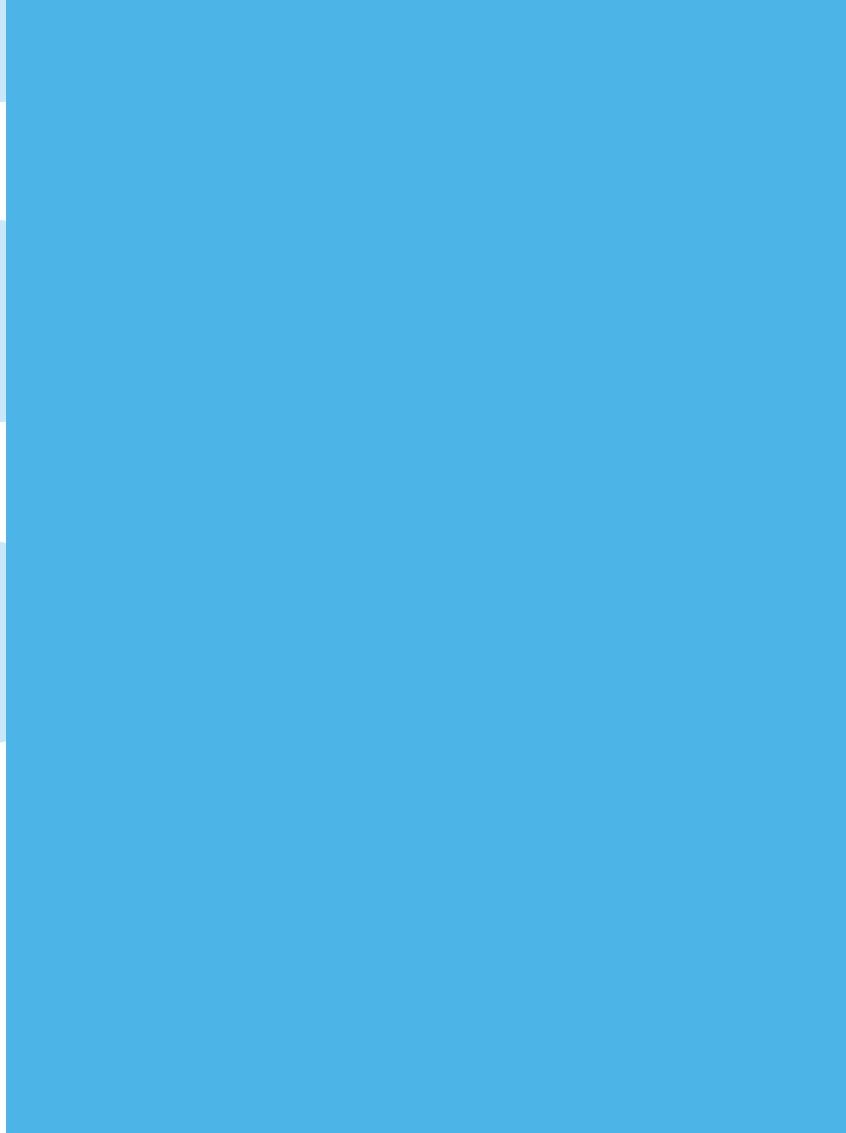




RAPORT KWARTALNY IIQ2017



Szanowni Akcjonariusze, Pracownicy, Przyjaciele,

Drugi kwartał był szczególny dla Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius. Z satysfakcją realizujemy kolejne założenia naszej strategii. Dzięki determinacji i wyężonym działaniach operacyjnych wzmocniliśmy pozycję Grupy na europejskim rynku wierzitelności. GK Kancelaria Medius poszerzyła się o nowopowstałą spółkę Medius Collection Czech Republic s.r.o., tym samym rozpoczęliśmy swoją działalność na terytorium Republiki Czeskiej. Czechy to kolejny kraj, w którym będziemy dokonywać inwestycji w pakiety wierzitelności. Przed nami kolejne wyzwania, które pozwolą nam osiągać jeszcze większe sukcesy.

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze 2017 roku w porównaniu do minionego roku znacząco wzrosły. Przychody netto ze sprzedaży osiągnęły wysokość 22,7 mln zł (+88% r/r), a zysk netto 6,2 mln zł (+158% r/r). Wyniki II kwartału 2017 roku wskazują na dużą dynamikę przychodów i zysku. Przychody netto ze sprzedaży w II kwartale kształtują się na poziomie 9,7 mln zł, a zysk netto osiągnął 3,7 mln zł. Wyniki, które prezentujemy Państwu są potwierdzeniem prawidłowo przyjętej strategii inwestycyjnej oraz efektywnym zarządzaniem portfelem wierzitelności.

W II kwartale konsekwentnie realizowaliśmy strategię inwestycyjną na rynku lokalnym oraz zagranicznym nabywając wierzitelności o łącznej wartości 7,5 mln zł. Ponadto podpisaliśmy list inwestycyjny na zakup pierwszego portfela wierzitelności w Czechach o łącznej wartości 11 mln CZK.

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 wierzitelnościami, dokonywaliśmy terminowych wypłat odsetek, wykupiliśmy serię F obligacji oraz rozpoczęliśmy emisję obligacji serii L o łącznej wartości 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

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	6
2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU	10
3. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
3.1. BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
3.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ	18
3.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH GRUPY KAPITAŁOWEJ	20
3.4. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ	22
4. DANE FINANSOWE EMITENTA	24
4.1. BILANS EMITENTA	25
4.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT EMITENTA	30
4.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH EMITENTA	32
4.4. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA	34
5. KOMENTARZ ZARZĄDU DO OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ ZA 2017 ROK	36
6. OPIS ISTOTNYCH WYDARZEŃ I DOKONAŃ W IIQ 2017 ROKU	38
6.1. DZIAŁALNOŚĆ W POLSCE	40
6.2. DZIAŁALNOŚĆ W HISZPANII	41

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej

POZYCJE	PLN		EUR	
	01.01. - 30.06.2017	01.01. - 30.06.2016	01.01. - 30.06.2017	01.01. - 30.06.2016
Przychody netto ze sprzedaży	22 673 467,97	12 053 696,53	5 338 199,36	2 751 671,39
Zysk/strata ze sprzedaży	9 709 989,23	3 618 061,95	2 286 101,90	825 947,25
Zysk/strata z działalności operacyjnej	9 698 757,77	3 538 250,59	2 283 457,59	807 727,56
Zysk/strata brutto	8 062 285,83	3 209 720,82	1 898 169,66	732 729,33
Zysk/strata netto	6 199 365,65	2 429 855,82	1 459 567,18	554 698,28
Aktywa trwałe	2 665 843,45	2 885 109,11	630 744,93	651 928,39
Kapitał własny	31 059 052,95	20 366 951,19	7 348 646,15	4 602 180,81
Inwestycje krótkoterminowe	73 545 036,86	38 139 395,20	17 400 931,47	8 618 098,57
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 918 894,46	7 535 039,51	3 293 243,69	1 702 641,40
Zobowiązania długoterminowe	32 488 527,03	13 326 420,42	7 686 863,13	3 011 280,18
Zobowiązania krótkoterminowe	11 682 431,70	11 530 771,93	2 764 091,26	2 605 529,75
Amortyzacja	207 049,51	165 793,11	48 747,35	37 847,99

Pozycje rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych – dane za okres 01.01.2017 - 30.06.2017 wyliczone według kursu 1 EUR= 4,2474 PLN (kurs liczony, jako średnia kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku w danym okresie), odpowiednio dane za okres 01.01.2016 - 30.06.2016 według kursu 1 EUR= 4,3805 PLN. Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – dane na dzień 30 czerwca 2017 roku według kursu 1 EUR = 4,2265 PLN (kurs średni NBP na dzień 30 czerwca 2017 roku), dane za okres porównawczy według kursu średniego NBP na dzień 30 czerwca 2016 roku, 1 EUR= 4,4255 PLN.

