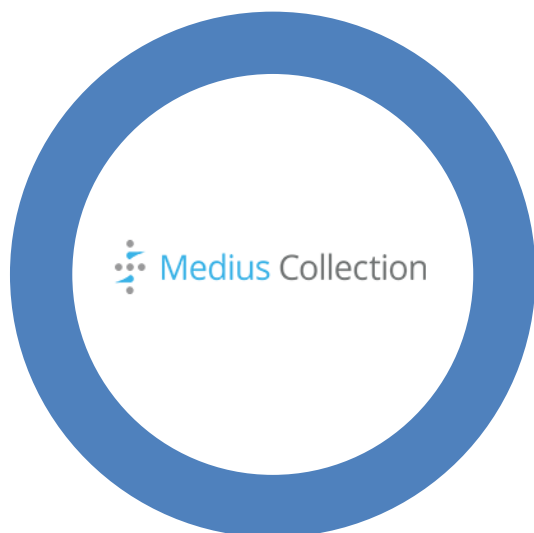
Na dzień 31 grudnia 2016 roku Emitent zatrudnia łącznie trzydzieści dwie osoby, w tym dziewiętnaście osób na umowę o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty oraz trzynaście osób na umowy cywilnoprawne.



## 1.2. Informacje ogólne Medius Collection S.L.

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

## Udziały



■ Kancelaria Medius S.A.

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



## 2. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za cztery kwartały 2016 roku

POZYCJE	PLN		EUR	
	01.01. – 31.12.2016		01.01. - 31.12.2016	
Przychody netto ze sprzedaży	25 849 159,08		5 907 467,78	
Zysk/strata ze sprzedaży	9 495 718,94		2 173 541,30	
Zysk/strata z działalności operacyjnej	9 368 367,23		2 144 390,88	
Zysk/strata brutto	10 850 103,85		2 483 555,91	
Zysk/strata netto	8 583 595,80		1 964 759,08	
Aktywa trwałe	3 824 855,31		887 025,81	
Kapitał własny	25 691 358,80		5 958 107,33	
Inwestycje krótkoterminowe	62 848 668,78		14 575 294,24	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 420 439,18		3 344 257,70	
Zobowiązania długoterminowe	27 673 809,02		6 417 859,24	
Zobowiązania krótkoterminowe	13 217 607,91		3 065 307,96	
Amortyzacja	381 594,07		87 345,73	

Pozycje rachunku zysków i strat – wg kursu 1 EUR= 4,3757 PLN (kurs liczony, jako średnia kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2016). Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – wg. kursu 1 EUR = 4,4240 PLN (kurs średni NBP na dzień 30 grudnia 2016 roku).

## 3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu

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

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

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

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 umożliwiła 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 Grupy Kapitałowej Emitenta

### 4.1. Bilans Grupy Kapitałowej Emitenta

AKTYWA	Stan na dzień 31.12.2016	Zmiana stanu aktywów IVQ 2016
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>3 824 855,31</b>	<b>20 066 885,40</b>
<u>I. Wartości niematerialne i prawne</u>	<u>2 056 229,46</u>	<u>-75 784,63</u>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	1 339 361,41	-45 147,10
3. Inne wartości niematerialne i prawne	716 868,05	-30 637,53
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<u>II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
1. Wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
<u>III. Rzeczowe aktywa trwałe</u>	<u>539 301,84</u>	<u>-30 414,05</u>
1. Środki trwałe	539 301,84	-30 414,05
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	155 886,17	-4 330,17
c) urządzenia techniczne i maszyny	27 244,70	-3 710,01
d) środki transportu	342 551,06	-21 519,39
e) inne środki trwałe	13 619,91	-854,48
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<u>IV. Należności długoterminowe</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<u>V. Inwestycje długoterminowe</u>	<u>1 082 712,01</u>	<u>20 164 042,08</u>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 082 712,01	20 164 042,08
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	1 082 712,01	7 180 863,08
- udziały lub akcje	0,00	574,60
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	1 058 822,41	20 162 862,68
- inne długoterminowe aktywa finansowe	23 889,60	0,00
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
d) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	7 757,90
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<u>VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</u>	<u>146 612,00</u>	<u>9 042,00</u>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	146 612,00	9 541,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	-499,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>64 168 235,81</b>	<b>2 574 713,03</b>
<u>I. Zapasy</u>	<u>7 757,90</u>	<u>7 757,90</u>
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	7 757,90	7 757,90
<u>II. Należności krótkoterminowe</u>	<u>1 252 042,26</u>	<u>186 148,16</u>
1. Należności od jednostek powiązanych	377 865,99	207 235,81
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	377 865,99	207 235,81
- do 12 miesięcy	377 865,99	207 235,81
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00