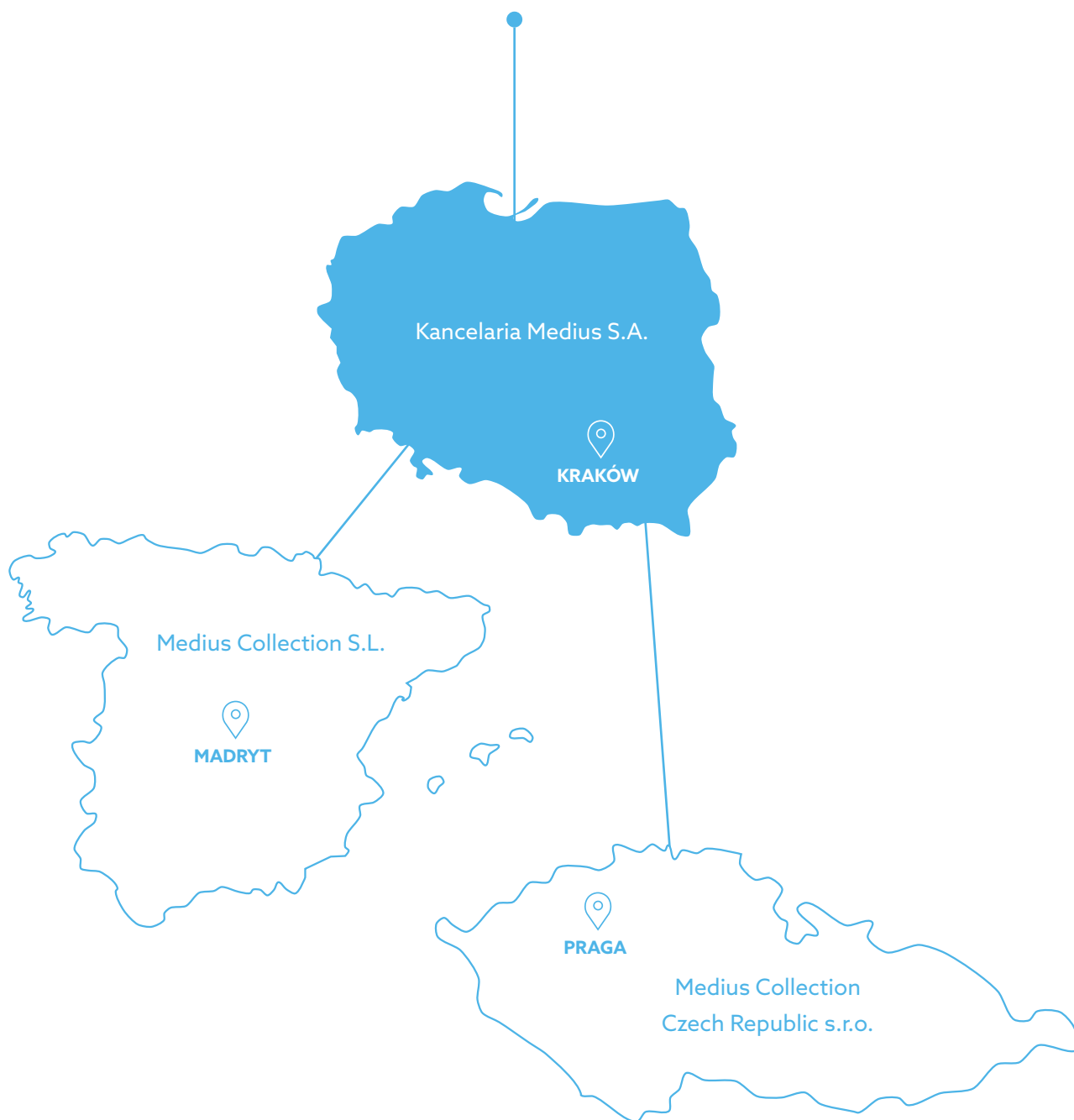
WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	WZÓR	IH2017	IH2016
Wskaźnik rentowności sprzedaży	zysk netto / przychód ze sprzedaży x100	27,34%	20,16%
Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży	zysk brutto na sprzedaży / przychód brutto ze sprzedaży x100	42,83%	30,02%
Rentowność majątku (ROA)	zysk netto/średni stan aktywów x100	8,31%	6,20%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	zysk netto / kapitał własny x100	19,96%	11,93%
Zysk operacyjny (EBIT)	zysk operacyjny	9 698 758	3 538 251
Zysk operacyjny (EBITDA)	zysk operacyjny + amortyzacja	9 905 807	3 704 044
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywów ogółem x100	59,77%	55,85%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania / kapitał własny x100	148,56%	126,52%

1

Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej



W skład Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius na dzień 30 czerwca 2017 roku wchodzi:



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

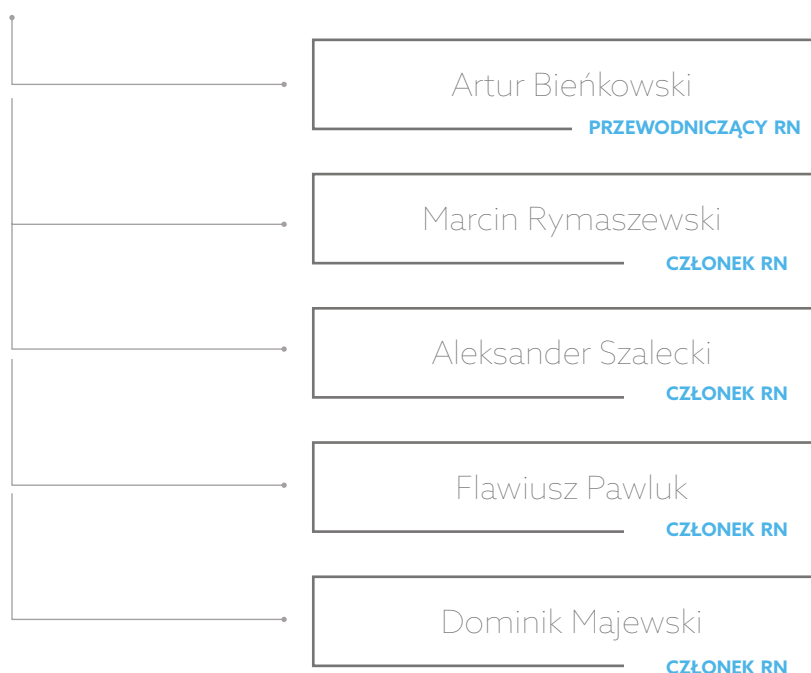
INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE

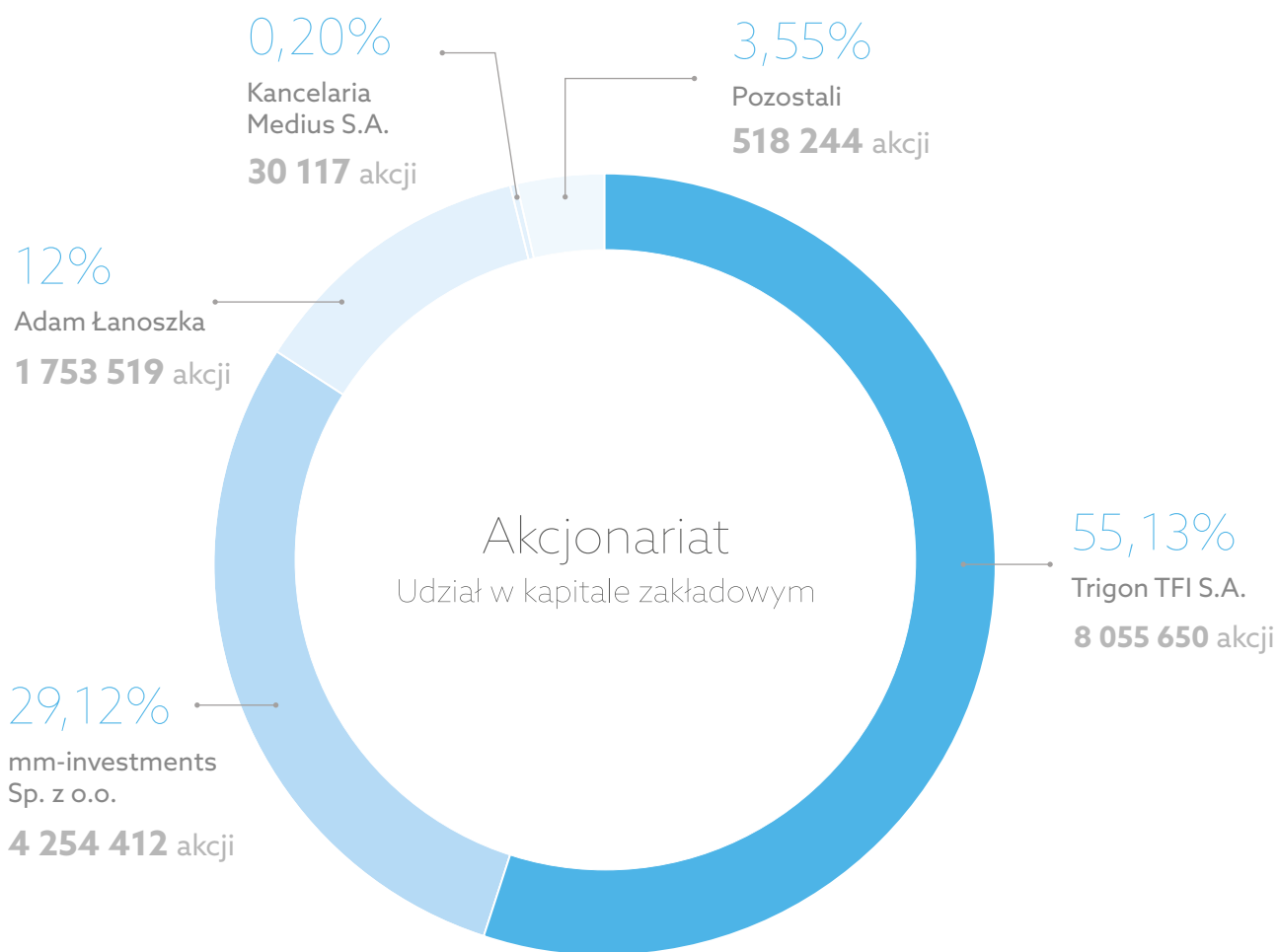
Firma	Kancelaria Medius S.A.
Forma prawna	Spółka akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Adres	ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków
Telefon	+48 12 265 12 76
Fax	+48 12 311 03 06
Internet	www.kancelariamedius.pl
E-mail	sekretariat@kancelariamedius.pl inwestorzy@kancelariamedius.pl pr@kancelariamedius.pl
Kapitał zakładowy	7 305 971,00 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