2. Należności od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	874 176,27	-21 087,63
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	837 727,97	47 294,55
- do 12 miesięcy	837 727,97	47 294,55
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	0,00	-25 239,00
c) inne	36 448,30	-43 143,18
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>62 848 668,78</b>	<b>2 476 013,89</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	62 848 668,78	2 476 013,89
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	0,00	-5 616 356,78
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	-5 616 356,78
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) W jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) W pozostałych jednostkach	48 428 229,60	8 195 097,98
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	16 708,97	-36 273,11
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	48 411 520,63	8 231 371,09
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 420 439,18	-102 727,31
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	14 420 439,18	-102 727,31
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>59 766,88</b>	<b>-27 442,80</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	<b>-32 718,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>37 139,60</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>68 030 230,72</b>	<b>22 641 598,43</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2016</b>	<b>Zmiana stanu pasywów IVQ 2016</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>25 691 358,80</b>	<b>2 404 550,98</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>7 300 970,55</b>	<b>1 800 448,00</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>9 066 215,28</b>	<b>-841 428,76</b>
- w tym nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4 339 924,64	0,00
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>0,00</b>	<b>-958 596,05</b>
- tworzone zgodnie z umową/statutem spółki	0,00	0,00
<b>V. Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>17 121,65</b>	<b>6 932,99</b>
<b>VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>723 455,52</b>	<b>0,00</b>
<b>VII. Zysk (strata) netto</b>	<b>8 583 595,80</b>	<b>2 397 194,80</b>
<b>VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. Kapitały mniejszości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>42 338 871,93</b>	<b>20 237 047,45</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 447 455,00</b>	<b>-12 556,00</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 447 455,00	-12 556,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>27 673 809,02</b>	<b>14 444 145,10</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	7 180 258,28
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00





3. Wobec pozostałych jednostek	27 673 809,02	7 263 886,82
a) kredyty i pożyczki	0,00	7 180 258,28
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	27 673 809,02	83 628,54
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>13 217 607,91</b>	<b>5 805 458,35</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	8 813,22	-3 054 990,99
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 813,22	-3 054 990,99
- do 12 miesięcy	8 813,22	-3 054 990,99
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	13 208 794,69	8 860 449,34
a) kredyty i pożyczki	1 300,84	-484,71
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8 989 797,91	5 642 881,18
c) inne zobowiązania finansowe	204,08	204,08
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	109 375,51	81 423,79
- do 12 miesięcy	109 375,51	81 423,79
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, cel ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	1 799 678,65	921 555,20
h) z tytułu wynagrodzeń	109 570,51	16 125,61
i) inne	2 198 867,19	2 198 744,19
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>68 030 230,73</b>	<b>22 641 598,43</b>



## 4.1. Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01. – 31.12.2016	IVQ 2016
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>25 849 159,08</b>	<b>10 756 448,45</b>
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	25 849 159,08	10 175 946,81
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>16 353 440,13</b>	<b>7 246 850,55</b>
I. Amortyzacja	381 594,07	108 841,90
II. Zużycie materiałów i energii	239 729,72	49 522,90
III. Usługi obce	2 006 383,30	582 763,92
IV. Podatki i opłaty, w tym:	894 398,24	338 628,84
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 335 318,09	419 751,73
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	194 347,91	68 252,31
- emerytalne	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	11 301 668,81	5 098 587,31
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>9 495 718,94</b>	<b>3 509 597,90</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>107 451,49</b>	<b>89 453,19</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	5 774,75	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	101 676,74	89 453,19
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>234 803,20</b>	<b>55 668,63</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	44 715,15	0,00
III. Inne koszty operacyjne	190 088,05	55 668,63
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>9 368 367,23</b>	<b>3 543 382,46</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>3 414 568,51</b>	<b>262 785,77</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, tym:	100 298,90	-135 692,05
- od jednostek powiązanych	6 395,19	178 599,41
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 995 093,51	3 111,83
V. Inne	319 176,10	181 185,87
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>1 932 831,89</b>	<b>624 901,37</b>
I. Odsetki, w tym:	1 932 831,89	410 721,25
- dla jednostek powiązanych	2 990,65	-43 509,88
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	0,00
<b>I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+I)</b>	<b>10 850 103,85</b>	<b>3 181 266,86</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L. Odpis wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
<b>M. Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
<b>N. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>O. Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)</b>	<b>10 850 103,85</b>	<b>3 181 266,86</b>
<b>P. Podatek dochodowy</b>	<b>2 266 508,06</b>	<b>751 354,06</b>
<b>Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>R. Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>S. Zysk (strata) netto (O-P-Q+/-R)</b>	<b>8 583 595,80</b>	<b>2 397 194,80</b>