Rada nadzorcza



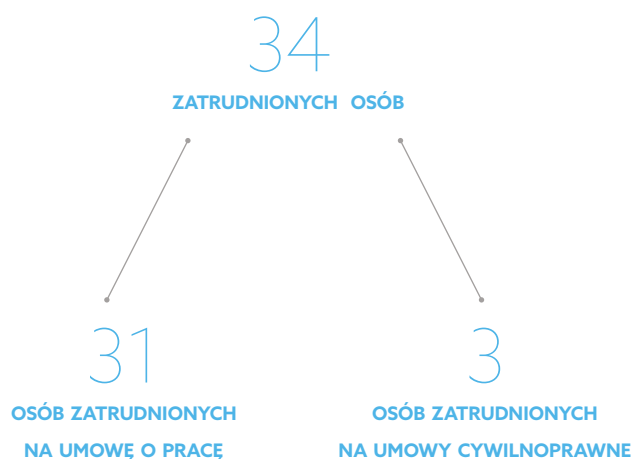


100% Razem **14 611 942** akcji

Zatrudnienie

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Kancelaria Medius na koniec drugiego kwartału wynosi 34 osoby.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Emitent zatrudnia łącznie trzydzieści osób, w tym dwadzieścia siedem osób na umowę o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty oraz trzy osoby na umowy cywilnoprawne.



2

Informacje o zasadach
przyjętych przy
sporządzeniu raportu



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

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

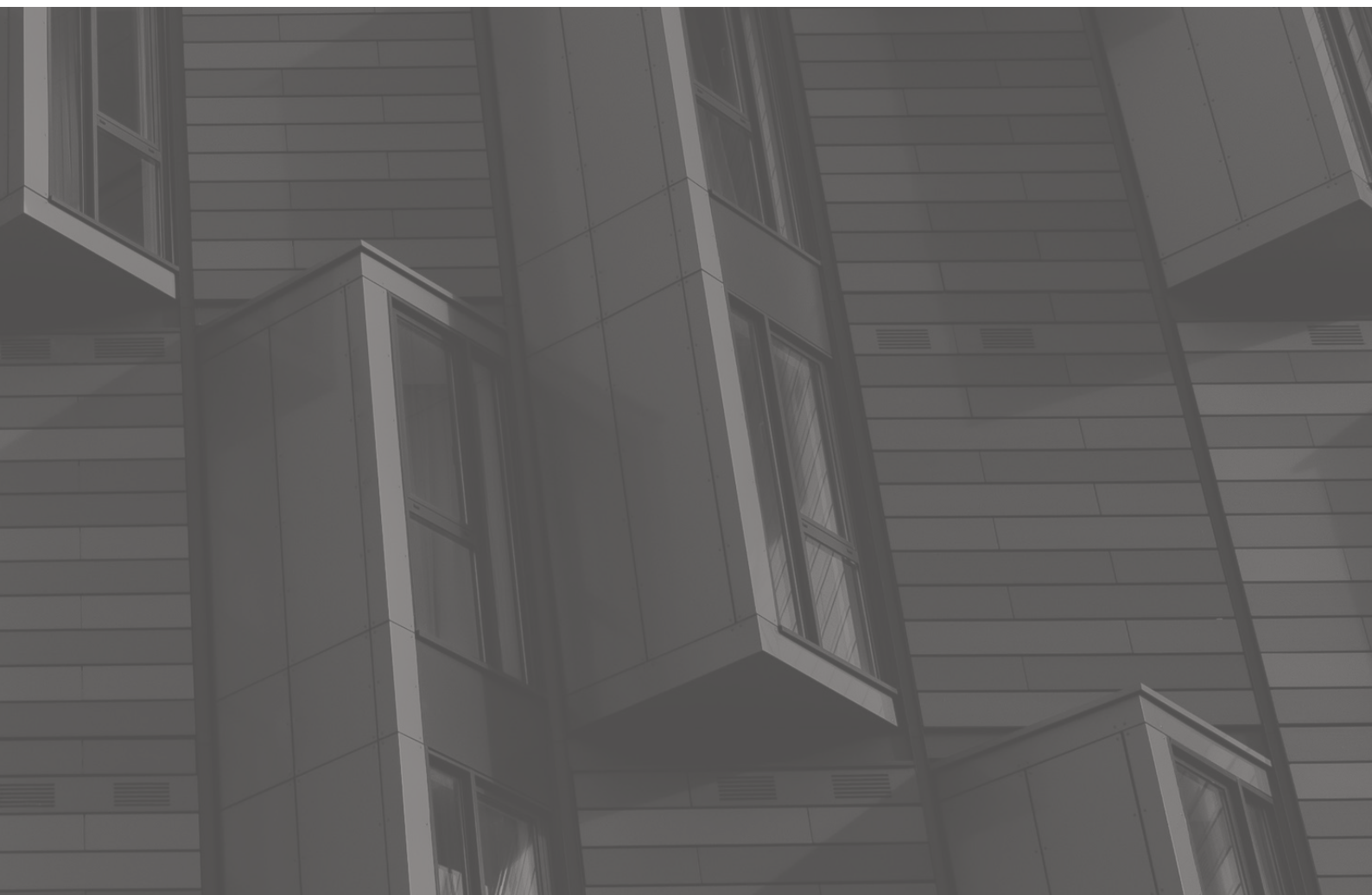
Nabyte pakiety wierzytelności są ujmowane i klasyfikowane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 r. nr 149, poz. 1674 z późn. zm.),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

miast odpowiadające im koszty ujmowane są w pozostałych kosztach rodzajowych.

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

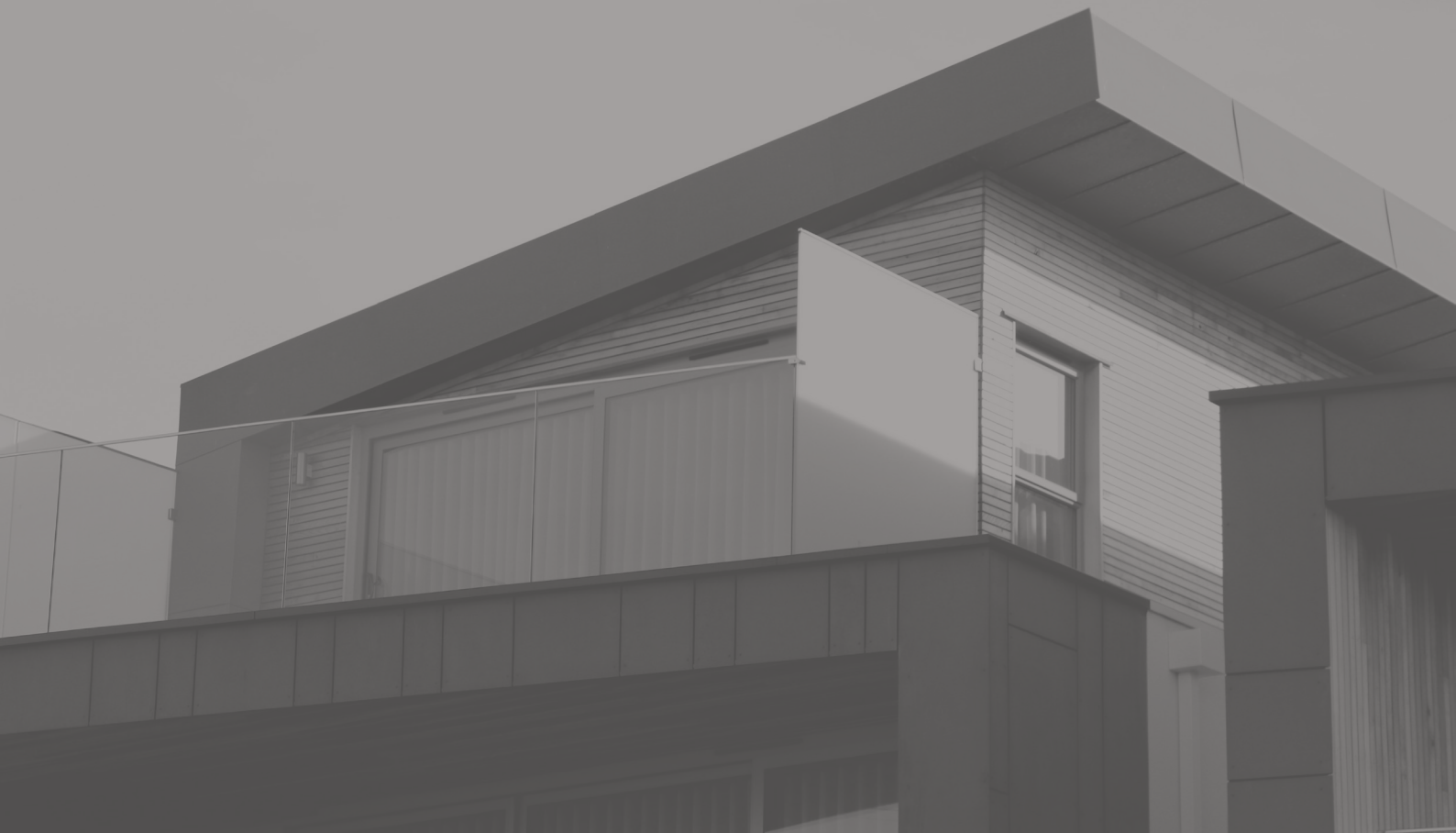
Stopa dyskontowa użyta do dyskontowania oczekiwanych przepływów pieniężnych umożliwia wyznaczenie aktualnej na dzień wyceny wartości tych przepływów z uwzględnieniem ryzyk charakterystycznych dla wycenianych składników aktywów. Stopa procentowa przyjęta do dyskontowania obejmuje stopę wolną od ryzyka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

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



3

Dane finansowe Grupy Kapitałowej



Grupa Kapitałowa Kancelaria Medius powstała w 2016 roku. Poniżej zaprezentowano skonsolidowane dane finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku oraz dane dotyczące II kwartału 2017 roku Grupy Kapitałowej. Jako dane porównawcze przedstawiono jednostkowe dane finansowe za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku oraz dane dotyczące II kwartału 2016 roku Emitenta.

3.1. BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ

AKTYWA	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 30.06.2016	Zmiana stanu aktywów IIQ 2017	Zmiana stanu aktywów IIQ 2016
A. Aktywa trwałe	2 665 843,45	2 885 109,11	-92 672,19	249 771,22
I. Wartości niematerialne i prawne	1 915 002,05	2 199 136,43	-73 653,55	47 869,45
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	1 294 214,41	1 384 508,51	-22 573,50	-45 147,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	620 787,64	814 627,92	-51 080,05	256 550,53
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	-163 534,08
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	493 231,30	586 707,68	-19 228,82	195 217,37
1. Środki trwałe	493 231,30	586 707,68	-19 228,82	195 217,37
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	147 225,83	164 546,51	-4 330,17	-4 330,17
c) urządzenia techniczne i maszyny	32 787,60	21 242,56	6 129,27	-2 778,70
d) środki transportu	301 306,82	385 589,79	-20 173,49	203 180,67
e) inne środki trwałe	11 911,05	15 328,82	-854,43	-854,43
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	22 823,10	0,00	36,18	-17 073,60
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	22 823,10	17 702,00	36,18	628,40
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	0,00	17 702,00	0,00	628,40
- udziały lub akcje	0,00	17 702,00	0,00	628,40

- 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 jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
d) w pozostałych jednostkach	22 823,10	0,00	36,18	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	22 823,10	0,00	36,18	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	234 787,00	81 563,00	174,00	6 056,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	234 787,00	81 064,00	174,00	6 056,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	499,00	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	74 497 601,64	43 213 193,83	1 778 244,30	7 518 960,89
I. Zapasy	16 478,41	0,00	13 120,51	-9 143,00
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	16 478,41	0,00	13 120,51	-9 143,00
II. Należności krótkoterminowe	916 677,94	4 062 620,33	-1 061 840,13	2 702 421,27
1. Należności od jednostek powiązanych	377 865,99	3 053 159,14	3,42	2 675 293,15
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	377 865,99	3 053 159,14	3,42	2 675 293,15
- do 12 miesięcy	377 865,99	3 053 159,14	3,42	2 675 293,15
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Należności od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	538 811,95	1 009 461,19	-1 061 843,55	27 128,12

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	457 345,98	925 748,74	-1 051 902,58	11 425,23
- do 12 miesięcy	457 345,98	925 748,74	-1 051 902,58	11 425,23
- 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	43 632,96	0,00	-888,73	-17 508,76
c) inne	37 833,01	83 712,45	-9 052,24	33 211,65
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	73 545 036,86	38 139 395,20	2 828 399,81	4 049 782,34
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	73 545 036,86	38 139 395,20	2 828 399,81	4 049 782,34
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	59 626 142,39	25 721 594,93	1 042 162,52	4 641 124,67
- 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	12 659,97	0,00	-424 161,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	59 609 433,41	25 708 934,96	1 042 162,52	5 065 285,67
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 918 894,46	7 535 039,51	1 786 237,29	-5 474 103,09
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	13 918 894,46	7 535 039,51	1 786 237,29	-5 474 103,09
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 408,43	1 011 178,30	-1 435,90	775 900,28
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	37 139,60	37 139,60	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	77 200 584,68	46 135 442,54	1 685 572,10	7 768 732,11

PASYWA	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 30.06.2016	Zmiana stanu pasywów IIQ 2017	Zmiana stanu pasywów IIQ 2016
A. Kapitał (fundusz) własny	31 059 052,95	20 366 951,19	3 239 663,50	3 150 234,69
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 305 971,00	5 505 971,00	0,00	1 224 969,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	18 006 718,56	9 907 644,04	8 940 503,28	8 842 646,07
- w tym nadwyżka wartości sprzedaży/ emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4 339 924,64	0,00	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	3 381,20	1 800 024,81	3 381,20	-4 606 297,59
- tworzone zgodnie z umową/statutem spółki	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Różnice kursowe z przeliczenia	-443 519,30	0,00	-433 262,55	0,00
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-12 864,16	723 455,52	-8 951 876,46	-3 661 292,67
VII. Zysk (strata) netto	6 199 365,65	2 429 855,82	3 680 918,03	1 387 349,48
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Kapitały mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46 141 531,73	25 768 491,35	-1 554 091,40	4 581 357,82
I. Rezerwy na zobowiązania	1 970 573,00	911 299,00	116 537,82	87 761,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 970 573,00	911 299,00	116 537,82	87 761,00
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	32 488 527,03	13 326 420,42	844 096,60	-2 586 380,50
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	32 488 527,03	13 326 420,42	844 096,60	-2 586 380,50
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	32 488 527,03	13 326 420,42	844 096,60	-2 586 380,50
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	11 682 431,70	11 530 771,93	-2 514 725,82	7 166 652,57
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	11 682 431,70	11 530 771,93	-2 514 725,82	7 166 652,57
a) kredyty i pożyczki	1 557,23	135,00	1 086,84	135,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 075 934,71	5 385 432,82	1 619 100,37	2 219 865,51
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	61 615,66	29 485,81	-19 736,97	-150 565,81
- do 12 miesięcy	61 615,66	29 485,81	-19 736,97	-150 565,81
- 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	1 356 660,57	712 615,15	-724 075,70	-252 890,46
h) z tytułu wynagrodzeń	180 752,49	69 329,23	66 905,51	16 482,22
i) inne	5 911,04	5 333 773,92	-3 458 005,87	5 333 626,11
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	-86 675,25
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	-86 675,25
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	-86 675,25
- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	77 200 584,68	46 135 442,54	1 685 572,10	7 768 732,11

3.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01. -30.06.2017	01.01. -30.06.2017	IIQ 2017	IIQ 2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	22 673 467,97	12 053 696,53	9 731 108,74	7 458 142,84
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	22 673 467,97	12 053 696,53	9 731 108,74	7 458 142,84
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. Koszty działalności operacyjnej	12 963 478,74	8 435 634,58	4 830 144,32	5 393 031,33
I. Amortyzacja	207 049,51	165 793,11	103 538,17	87 763,18
II. Zużycie materiałów i energii	104 278,67	127 835,41	50 273,25	47 235,10
III. Usługi obce	693 871,84	728 766,39	369 755,88	351 819,73
IV. Podatki i opłaty, w tym:	627 733,90	376 371,85	295 439,67	214 067,57
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 131 444,93	377 100,44	643 874,16	222 392,84
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	174 249,35	64 803,53	89 249,84	41 565,63
- emerytalne	0,00	6 594 963,85	0,00	6 594 963,85
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	10 024 850,55	0,00	3 278 013,36	-2 166 776,57
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	9 709 989,23	3 618 061,95	4 900 964,42	2 065 111,51
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,64	12 868,10	0,64	7 092,99
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	5 774,75	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	0,64	7 093,35	0,64	7 092,99
E. Pozostałe koszty operacyjne	11 232,10	92 679,46	2 305,33	80 018,93
I. Strata z tytułu rozchodu 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	11 232,10	92 679,46	2 305,33	80 018,93
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	9 698 757,77	3 538 250,59	4 898 659,73	1 992 185,57
G. Przychody finansowe	417 258,96	481 933,17	20 826,05	336 056,73
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00

b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, tym:	417 258,96	178 517,52	20 834,38	32 641,08
- od jednostek powiązanych	8 864,27	8 775,14	-387 560,31	8 775,14
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	303 415,65	-8,33	303 415,65
H. Koszty finansowe	2 053 730,90	810 462,94	354 188,55	455 317,82
I. Odsetki, w tym:	1 740 950,85	810 462,94	809 059,67	459 192,63
- 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. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	312 780,05	0,00	-454 871,12	-3 874,81
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	8 062 285,83	3 209 720,82	4 565 297,23	1 872 924,48
K. Odpis wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Odpis wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
O. Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)	8 062 285,83	3 209 720,82	4 565 297,23	1 872 924,48
P. Podatek dochodowy	1 862 920,18	779 865,00	884 379,20	485 575,00
Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R. Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
S. Zysk (strata) netto (O-P-Q+/-R)	6 199 365,65	2 429 855,82	3 680 918,03	1 387 349,48