## 4.1. Zestawienie zmian w kapitałach Grupy Kapitałowej Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień 31.12.2016	IVQ 2016
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>16 099 930,96</b>	<b>0,00</b>
- korekty błędów	0,00	0,00
<b>1a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów</b>	<b>16 099 930,96</b>	<b>0,00</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>4 281 002,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	3 019 968,55	1 800 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	3 019 968,55	1 800 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 300 970,55	1 800 000,00
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 064 997,97	0,00
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	8 001 217,31	-841 428,76
a) zwiększenie (z tytułu)	8 001 217,31	-841 428,76
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	4 339 924,64	-841 428,76
- podział zysku (ustawowo)	3 661 292,67	0,00
- podział zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	9 066 215,28	-841 428,76
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>6 406 322,40</b>	<b>0,00</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-6 406 322,40	-841 403,95
4) zwiększenie (z tytułu)	0,00	-1 800 000,00
- podwyższenie kapitału rezerwowego(emisja akcji)przed rejestracją	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	6 406 322,40	-958 596,05
- rozliczenie kapitału rezerwowego(emisja akcji) po rejestracji	6 406 322,40	-958 596,05
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	-841 403,95
<b>5. Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>17 121,65</b>	<b>17 121,65</b>
<b>6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>4 384 748,19</b>	<b>0,00</b>
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 384 748,19	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 384 748,19	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- objęcie udziałów w podmiocie powiązanym	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	3 661 292,67	0,00
- podział zysku za rok ubiegły	3 661 292,67	0,00
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	723 455,52	0,00
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmienny przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	723 455,52	0,00
<b>7. Wynik netto</b>	<b>8 583 595,80</b>	<b>3 184 659,29</b>
a) zysk netto	8 583 595,80	3 024 794,69
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>25 691 358,80</b>	<b>3 318 948,23</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>25 691 358,80</b>	<b>3 318 948,23</b>



## 4.1. Cash flow Grupy Kapitałowej Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01. - 31.12.2016	IQV 2016
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>8 583 595,80</b>	<b>2 339 646,34</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-10 455 582,55</b>	<b>-16 090 461,31</b>
1. Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3. Amortyzacja	381 594,07	498 209,88
4. Odpisy wartości firmy	0,00	0,00
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	137 984,92
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 752 838,60	1 071 266,30
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	3 184 884,88
9. Zmiana stanu rezerw	665 941,00	-12 556,00
10. Zmiana stanu zapasów	-303,88	-7 142,90
11. Zmiana stanu należności	-2 681 890,65	-209 325,10
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 220 549,33	398 143,48
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-182 822,68	52 947,39
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	-12 611 488,33	-21 204 874,16
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+-II)</b>	<b>-1 871 986,75</b>	<b>-13 750 814,96</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>943 274,39</b>	<b>921 704,44</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	867 274,39	845 704,44
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	434 860,25
b) w pozostałych jednostkach	867 274,39	410 844,19
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	222 996,98	138 363,77
- inne wpływy z aktywów finansowych	644 277,41	272 480,42
4. Inne wpływy inwestycyjne	76 000,00	76 000,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>16 954 418,09</b>	<b>1 517 324,26</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	384 680,78	3 512,02
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	16 533 737,31	1 513 812,23
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	3 810 660,48	-4 705 219,30
b) w pozostałych jednostkach	12 723 076,83	-1 030 204,46
- nabycie aktywów finansowych	12 723 076,83	-1 030 204,46
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00
5. Inne wydatki inwestycyjne	36 000,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-16 011 143,70</b>	<b>-595 619,82</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>31 147 344,26</b>	<b>16 372 900,93</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	976 074,04	0,00
2. Kredyty i pożyczki	2 384 366,51	-19 804,70
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	27 693 000,00	8 453 171,82
4. Inne wpływy finansowe	93 903,71	93 903,71
<b>II. Wydatki</b>	<b>5 035 119,73</b>	<b>1 658 545,43</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	825 905,85
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	3 427 100,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	1 608 019,73	582 639,58
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>26 112 224,53</b>	<b>14 714 355,50</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III +/-)</b>	<b>8 229 094,08</b>	<b>367 920,72</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>8 229 094,08</b>	<b>337 805,64</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	-30 115,17
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>6 621 610,99</b>	<b>260 085,79</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>14 850 705,07</b>	<b>628 006,60</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00



## 5. Wybrane dane finansowe Emitenta

### 5.1. Bilans Emitenta

AKTYWA	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Zmiana stanu aktywów IVQ2016	Zmiana stanu aktywów IVQ2015
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>15 744 273,91</b>	<b>2 669 721,97</b>	<b>12 889 402,96</b>	<b>504 539,83</b>
<u>I. Wartości niematerialne i prawne</u>	<u>2 053 059,22</u>	<u>2 198 592,09</u>	<u>-73 038,76</u>	<u>169 268,04</u>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	1 339 361,41	1 429 655,51	-45 147,10	-22 573,50
3. Inne wartości niematerialne i prawne	713 697,81	589 202,50	-27 891,66	82 107,46
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	179 734,08	0,00	109 734,08
<u>II. Rzeczowe aktywa trwałe</u>	<u>539 301,84</u>	<u>393 817,88</u>	<u>-29 779,28</u>	<u>350 947,79</u>
1. Środki trwałe	539 301,84	393 817,88	-29 779,28	360 012,83
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	155 886,17	173 206,85	-4 330,17	173 206,85
c) urządzenia techniczne i maszyny	27 244,70	15 173,42	-3 075,24	-1 927,98
d) środki transportu	342 551,06	193 228,46	-21 519,39	176 524,81
e) inne środki trwałe	13 619,91	12 209,15	-854,48	12 209,15
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	-9 065,04
<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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
<u>IV. Inwestycje długoterminowe</u>	<u>13 005 300,85</u>	<u>0,00</u>	<u>12 983 179,00</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	13 005 300,85	0,00	12 983 179,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	13 005 300,85	0,00	12 983 179,00	0,00
- udziały lub akcje	22 696,45	0,00	574,60	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	12 982 604,40	0,00	12 982 604,40	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<u>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</u>	<u>146 612,00</u>	<u>77 312,00</u>	<u>9 042,00</u>	<u>-15 676,00</u>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	146 612,00	76 813,00	9 541,00	-16 175,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	499,00	-499,00	499,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>52 059 783,11</b>	<b>29 567 714,88</b>	<b>-1 508 765,28</b>	<b>9 530 556,27</b>
<u>I. Zapasy</u>	<u>7 757,90</u>	<u>7 454,02</u>	<u>7 757,90</u>	<u>3 223,25</u>
1. Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	7 757,90	7 454,02	7 757,90	3 223,25
<u>II. Należności krótkoterminowe</u>	<u>4 022 758,15</u>	<u>1 340 867,50</u>	<u>168 402,62</u>	<u>-614 907,52</u>
1. Należności od jednostek powiązanych	3 191 566,44	377 865,99	207 235,81	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 191 566,44	377 865,99	207 235,81	0,00
- do 12 miesięcy	3 191 566,44	377 865,99	207 235,81	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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00



3. Należności od pozostałych jednostek	831 191,71	963 001,51	-38 833,19	-614 907,52
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	794 743,41	879 186,53	4 309,99	-1 264 372,21
- do 12 miesięcy	794 743,41	879 186,53	4 309,99	-1 264 372,21
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	0,00	30 283,06	0,00	16 756,38
c) inne	36 448,30	53 531,92	-43 143,18	632 708,31
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>47 961 267,00</b>	<b>28 172 465,98</b>	<b>-1 617 161,66</b>	<b>10 135 467,33</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	47 961 267,00	28 172 465,98	-1 617 161,66	10 135 467,33
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	-5 616 356,78	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	-5 616 356,78	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b) W pozostałych jednostkach	33 759 816,26	21 550 854,99	4 064 611,33	9 285 293,26
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	16 708,97	52 659,97	-36 273,11	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	33 743 107,29	21 498 195,02	4 100 884,44	9 285 293,26
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 201 450,74	6 621 610,99	-65 416,21	850 174,07
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	14 201 450,74	6 621 610,99	-65 416,21	850 174,07
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>30 860,46</b>	<b>9 787,78</b>	<b>-67 764,14</b>	<b>6 773,21</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>37 139,60</b>	<b>37 139,60</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>67 804 057,02</b>	<b>32 237 436,85</b>	<b>11 380 637,68</b>	<b>10 035 096,10</b>