3.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 30.06.2016	Zmiana stanu IIQ 2017	Zmiana stanu IIQ 2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	25 313 847,37	16 099 930,96	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
la. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	25 313 847,37	16 099 930,96	0,00	0,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	25 313 847,37	4 281 002,00	0,00	0,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	7 305 971,00	1 224 969,00	0,00	-3 056 033,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 224 969,00	0,00	1 224 969,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	1 224 969,00	0,00	1 224 969,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 305 971,00	5 505 971,00	0,00	1 224 969,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	9 066 215,28	1 064 997,97	0,00	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	8 940 503,28	8 842 646,07	-125 712,00	7 777 648,10
a) zwiększenie (z tytułu)	8 940 503,28	8 842 646,07	8 940 503,28	8 842 646,07
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	5 181 353,40	0,00	5 181 353,40
- podział zysku (ustawowo)	8 940 503,28	3 661 292,67	8 940 503,28	3 661 292,67
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	18 006 718,56	9 907 644,04	8 940 503,28	8 842 646,07
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	6 406 322,40	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	3 381,20	6 406 322,40	3 381,20	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	3 381,20	1 800 024,81	3 381,20	1 800 024,81
- kapitał rezerwowy (emisja akcji przed rejestracją)	0,00	1 800 024,81	0,00	1 800 024,81
- kapitał rezerwowy -ustawowo (ES)	3 381,20	0,00	3 381,20	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	6 406 322,40	0,00	6 406 322,40
- rozliczenie kapitału rezerwowego(emisja akcji) po rejestracji	0,00	6 406 322,40	0,00	6 406 322,40
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	3 381,20	1 800 024,81	3 381,20	-4 606 297,59
7. Różnice kursowe z przeliczenia	-443 519,30	0,00	-433 262,55	0,00

8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	8 943 884,48	4 384 748,19	4 872,18	0,00
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 943 884,48	4 384 748,19	4 872,18	0,00
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	8 943 884,48	4 384 748,19	4 872,18	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	8 956 748,64	3 661 292,67	8 956 748,64	3 661 292,67
- podział zysku za rok ubiegły	8 943 884,48	3 661 292,67	8 943 884,48	3 661 292,67
- korekta konsolidacyjna	12 864,16	0,00	12 864,16	0,00
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-12 864,16	723 455,52	-8 951 876,46	-3 661 292,67
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-12 864,16	723 455,52	-8 951 876,46	-3 661 292,67
9. Wynik netto	6 199 365,65	2 429 855,82	3 680 918,03	1 387 349,48
a) zysk netto	6 199 365,65	2 429 855,82	3 680 918,03	1 387 349,48
b) strata netto	0,00	0,00	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	31 059 052,95	20 366 951,19	3 239 663,50	3 187 374,29
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	31 059 052,95	20 366 951,19	3 239 663,50	3 187 374,29

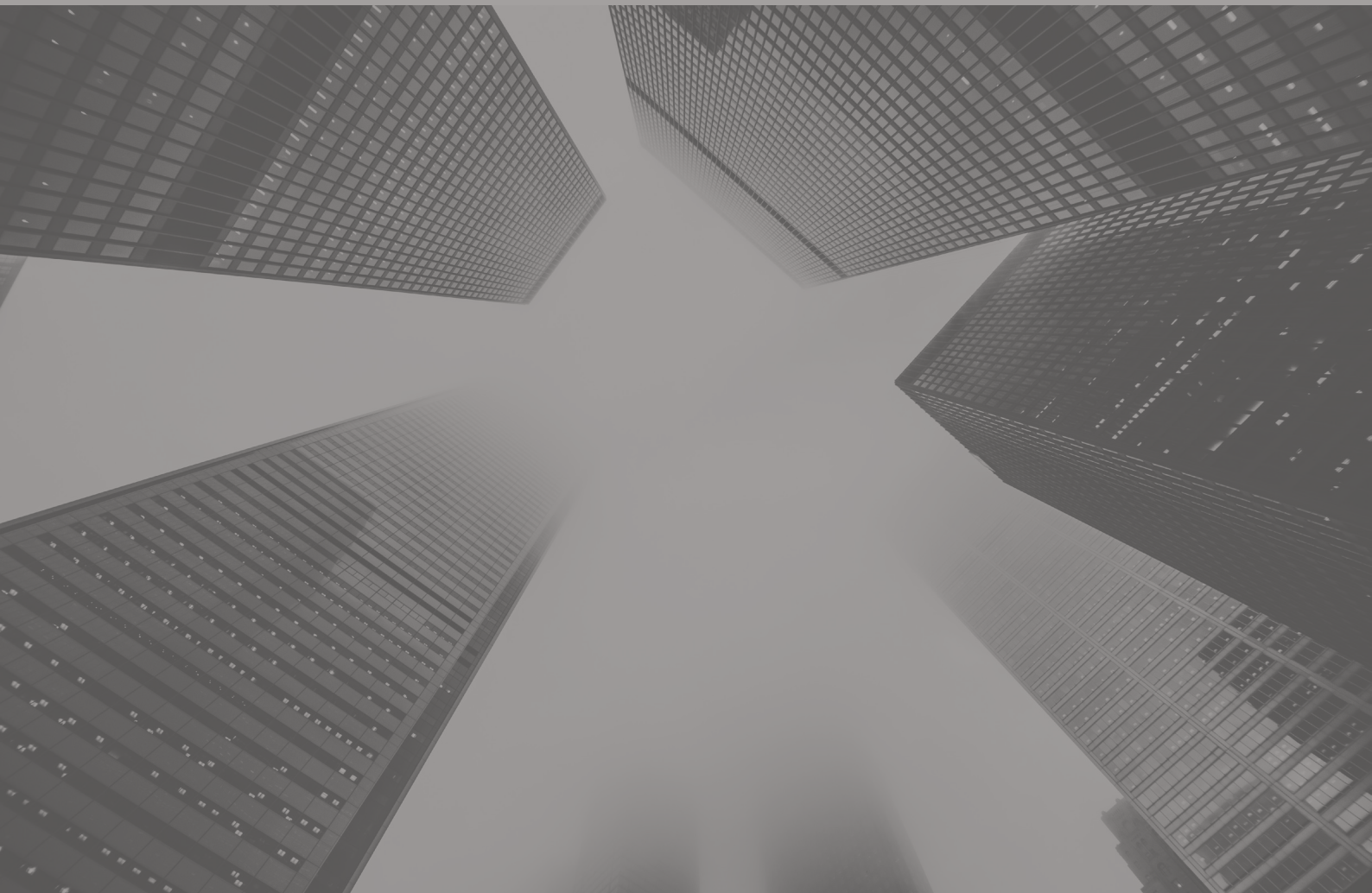
3.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01. - 30.06.2017	01.01. - 30.06.2016	IIQ 2017	IIQ 2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	6 199 365,65	2 429 855,82	3 680 918,04	1 387 349,48
II. Korekty razem	-12 281 409,73	-5 352 181,00	-4 079 853,02	-4 499 175,12
1. Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Amortyzacja	207 049,51	165 793,11	103 538,17	87 763,18
4. Odpisy wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-3 314,94	-190 380,75	-454 850,16	-190 380,75
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 510 908,58	358 614,31	640 416,43	421 058,86
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Zmiana stanu rezerw	520 865,00	129 785,00	104 872,00	87 761,00
10. Zmiana stanu zapasów	2 400,00	7 454,02	-2 000,00	9 143,00
11. Zmiana stanu należności	155 619,22	-2 721 752,83	2 206 078,76	-2 702 421,27
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-6 950 865,50	3 432 106,60	-5 682 291,51	4 946 787,06
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	25 040,03	-1 098 091,52	12 927,72	-868 631,53
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	-7 749 111,63	-5 435 708,94	-1 008 544,43	-6 290 254,67
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-6 082 044,08	-2 922 325,18	-398 934,99	-3 111 825,64
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1 117 343,42	55 203,90	-188 026,45	-328 957,10
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:	1 117 343,42	15 203,90	-188 026,45	-368 957,10
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	1 117 343,42	15 203,90	-188 026,45	-368 957,10
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 083 789,56	0,00	-188 026,45	-384 161,00
- odsetki	33 553,86	15 203,90	0,00	15 203,90
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	40 000,00	0,00	40 000,00
II. Wydatki	19 929,30	5 069 309,26	10 554,19	4 639 697,41