PASYWA	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Zmiana stanu pasywów IVQ2016	Zmiana stanu pasywów IVQ2015
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>25 743 244,59</b>	<b>16 137 070,56</b>	<b>2 750 580,19</b>	<b>6 921 065,61</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 305 971,00	4 281 002,00	1 800 000,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	9 066 215,28	1 064 997,97	-841 428,76	0,00
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	6 406 322,40	-958 596,05	6 346 322,40
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	723 455,52	723 455,52	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	8 647 602,79	3 661 292,67	2 750 605,00	574 743,21
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>42 060 812,43</b>	<b>16 100 366,29</b>	<b>8 630 057,49</b>	<b>3 114 030,49</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	1 480 173,00	781 514,00	-12 556,00	1 876,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 480 173,00	781 514,00	-12 556,00	1 876,00
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	27 673 809,02	9 109 390,85	83 628,54	2 922 820,04
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	27 673 809,02	9 109 390,85	83 628,54	2 922 820,04
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	27 673 809,02	9 109 390,85	83 628,54	2 922 820,04
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	12 906 830,41	6 117 011,44	8 558 984,95	207 692,09
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00



- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	12 906 830,41	6 117 011,44	8 558 984,95	207 692,09
a) kredyty i pożyczki	1 300,84	0,00	-484,71	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8 989 797,91	3 403 778,93	5 642 881,18	-1 811 697,13
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	109 375,51	55 055,26	81 423,79	23 251,97
- do 12 miesięcy	109 375,51	55 055,26	81 423,79	23 251,97
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	1 497 918,45	751 002,04	620 294,89	143 989,29
h) z tytułu wynagrodzeń	109 570,51	35 664,96	16 125,61	-19 020,29
i) inne	2 198 867,19	1 871 510,25	2 198 744,19	1 871 168,25
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>92 450,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-18 357,64</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	92 450,00	0,00	-18 357,64
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>67 804 057,02</b>	<b>32 237 436,85</b>	<b>11 380 637,68</b>	<b>10 035 096,10</b>



## 5.2. Rachunek zysków i strat Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015	IVQ 2016	IVQ 2015
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>26 233 353,93</b>	<b>13 620 032,43</b>	<b>9 084 184,22</b>	<b>3 150 913,17</b>
- od jednostek powiązanych	580 501,64	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	26 233 353,93	13 620 032,43	9 084 184,22	3 150 913,17
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>17 192 497,04</b>	<b>9 162 631,07</b>	<b>5 554 057,72</b>	<b>2 207 867,65</b>
I. Amortyzacja	371 132,25	225 729,58	102 818,04	62 257,95
II. Zużycie materiałów i energii	239 729,72	85 772,34	49 522,90	48 480,40
III. Usługi obce	1 578 513,41	801 185,11	430 648,71	237 958,50
IV. Podatki i opłaty, w tym:	894 398,24	624 542,75	338 628,84	-139 487,84
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 275 249,79	802 922,39	391 994,25	350 469,73
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	174 375,46	72 320,20	59 244,29	30 064,91
- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	12 659 098,17	6 550 158,70	4 181 200,69	1 618 124,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>9 040 856,89</b>	<b>4 457 401,36</b>	<b>3 530 126,50</b>	<b>943 045,52</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>107 451,49</b>	<b>51 507,01</b>	<b>89 453,19</b>	<b>32 207,90</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	5 774,75	23 100,00	0,00	18 357,64
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	101 676,74	28 407,01	89 453,19	13 850,26
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>234 803,20</b>	<b>770 091,11</b>	<b>55 668,63</b>	<b>7 498,10</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	44 715,15	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	190 088,05	770 091,11	55 668,63	7 498,10
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>8 913 505,18</b>	<b>3 738 817,26</b>	<b>3 563 911,06</b>	<b>967 755,32</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>3 800 952,85</b>	<b>1 814 697,88</b>	<b>262 785,77</b>	<b>26 202,71</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	486 683,24	29 441,41	78 488,07	8 708,07
- od jednostek powiązanych	392 779,53	0,00	392 779,53	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 995 093,51	1 785 256,47	3 111,83	17 494,64
V. Inne	319 176,10	0,00	181 185,87	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>1 929 841,24</b>	<b>832 309,47</b>	<b>454 231,83</b>	<b>256 848,82</b>
I. Odsetki, w tym:	1 929 841,24	829 029,49	454 231,83	253 573,53
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	3 279,98	0,00	3 275,29
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>10 784 616,79</b>	<b>4 721 205,67</b>	<b>3 372 465,00</b>	<b>737 109,21</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>2 137 014,00</b>	<b>1 059 913,00</b>	<b>621 860,00</b>	<b>162 366,00</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>8 647 602,79</b>	<b>3 661 292,67</b>	<b>2 750 605,00</b>	<b>574 743,21</b>





## 5.3. Zestawienie zmian w kapitałach Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Zmiana stanu IVQ 2016	Zmiana stanu IVQ 2015
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>16 099 930,96</b>	<b>6 081 471,22</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>la. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>16 099 930,96</b>	<b>6 081 471,22</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>4 281 002,00</b>	<b>3 681 002,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	3 024 969,00	600 000,00	1 800 000,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	3 024 969,00	600 000,00	1 800 000,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	3 024 969,00	600 000,00	1 800 000,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 305 971,00	4 281 002,00	1 800 000,00	0,00
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>1 064 997,97</b>	<b>172 920,42</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	8 001 217,31	892 077,55	-841 428,76	1 951,36
a) zwiększenie (z tytułu)	8 001 217,31	892 077,55	-841 428,76	1 951,36
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	4 339 924,64	0,00	-841 428,76	0,00
- podział zysku (ustawowo)	3 661 292,67	892 077,55	0,00	1 951,36
- podział zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
- kapitał po rozliczeniu emisji akcji (agio)	4 339 924,64	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
- rozliczenie kosztów emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	9 066 215,28	1 064 997,97	-841 428,76	1 951,36
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>6 406 322,40</b>	<b>60 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-6 406 322,40	6 346 322,40	-958 596,05	6 346 322,40
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	6 859 826,40	-1 800 024,81	6 859 826,40
- podwyższenie kapitału rezerwowego (emisja akcji)-przed rejestracją	0,00	6 859 826,40	-1 800 024,81	6 859 826,40
b) zmniejszenie (z tytułu)	6 406 322,40	513 504,00	-841 428,76	513 504,00
- rozliczenie kosztów emisji akcji	0,00	0,00	-841 428,76	0,00
- rozliczenie kapitału rezerwowego (emisja akcji) po rejestracji	6 406 322,40	513 504,00	0,00	513 504,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	6 406 322,40	-958 596,05	6 346 322,40
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>4 384 748,19</b>	<b>1 479 086,51</b>	<b>0,00</b>	<b>755 630,99</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 384 748,19	1 479 086,51	0,00	755 630,99
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	723 455,52	0,00	723 455,52
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 384 748,19	2 202 542,03	0,00	1 479 086,51
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	-1 479 086,51
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	-1 479 086,51
b) zmniejszenie (z tytułu)	3 661 292,67	1 479 086,51	0,00	0,00
- podział zysku za rok ubiegły	3 661 292,67	1 479 086,51	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	723 455,52	723 455,52	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	<b>723 455,52</b>	<b>723 455,52</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>8 647 602,79</b>	<b>3 661 292,67</b>	<b>2 750 605,00</b>	<b>330 006,66</b>
a) zysk netto	8 647 602,79	3 661 292,67	2 750 605,00	330 006,66
b) strata netto	0,00	0,00	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>25 743 244,59</b>	<b>16 137 070,56</b>	<b>2 750 580,19</b>	<b>6 678 280,42</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>25 743 244,59</b>	<b>16 137 070,56</b>	<b>2 750 580,19</b>	<b>6 678 280,42</b>