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19 929,30	359 227,25	13 177,23	330 850,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	-2 623,04	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	4 710 082,01	0,00	4 308 847,41
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	4 710 082,01	0,00	4 708 847,41
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	-1 234,60
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	4 710 082,01	0,00	4 710 082,01
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 097 414,11	5 014 105,36	-198 580,64	4 968 654,51
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	11 960 000,00	12 687 693,79	6 256 275,86	5 794 658,88
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	3 024 993,81	0,00	3 024 993,81
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	11 960 000,00	9 662 699,98	6 259 159,81	2 769 665,07
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	-2 883,95	0,00
II. Wydatki	7 493 186,53	3 837 834,73	3 879 135,45	3 572 442,82
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	6 095 700,00	3 181 500,00	3 492 500,00	3 181 500,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	1 397 486,53	656 334,73	815 545,45	390 942,82
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	-428 910,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 466 813,47	8 849 859,06	2 377 140,41	2 222 216,06
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III +/-)	-517 816,48	913 428,52	1 779 624,79	-5 858 264,09
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 512 366,29	913 428,52	785 074,98	-5 474 103,09
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	3 314,94	-207,05	5 562,98	-207,05
F. Środki pieniężne na początek okresu	14 433 396,01	6 621 610,99	3 297,55	0,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	13 915 579,52	7 535 039,51	1 782 922,34	-5 474 103,09
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

4

Dane finansowe Emitenta



4.1. BILANS EMITENTA

AKTYWA	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 30.06.2016	Zmiana stanu aktywów IIQ 2017	Zmiana stanu aktywów IIQ 2016
A. Aktywa trwałe	18 742 352,20	2 885 109,11	803 978,14	249 771,22
I. Wartości niematerialne i prawne	1 906 982,05	2 199 136,43	-73 038,57	47 869,45
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	1 294 214,41	1 384 508,51	-22 573,50	-45 147,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	612 767,64	814 627,92	-50 465,07	256 550,53
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	-163 534,08
II. Rzeczowe aktywa trwałe	490 899,71	586 707,68	-19 071,66	195 217,37
1. Środki trwałe	490 899,71	586 707,68	-19 071,66	195 217,37
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	147 225,83	164 546,51	-4 330,17	-4 330,17
c) urządzenia techniczne i maszyny	30 456,01	21 242,56	6 286,43	-2 778,70
d) środki transportu	301 306,82	385 589,79	-20 173,49	203 180,67
e) inne środki trwałe	11 911,05	15 328,82	-854,43	-854,43
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	16 144 930,44	17 702,00	895 914,37	628,40
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	16 144 930,44	17 702,00	895 914,37	628,40
a) w jednostkach powiązanych	16 144 930,44	17 702,00	895 914,37	628,40
- udziały lub akcje	1 029 296,67	17 702,00	1 007 647,83	628,40
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	15 115 633,77	0,00	-111 733,46	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
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	199 540,00	81 563,00	174,00	6 056,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	199 540,00	81 064,00	174,00	6 056,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	499,00	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	56 553 728,34	43 213 193,83	586 285,66	7 518 960,89
I. Zapasy	5 357,90	0,00	2 000,00	-9 143,00
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	5 357,90	0,00	2 000,00	-9 143,00
II. Należności krótkoterminowe	2 136 979,56	4 062 620,33	-1 630 312,61	2 702 421,27
1. Należności od jednostek powiązanych	1 664 698,64	3 053 159,14	-553 034,92	2 675 293,15
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 664 698,64	3 053 159,14	-553 034,92	2 675 293,15
- do 12 miesięcy	1 664 698,64	3 053 159,14	-553 034,92	2 675 293,15
- 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	472 280,92	1 009 461,19	-1 077 277,69	27 128,12
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	434 513,92	925 748,74	-1 074 734,64	11 425,23
- do 12 miesięcy	434 513,92	925 748,74	-1 074 734,64	11 425,23
- 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	1 827,00	0,00	-955,00	-17 508,76
c) inne	35 940,00	83 712,45	-1 588,05	33 211,65
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	54 391 982,45	38 139 395,20	2 216 034,17	4 049 782,34
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	54 391 982,45	38 139 395,20	2 216 034,17	4 049 782,34
a) w jednostkach powiązanych	0,00	4 882 760,76	0,00	4 498 599,76
- 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	4 882 760,76	0,00	4 498 599,76

- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b) W pozostałych jednostkach	41 648 116,33	25 721 594,93	1 417 289,72	5 025 285,67
- 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	12 659,97	0,00	-40 000,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	41 631 407,36	25 708 934,96	1 417 289,72	5 065 285,67
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 743 866,12	7 535 039,51	798 744,45	-5 474 103,09
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	12 743 866,12	7 535 039,51	798 744,45	-5 474 103,09
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 408,43	1 011 178,30	-1 435,90	775 900,28
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	37 139,60	37 139,60	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	75 333 220,14	46 135 442,54	1 390 263,80	7 768 732,11

PASYWA	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 30.06.2016	Zmiana stanu pasywów IIQ 2017	Zmiana stanu pasywów IIQ 2016
A. Kapitał (fundusz) własny	29 816 630,12	20 366 951,19	2 569 651,96	3 187 374,29
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 305 971,00	5 505 971,00	0,00	1 224 969,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	18 069 041,55	9 907 644,04	9 002 826,27	8 842 646,07
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4 339 924,64	0,00	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	-435 928,49	0,00	-435 928,49	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	1 800 024,81	0,00	-4 606 297,59
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	723 455,52	-9 002 826,27	-3 661 292,67
VI. Zysk (strata) netto	4 877 546,06	2 429 855,82	3 005 580,45	1 387 349,48
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	45 516 590,02	25 768 491,35	-1 179 388,16	4 581 357,82
I. Rezerwy na zobowiązania	2 002 466,00	911 299,00	104 872,00	87 761,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 002 466,00	911 299,00	104 872,00	87 761,00
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	32 488 527,03	13 326 420,42	844 096,60	-2 586 380,50
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	32 488 527,03	13 326 420,42	844 096,60	-2 586 380,50
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	32 488 527,03	13 326 420,42	844 096,60	-2 586 380,50
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	11 025 596,99	11 530 771,93	-2 128 356,76	7 166 652,57
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	11 025 596,99	11 530 771,93	-2 128 356,76	7 166 652,57
a) kredyty i pożyczki	1 557,23	135,00	1 086,84	135,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 075 934,71	5 385 432,82	1 619 100,37	2 219 865,51
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	60 717,99	29 485,81	-19 959,13	-150 565,81
- do 12 miesięcy	60 717,99	29 485,81	-19 959,13	-150 565,81
- 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	700 723,53	712 615,15	-992 487,53	-252 890,46
h) z tytułu wynagrodzeń	180 752,49	69 329,23	66 905,51	16 482,22
i) inne	5 911,04	5 333 773,92	-2 803 002,82	5 333 626,11
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	-86 675,25
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	-86 675,25
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	-86 675,25
- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	75 333 220,14	46 135 442,54	1 390 263,80	7 768 732,11

4.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT EMITENTA

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01. - 30.06.2017	01.01. - 30.06.2016	IIQ 2017	IIQ 2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	19 375 633,92	12 053 696,53	8 907 033,87	7 458 142,84
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	19 375 633,92	12 053 696,53	8 907 033,87	7 458 142,84
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. Koszty działalności operacyjnej	11 634 401,45	8 435 634,58	4 200 091,72	5 393 031,33
I. Amortyzacja	203 882,99	165 793,11	101 513,92	87 763,18
II. Zużycie materiałów i energii	104 278,67	127 835,41	50 273,25	47 235,10
III. Usługi obce	583 488,71	728 766,39	332 541,71	351 819,73
IV. Podatki i opłaty, w tym:	627 733,90	376 371,85	295 439,67	214 067,57
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 016 279,78	377 100,44	577 124,54	222 392,84
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	138 309,76	64 803,53	68 053,30	41 565,63
- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	8 960 427,64	6 594 963,85	2 775 145,33	4 428 187,28
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	7 741 232,47	3 618 061,95	4 706 942,15	2 065 111,51
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,64	12 868,10	0,64	7 092,99
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	5 774,75	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	0,64	7 093,35	0,64	7 092,99
E. Pozostałe koszty operacyjne	11 232,10	92 679,46	2 305,33	80 018,93
I. Strata z tytułu rozchodu 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	11 232,10	92 679,46	2 305,33	80 018,93
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	7 730 001,01	3 538 250,59	4 704 637,46	1 992 185,57
G. Przychody finansowe	562 906,38	481 933,17	-741 418,03	336 056,73
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:	562 906,38	178 517,52	105 209,26	32 641,08
- od jednostek powiązanych	154 511,69	8 775,14	93 112,66	8 775,14
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	-846 627,29	0,00
V. Inne	0,00	303 415,65	0,00	303 415,65
H. Koszty finansowe	2 044 630,33	810 462,94	345 087,98	455 317,82
I. Odsetki, w tym:	1 731 850,28	810 462,94	799 959,10	459 192,63
- 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	312 780,05	0,00	-454 871,12	-3 874,81
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	6 248 277,06	3 209 720,82	3 618 131,45	1 872 924,48
J. Podatek dochodowy	1 370 731,00	779 865,00	612 551,00	485 575,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	4 877 546,06	2 429 855,82	3 005 580,45	1 387 349,48