## 5.4. Cash flow Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015	IVQ 2016	IVQ 2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>8 647 603</b>	<b>3 661 293</b>	<b>2 750 605</b>	<b>330 007</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-12 033 440,80</b>	<b>-10 685 831,27</b>	<b>-13 966 132,03</b>	<b>-6 104 614,79</b>
1. Amortyzacja	371 132,25	225 729,58	102 818,04	62 257,95
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	137 984,92	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach	1 363 463,61	610 876,41	1 071 266,39	245 132,09
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	3 184 884,88	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	698 659,00	364 876,00	-12 556,00	52 800,00
6. Zmiana stanu zapasów	-303,88	-7 454,02	-7 142,90	-7 454,02
7. Zmiana stanu należności	-2 681 890,65	899 813,38	-209 325,10	1 544 806,10
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 203 799,99	2 459 425,03	2 917 864,51	2 062 594,33
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-182 822,68	-38 636,20	52 947,39	20 580,57
10. Inne korekty	-12 805 478,44	-15 200 461,45	-21 204 874,16	-10 085 331,81
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-3 385 838,01</b>	<b>-7 024 538,60</b>	<b>-11 215 527,03</b>	<b>-5 774 608,13</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 335 141,74</b>	<b>871 728,23</b>	<b>609 224,02</b>	<b>58 844,77</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 259 141,74	871 728,23	533 224,02	858 844,77
a) w jednostkach powiązanych	1 036 144,76	0,00	434 860,25	0,00
b) w pozostałych jednostkach	222 996,98	871 728,23	98 363,77	858 844,77
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	222 996,98	23 198,23	138 363,77	10 314,77
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	848 530,00	-40 000,00	848 530,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	76 000,00	0,00	76 000,00	-800 000,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>-14 079 819,20</b>	<b>-1 168 836,63</b>	<b>2 608 351,57</b>	<b>-636 061,02</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-371 083,34	-715 249,39	0,00	-582 473,78
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-13 672 735,86	0,00	2 608 351,57	0,00
a) w jednostkach powiązanych	-13 672 735,86	0,00	-2 544 016,69	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	5 152 368,26	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	5 152 368,26	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	-36 000,00	-453 587,24	0,00	-53 587,24
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-12 744 677,46</b>	<b>-297 108,40</b>	<b>3 217 575,59</b>	<b>-577 216,25</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>28 745 474,95</b>	<b>16 182 678,42</b>	<b>8 527 270,83</b>	<b>9 452 620,81</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisja akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	958 571,24	6 946 323,20	0,00	6 346 323,20
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	-19 804,70	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	27 693 000,00	9 236 355,22	8 453 171,82	3 106 297,61
4. Inne wpływy finansowe	93 903,71	0,00	93 903,71	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>-5 035 119,73</b>	<b>-3 396 619,52</b>	<b>-564 620,43</b>	<b>-2 250 622,36</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	-2 146,37	0,00	587 008,96
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	-587 009,76	0,00	-587 009,76
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	18 019,15	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-3 427 100,00	-2 000 000,00	0,00	-2 000 000,00
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. Odsetki	-1 608 019,73	-804 932,47	-582 639,58	-250 621,56
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>23 710 355,22</b>	<b>12 786 058,90</b>	<b>7 962 650,40</b>	<b>7 201 998,45</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>7 579 839,75</b>	<b>5 464 411,90</b>	<b>-35 301,04</b>	<b>850 174,07</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>7 579 839,75</b>	<b>5 464 411,90</b>	<b>-65 416,21</b>	<b>850 174,07</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	-30 115,17	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>6 621 610,99</b>	<b>400 770,03</b>	<b>0,00</b>	<b>-756 429,06</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>14 201 450,74</b>	<b>5 865 181,93</b>	<b>-35 301,04</b>	<b>93 745,01</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00



## 6. Opis istotnych wydarzeń i dokonań w IVQ 2016 roku

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

W IVQ 2016 roku Emitent dokonał inwestycji na rodzimym rynku nabywając dwa pakiety wierzytelności z rynku finansowego o łącznej wartości 21 mln zł względem 15 tys. dłużników. W omawianym okresie Emitent kontynuował realizację planów dotyczących zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami. Zarząd złożył wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o udzielenie zezwolenia na zarządzanie portfelami inwestycyjnymi sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych obejmujących sekurytyzowane wierzytelności.

W IVQ 2016 roku Sąd Rejonowy w Krakowie dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmian statutu Emitenta. W rezultacie zarejestrowanych zmian kapitał zakładowy Emitenta wynosi 7 305 971,00 zł i dzieli się na:

- a. 4.000.004 (cztery miliony cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 00000001 do 4000004 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja.
- b. 872.000 (osiemset siedemdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 00000001 do 872.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
- c. 2.490.000 (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 00000001 do 2.490.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
- d. 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 000001 do 1.200.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
- e. 2.234.938 (dwa miliony dwieście trzydzieści cztery tysiące dziewięćset trzydzieści osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 000001 do 2.234.938 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
- f. 215.000 (dwieście piętnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od 000001 do 215.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
- g. 3.600.000 (trzy miliony sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o numerach od 0000001 do 3.600.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja.

W IV kwartale 2016 roku Emitent podjął uchwałę o emisji obligacji serii J o łącznej wartości nominalnej do 10 mln zł. Celem emisji jest pozyskanie środków na zakup portfeli wierzytelności oraz sfinansowanie kosztów obsługi zakupionych wierzytelności. Ponadto Zarząd wzorcowo realizował obsługę papierów dłużnych poprzez terminowe wypłaty odsetek oraz kontynuował procedurę związaną z wprowadzeniem obligacji serii G, H i I na rynek Catalyst.

Spółka zależna Medius Collection S.L. dokonała inwestycji nabywając cztery portfele wierzytelności z rynku finansowego o łącznej wartości ponad 12,2 mln EUR względem 11 tys. dłużników na rynku hiszpańskim powiększając własny portfel do niemal 25 mln EUR. Emitent jest pierwszą polską spółką windykacyjną inwestującą w portfele wierzytelności na rynku hiszpańskim. W omawianym okresie Emitent udzielił Medius Collection S.L. dwóch pożyczek o łącznej wartości 1,79 mln EUR oprocentowanych 9% w skali roku z przeznaczeniem na zakup portfeli wierzytelności

z sektora finansowego na rynku hiszpańskim i obsługę obecnych portfeli, a także finansowanie bieżącej działalności. W raportowanym okresie Medius Collection S.L. dokonał przedterminowej spłaty zobowiązania z tytułu udzielonej pożyczki wraz z odsetkami do Emitenta na kwotę 150 000,00 EUR oprocentowanej na 9% w skali roku.