4.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH EMITENTA

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 30.06.2016	Zmiana stanu IIQ 2017	Zmiana stanu IIQ 2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	25 375 012,55	16 099 930,96	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
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	25 375 012,55	16 099 930,96	0,00	0,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 305 971,00	4 281 002,00	0,00	0,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	1 224 969,00	0,00	1 224 969,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 224 969,00	0,00	1 224 969,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	1 224 969,00	0,00	1 224 969,00
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	5 505 971,00	0,00	1 224 969,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	9 066 215,28	1 064 997,97	0,00	0,00
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	9 002 826,27	8 842 646,07	9 002 826,27	8 842 646,07
a) zwiększenie (z tytułu)	9 002 826,27	8 842 646,07	9 002 826,27	8 842 646,07
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
- podział zysku (ustawowo)	9 002 826,27	3 661 292,67	9 002 826,27	3 661 292,67
- podział zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
- kapitał po rozliczeniu emisji akcji (agio)	0,00	5 181 353,40	0,00	5 181 353,40
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	18 069 041,55	9 907 644,04	9 002 826,27	8 842 646,07
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-435 928,49	0,00	-435 928,49	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	435 928,49	0,00	435 928,49	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
- wycena udział. pożyczek z tyt. różnic kursowych	435 928,49	0,00	435 928,49	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-435 928,49	0,00	-435 928,49	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	6 406 322,40	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	-4 606 297,59	0,00	-4 606 297,59

a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 800 024,81	0,00	1 800 024,81
- podwyższenie kapitału rezerwowego (emisja akcji)-przed rejestracją	0,00	1 800 024,81	0,00	1 800 024,81
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	6 406 322,40	0,00	6 406 322,40
- rozliczenie kapitału rezerwowego(emisja akcji) po rejestracji	0,00	6 406 322,40	0,00	6 406 322,40
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	1 800 024,81	0,00	-4 606 297,59
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 384 748,19	4 384 748,19	0,00	0,00
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 384 748,19	4 384 748,19	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	723 455,52	4 384 748,19	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	8 279 370,75	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	8 279 370,75	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	9 002 826,27	3 661 292,67	9 002 826,27	3 661 292,67
- podział zysku za rok ubiegły	9 002 826,27	3 661 292,67	9 002 826,27	3 661 292,67
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	723 455,52	-9 002 826,27	-3 661 292,67
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	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
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	0,00	723 455,52	-9 002 826,27	-3 661 292,67
6. Wynik netto	4 877 546,06	2 429 855,82	3 005 580,45	1 387 349,48
a) zysk netto	4 877 546,06	2 429 855,82	3 005 580,45	1 387 349,48
b) strata netto	0,00	0,00	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	29 816 630,12	20 366 951,19	2 569 651,96	3 187 374,29
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	29 816 630,12	20 366 951,19	2 569 651,96	3 187 374,29

4.4. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01. - 30.06.2017	01.01. - 30.06.2016	IIQ 2017	IIQ 2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	4 877 546,06	2 429 855,82	3 005 580,45	1 387 349,48
II. Korekty razem	-7 415 475,18	-5 352 181,00	-3 364 674,96	-4 499 175,12
1. Amortyzacja	203 882,99	165 793,11	101 513,92	87 763,18
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-3 314,94	-190 380,75	-454 858,49	-190 380,75
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 289 462,10	358 614,31	418 969,95	421 058,86
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	520 865,00	129 785,00	104 872,00	87 761,00
6. Zmiana stanu zapasów	2 400,00	7 454,02	-2 000,00	9 143,00
7. Zmiana stanu należności	1 442 451,87	-2 721 752,83	1 630 312,61	-2 702 421,27
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 962 910,92	3 432 106,60	-3 747 457,13	4 946 787,06
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	25 040,03	-1 098 091,52	1 261,90	-868 631,53
10. Inne korekty	-7 933 351,31	-5 435 708,94	-1 417 289,72	-6 290 254,67
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-2 537 929,12	-2 922 325,18	-359 094,51	-3 111 825,64
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	2 607 370,88	55 203,90	886 061,50	-328 957,10
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:	2 607 370,88	15 203,90	886 061,50	-368 957,10
a) w jednostkach powiązanych	2 607 370,88	0,00	886 061,50	-384 161,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	15 203,90	0,00	15 203,90
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	15 203,90	0,00	15 203,90
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	40 000,00	0,00	40 000,00
II. Wydatki	6 022 301,93	5 069 309,26	1 684 899,88	4 639 697,41
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 403,69	359 227,25	9 403,69	330 850,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	6 012 898,24	4 710 082,01	1 675 496,19	4 308 847,41
a) w jednostkach powiązanych	6 012 898,24	4 710 082,01	1 675 496,19	4 708 847,41
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	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 414 931,05	5 014 105,36	-798 838,38	4 968 654,51
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	11 960 000,00	12 687 693,79	6 259 159,81	5 794 658,88
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	3 024 993,81	0,00	3 024 993,81
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	11 960 000,00	9 662 699,98	6 259 159,81	2 769 665,07
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	7 493 186,53	3 837 834,73	4 308 045,45	3 572 442,82
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	6 095 700,00	3 181 500,00	3 492 500,00	3 181 500,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	1 397 486,53	656 334,73	815 545,45	390 942,82
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 466 813,47	8 849 859,06	1 951 114,36	2 222 216,06
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III +/-)	-1 486 046,70	913 428,52	793 181,47	-5 858 264,09
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 482 731,76	913 428,52	798 744,45	-5 474 103,09
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	3 314,94	-207,05	5 562,98	-207,05
F. Środki pieniężne na początek okresu	14 226 597,88	6 621 610,99	0,00	0,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-), w tym:	12 740 551,18	7 535 039,51	793 181,47	-5 474 103,09
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

5

Komentarz Zarządu do
opublikowanych prognoz
za 2017 rok



KOMENTARZ ZARZĄDU DO OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ ZA 2017 ROK

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

W świetle zaprezentowanych danych finansowych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku prognoza przychodów netto ze sprzedaży została zrealizowana w 53,9%, a prognoza zysku netto w 38%.

Zarząd Emitenta przewiduje zrealizowanie zakładanej prognozy finansowej.

zrealizowana prognoza przychodów ze sprzedaży za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku

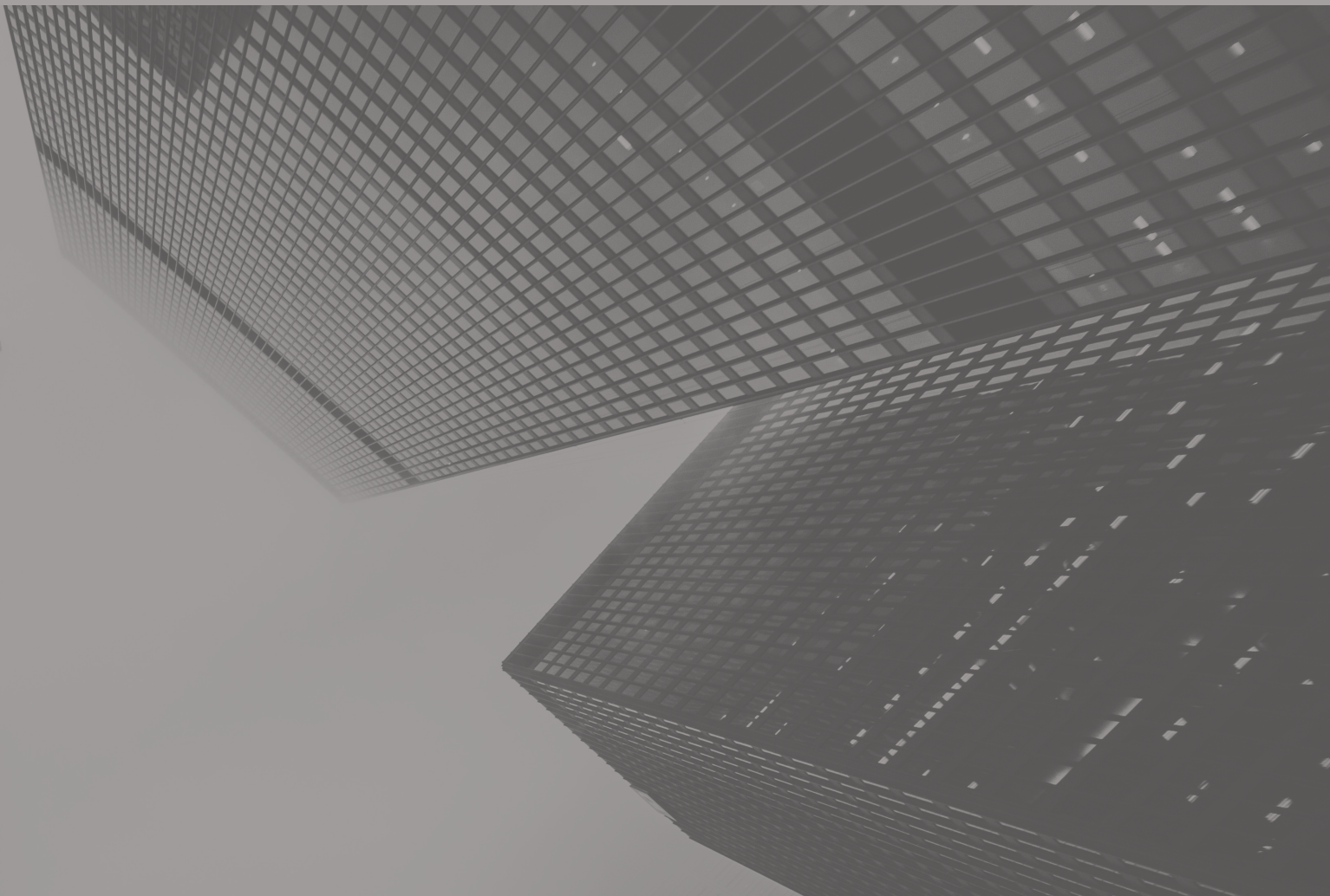


zrealizowana prognoza zysków netto ze sprzedaży za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku



6

Opis istotnych wydarzeń
i dokonań w IIQ 2017 roku



Strategia rozwoju

Zarząd Emitenta poinformował o rozszerzeniu działalności Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius o kolejny rynek – Czechy. W analizowanym okresie Emitent poinformował o założeniu spółki Medius Collection Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Pradze o kapitale zakładowym spółki wynoszącym 6 317 119 CZK. Spółka jest w 100% zależna od Emitenta i prowadzi działalność w formie prawnej odpowiadającej polskiej spółce z ograniczoną odpowiedzialnością. Przedmiotem działalności nowopowstałej spółki jest działalność w zakresie pakietów wierzytelności nabytych przez spółkę na terenie Republiki Czech oraz obrót wierzytelnościami. Emitent poinformował również o podpisaniu listu intencyjnego w sprawie zakupu pierwszego portfela wierzytelności w Czechach o łącznej wartości 11 mln CZK.

W II kwartale Zarząd Emitenta przedstawił prognozy finansowe dla Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius na koniec roku 2017. Przychody ze sprzedaży mają osiągnąć wysokość 42,1 mln zł, a zysk netto 16,3 mln zł. Podane wartości zostały sporządzone przy założeniach utrzymywania się korzystnej podaży nieregularnych portfeli wierzytelności z sektora finansowego na rynkach polskim, hiszpańskim i czeskim, a także pozyskaniu środków finansowych na zakupy portfeli wierzytelności. Przedstawiona prognoza finansowa nie podlega badaniu przez biegłego rewidenta. Zarząd będzie dokonywał oceny możliwości realizacji prognoz co najmniej raz na kwartał, a o istotnych rozbieżnościach informował w raportach kwartalnych.

Medius Collection Czech Republic s.r.o.

Rozszerzenie działalności Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius o kolejny rynek – Czechy



Działalność operacyjna Emitenta

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

W IIQ 2017 roku Emitent dokonał inwestycji na rodzimym rynku nabywając pakiet wierzytelności z rynku finansowego o łącznej wartości niemal 7,5 mln zł względem 3,2 tysiąca dłużników.

W omawianym okresie Emitent kontynuował realizację planów dotyczących zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami. Zarząd zło-

żył wnioski do Komisji Nadzoru Finansowego o udzielenie zezwolenia na zarządzanie portfelami inwestycyjnymi sekurytyzacyjnymi funduszy inwestycyjnych zamkniętych obejmujących sekurytyzowane wierzytelności.

W II kwartale 2017 roku Emitent rozpoczął emisję obligacji serii L o łącznej wartości do 10 mln zł. Celem emisji jest pozyskanie środków na zakup portfeli wierzytelności oraz sfinansowanie kosztów ich obsługi. Ponadto Zarząd wzorcowo realizował obsługę papierów dłużnych poprzez terminowe wypłaty odsetek, wykup obligacji serii F o wartości 3,5 mln zł, wprowadził obligacje serii J na rynek Catalyst.

10 mln zł

W II kwartale 2017 roku Emitent rozpoczął emisję obligacji serii L o łącznej wartości do 10 mln zł

3,5 mln zł

Emitent wzorcowo realizował obsługę papierów dłużnych poprzez terminowe wypłaty odsetek, wykup obligacji serii F o wartości 3,5 mln zł

Wydarzenia korporacyjne

Dnia 19 czerwca 2017 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Kancelaria Medius S.A., podczas którego podjęto uchwały dotyczące:

- zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok 2016 oraz oceny działalności Zarządu w roku 2016,
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Kancelaria Medius S.A. za 2016 rok,
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Kancelaria Medius S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2016 do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- podziału zysku Spółki za 2016 rok,
- udzielenia absolutorium członkom organów Spółki z wyko-

- nania przez nich obowiązków w 2016 roku,
- zmian w Statucie.

Dnia 2 czerwca 2017 roku Zarząd Emitenta poinformował o złożeniu wniosku do Komisji Nadzoru Finansowego o wpis do rejestru wewnątrznie zarządzających ASI, w związku z obowiązującymi przepisami dotyczącymi alternatywnych spółek inwestycyjnych oraz obowiązku dostosowania działalności podmiotów prowadzących działalność charakterystyczną dla ASI do przepisów z ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Działalność w Grupie

Spółka zależna Medius Collection S.L. zarządza własnym portfelem o wartości 26,2 mln EUR. Dnia 22 maja 2017 roku Medius Collection S.L. podpisał umowę pożyczki, w ramach której Kancelaria Medius S.A. udzieliła pożyczki na 160 000,00 EUR, na okres 60 m-cy, oprocentowanej na 2% w skali roku. Ponadto

w omawianym okresie Medius Collection S.L. dokonał częściowej przedterminowej spłaty zobowiązania z tytułu udzielonej pożyczki wraz z odsetkami do Emitenta na kwotę 140 000,00 EUR oprocentowanej na 2% w skali roku.

6.1. DZIAŁALNOŚĆ W POLSCE

Wierzytelności nabyte w IIQ 2017 roku

Lp.	Rynek	Data cesji	Wartość portfela	Liczba dłużników
1	Korporacyjny	19 kwietnia 2017	775 565,48 zł	1
2	Finansowy	5 maja 2017	6 696 554,47 zł	3 210
Razem			7 472 119,95 zł	3 211

Portfel wierzytelności Emitenta

Emitent w II kwartale 2017 roku nabył wierzytelności z rynku finansowego o wartości niemal 7,5 mln zł względem 3,2 tysiąca dłużników.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Emitent zarządza portfelem wierzytelności o łącznej wartości 177 mln zł, względem 86,7 tysięcy dłużników.

Obligacje

Lp.	Seria	Wartość	Oprocentowanie	Długość trwania	Data przydziału	Data wykupu	Zabezpieczenie
1	G	3 182 000,00 zł	7,5%	24 m-ce	22-paź-2015	22-paź-2017	TAK
2	H	7 000 000,00 zł	7,3%	24 m-ce	22-lut-2016	22-lut-2018	TAK
3	I	15 000 000,00 zł	7,1%	36 m-cy	14-lip-2016	14-lip-2019	TAK
4	J	5 693 000,00 zł	6,9%	36 m-cy	23-gru-2016	23-gru-2019	TAK
5	K	6 000 000,00 zł	6,9%	36 m-cy	31-mar-2017	31-mar-2020	NIE

6.2. DZIAŁALNOŚĆ W HISZPANII

Portfel wierzytelności

Medius Collection S.L. w 2017 roku nabył niemal 1,8 mln euro wierzytelności pochodzących z rynku finansowego względem 2,8 tysiąca dłużników.

Jednocześnie łączna wartość portfela wierzytelności wynosi 26,2 mln euro, względem 35,6 tysięcy dłużników.

Pożyczki

Lp.	Wartość	Oprocentowanie	Długość trwania	Data przydziału	Data spłaty	Pozostało do spłaty
1	1 013 324,09 EUR	2%	24 m-ce	29-mar-2016	02-kwi-2018	623 324,09 EUR
2	850 000,00 EUR	2%	48 m-cy	08-lis-2016	07-lis- 2020	850 000,00 EUR
3	943 000,00 EUR	2%	60 m-cy	28-lis-2016	01-gru-2021	943 000,00 EUR
4	1 000 000,00 EUR	2%	60 m-cy	28-lut-2017	28-lut-2022	1 000 000,00 EUR
5	160 000,00 EUR	2%	60 m-cy	22-maj-2017	22-maj-2022	160 000,00 EUR



Siedziba

Budynek EXCON
ul. Babińskiego 69
30-393 Kraków

Kontakt

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

Media i inwestorzy

E-mail: pr@kancelariamedius.pl
E-mail: inwestorzy@kancelariamedius.pl
Twitter: twitter.com/KME_SA