## 6.1. Działalność w Polsce

### Wierzytelności nabyte w IVQ 2016 roku

Lp.	Rynek	Data cesji	Wartość portfela	Liczba dłużników
1	Finansowy	24 października 2016	18 794 665,05 zł	10 122
2	Finansowy	30 grudnia 2016	2 197 848,81 zł	4 910
<b>Razem</b>			<b>20 992 513,86 zł</b>	<b>15 032</b>

### 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
4	Korporacyjny	1 lipca 2016	948 532,62 zł	1
5	Korporacyjny	14 lipca 2016	1 122 680,27 zł	1
6	Korporacyjny	1 września 2016	860 822,31 zł	1
7	Finansowy	24 października 2016	18 794 665,05 zł	10 122
8	Finansowy	30 grudnia 2016	2 197 848,81 zł	4 910
<b>Razem</b>			<b>56 851 113,75 zł</b>	<b>32 332</b>

### Portfel wierzytelności Emitenta

Emitent w IV kwartale 2016 roku Emitent nabył wierzytelności z rynku finansowego o wartości 21 mln zł. W 2016 roku Emitent nabył wierzytelności o wartości 55 mln zł z rynku finansowego oraz 4,5 mln z rynku korporacyjnego. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Emitent zarządza portfelem wierzytelności o łącznej wartości 137 mln zł, względem 79 tysięcy dłużników.

### Obligacje

Lp.	Seria	Wartość	Oprocentowanie	Długość trwania	Data przydziału	Data wykupu	Zabezpieczenie
1	E	2 603 200,00 zł	8,5%	24 m-ce	17 -lut- 2015	17 -lut- 2017	Tak
2	F	3 492 500,00 zł	8%	24 m-ce	02 -cze- 2015	02 -cze- 2017	Tak
3	G	3 182 000,00 zł	7,5%	24 m-ce	22 -paź- 2015	22 -paź- 2017	Tak
4	H	7 000 000,00 zł	7,3%	24 m-ce	22-lut-2016	22-lut-2018	Tak
5	I	15 000 000,00 zł	7,1%	36 m-cy	14-lip-2016	14-lip-2019	Tak

## 6.2. Działalność w Hiszpanii

### Wierzytelności nabyte w IVQ 2016 roku

Lp.	Rynek	Data cesji	Wartość portfela	Liczba dłużników
1	Finansowy	7 października 2016	6 291 374,90 EUR	4 694
2	Finansowy	29 grudnia 2016	2 726 874,63 EUR	1 271
3	Finansowy	29 grudnia 2016	1 046 273,19 EUR	383
4	Finansowy	29 grudnia 2016	2 164 668,75 EUR	4 430
<b>Razem</b>			<b>12 229 191,47 EUR</b>	<b>10 778</b>



## 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
4	Finansowy	19 września 2016	4 027 219,19 EUR	8 805
5	Finansowy	7 października 2016	6 291 374,90 EUR	4 694
6	Finansowy	29 grudnia 2016	2 726 874,63 EUR	1 271
7	Finansowy	29 grudnia 2016	1 046 273,19 EUR	383
8	Finansowy	29 grudnia 2016	2 164 668,75 EUR	4 430
<b>Razem</b>			<b>24 335 564,29 EUR</b>	<b>32 862</b>

## Portfel wierzytelności Emitenta

Medius Collection S.L. w IV kwartale 2016 roku nabył ponad 12 mln euro wierzytelności pochodzących z rynku finansowego. Jednocześnie łączna wartość portfela wierzytelności wynosi 24,3 mln euro, względem 32,9 tysięcy dłużników.

## Pożyczki

Lp.	Wartość	Oprocentowanie	Długość trwania	Data pożyczki	Data spłaty	Pozostało do spłaty
1	1 012 324,09 EUR	9%	24 m-ce	29 -mar- 2016	02 -kwi- 2018	862 324,09 EUR
2	850 000,00 EUR	9%	48 m-cy	08 -lis- 2016	07 -lis- 2020	850 000,00 EUR
3	943 000,00 EUR	9%	60 m-cy	28 -lis- 2016	01 -gru-2021	943 000,00 EUR



## 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

