

RAPORT KWARTALNY

IQ2017





Szanowni Państwo,

Przekazuję w Państwa ręce raport za I kwartał 2017 roku z działalności Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius.

Pierwszy kwartał 2017 roku stanowił okres wyężonych działań operacyjnych oraz strategicznych, które w mojej opinii, przyczyniły się do rozwoju Grupy Kapitałowej, umocnienia pozycji na polskim i hiszpańskim rynku zarządzania wierzytelnościami. Miniony kwartał zamykamy z satysfakcją prezentując Państwu osiągnięte wyniki finansowe.

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej I kwartału 2017 roku wskazują na dużą dynamikę przychodów i zysku. Przychody netto ze sprzedaży w I kwartale kształtują się na poziomie 12 mln zł, a zysk netto osiągnął 2,5 mln zł. Wyniki, które prezentujemy Państwu w I kwartale są potwierdzeniem prawidłowo przyjętej strategii inwestycyjnej oraz efektywnym zarządzaniem portfelem wierzytelności.

W I kwartale konsekwentnie realizowaliśmy strategię inwestycyjną na rynku lokalnym oraz zagranicznym poprzez zwiększenie własnych portfeli wierzytelności. Kancelaria Medius S.A. w I kwartale nabyła wierzytelności o łącznej wartości 31 mln zł, natomiast łączna wartość inwestycji spółki zależnej Medius Collection S.L. wyniosła 1,76 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, wykupiliśmy serię E obligacji oraz zakończyliśmy emisję obligacji serii K o łącznej wartości 6 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	4
1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej	5
1.1. Informacje ogólne o Emitencie	5
1.2. Informacje ogólne Medius Collection S.L.	6
2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu.....	7
3. Dane finansowe Grupy Kapitałowej.....	8
3.1. Bilans Grupy Kapitałowej.....	8
3.2. Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej.....	11
3.3. Zestawienie zmian w kapitałach Grupy Kapitałowej.....	12
3.4. Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej	13
4. Dane finansowe Emitenta.....	14
4.1. Bilans Emitenta.....	14
4.2. Rachunek zysków i strat Emitenta.....	17
4.3. Zestawienie zmian w kapitałach Emitenta	18
4.4. Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta	19
5. Opis istotnych wydarzeń i dokonań w IQ 2017 roku.....	20
5.1. Działalność w Polsce	20
5.2. Działalność w Hiszpanii	21



Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej

POZYCJE	PLN	PLN	EUR	EUR
	01.01. - 31.03.2017	01.01. - 31.03.2016	01.01. - 31.03.2017	01.01. - 31.03.2016
Przychody netto ze sprzedaży	12 095 731,94	4 595 553,69	2 820 109,57	1 055 018,18
Zysk/strata ze sprzedaży	3 962 397,52	1 552 950,44	923 829,60	356 516,55
Zysk/strata z działalności operacyjnej	3 953 470,75	1 546 065,02	921 748,33	354 935,84
Zysk/strata brutto	3 496 988,60	1 336 796,34	815 319,90	306 893,26
Zysk/strata netto	2 518 447,62	1 042 506,34	587 173,91	239 332,02
Aktywa trwałe	2 758 515,64	2 635 337,89	653 707,67	617 406,50
Kapitał własny	27 834 460,09	17 179 576,90	6 596 156,24	4 024 828,25
Inwestycje krótkoterminowe	70 716 637,04	34 089 612,86	16 758 291,16	7 986 508,49
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 132 657,18	13 009 142,60	2 875 173,51	3 047 779,64
Zobowiązania długoterminowe	33 644 430,43	15 912 800,92	7 972 991,71	3 728 048,20
Zobowiązania krótkoterminowe	12 182 086,88	4 364 119,36	2 886 887,26	1 022 425,11
Amortyzacja	103 511,34	78 029,93	24 133,58	17 913,62

Pozycje rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych – dane za okres 1 stycznia 2017 – 31 marca 2017 roku według kursu 1 EUR= 4,2891 PLN (kurs liczony, jako średnia kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2017), odpowiednio dane za okres 01 stycznia 2016 – 31 marca 2016 roku według kursu 1 EUR= 4,3559 PLN. Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – dane na dzień 31 marca 2017 roku według kursu 1 EUR = 4,2198 PLN (kurs średni NBP na dzień 31 marca 2017 roku), dane za okres porównawczy według kursu średniego NBP na dzień 31 marca 2016 roku, 1 EUR= 4,2684 PLN.

WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	WZÓR	IQ2017	IQ2016
Wskaźnik rentowności sprzedaży	zysk netto / przychód ze sprzedaży x100	20,82%	22,69%
Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży	zysk brutto na sprzedaży / przychód brutto ze sprzedaży x100	32,76%	33,79%
Rentowność majątku (ROA)	zysk netto/średni stan aktywów x100	3,41%	2,72%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	zysk netto / kapitał własny x100	9,05%	6,07%
Zysk operacyjny (EBIT)	zysk operacyjny	3 953 471	1 546 065
Zysk operacyjny (EBITDA)	zysk operacyjny + amortyzacja	4 056 982	1 624 095
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywów ogółem x100	63,16%	55,22%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania / kapitał własny x100	171,45%	123,33%



1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius (Grupa Kapitałowa) na dzień 31 marca 2017 roku wchodzi Spółka Kancelaria Medius S.A. (Emitent), spółka dominująca z siedzibą w Krakowie oraz Spółka Medius Collection S.A., spółka zależna z siedzibą w Madrycie.

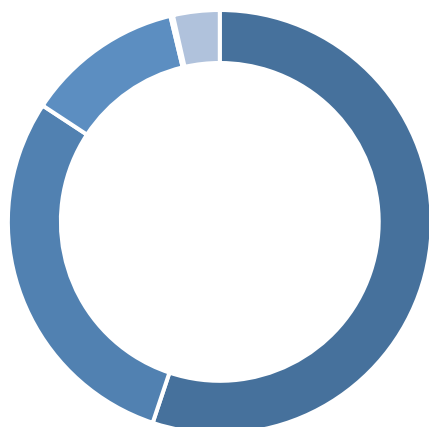
Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest nabywanie portfeli wierzytelności oraz ich obsługa.

Michał Imiolek – jest Prezesem Zarządu Spółki Kancelaria Medius S.A. oraz Medius Collection S.L.

1.1. 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	Michał Imiolek – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza	Artur Bieńkowski – Przewodniczący RN Marcin Rymaszewski – 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.	8 055 650	55,13%
mm-investments Sp. z o.o.	4 254 412	29,12%
Adam Łanoszka	1 753 519	12,00%
Kancelaria Medius S.A.	30 117	0,20%
Pozostali	518 244	3,55%
Razem	14 611 942	100%



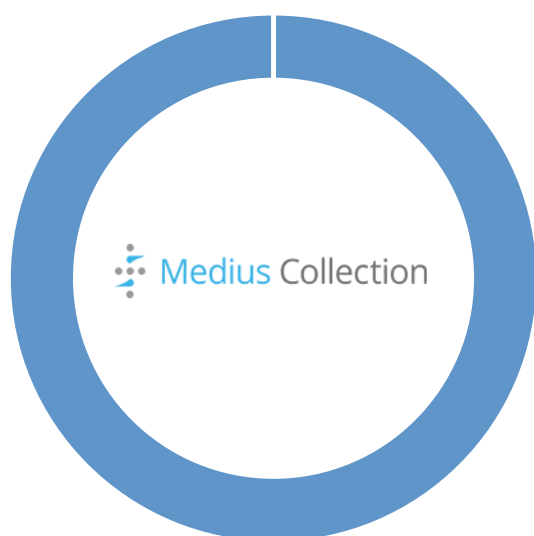
Zatrudnienie

Na dzień 31 marca 2017 roku Emitent zatrudnia łącznie trzydzieści dwie osoby, w tym dwadzieścia siedem osób na umowę o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty oraz pięć osób na umowy cywilnoprawne.

1.2. Informacje ogólne Medius Collection S.L.

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

Udziały



■ Kancelaria Medius S.A.

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



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 wariacie 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, natomiast 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 umożliwi 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.



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 31 marca 2017 roku Grupy Kapitałowej. Jako dane porównawcze przedstawiono jednostkowe dane finansowe za okres od 1 stycznia 2016 do 31 marca 2016 roku Emitenta.

3.1. Bilans Grupy Kapitałowej

AKTYWA	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.03.2016
A. Aktywa trwałe	2 758 515,64	2 635 337,89
<u>I. Wartości niematerialne i prawne</u>	<u>1 988 655,60</u>	<u>2 151 266,98</u>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	1 316 787,91	1 429 655,51
3. Inne wartości niematerialne i prawne	671 867,69	558 077,39
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	163 534,08
<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>512 460,12</u>	<u>391 490,31</u>
1. Środki trwałe	512 460,12	391 490,31
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	151 556,00	168 876,68
c) urządzenia techniczne i maszyny	26 658,33	24 021,26
d) środki transportu	321 480,31	182 409,12
e) inne środki trwałe	12 765,48	16 183,25
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>22 786,92</u>	<u>17 073,60</u>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	22 786,92	17 073,60
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	0,00	17 073,60
- udziały lub akcje	0,00	17 073,60
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	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	22 786,92	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	22 786,92	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<u>VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</u>	<u>234 613,00</u>	<u>75 507,00</u>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	234 613,00	75 008,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	499,00
B. Aktywa obrotowe	72 719 357,34	35 694 232,94
<u>I. Zapasy</u>	<u>3 357,90</u>	<u>9 143,00</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	3 357,90	9 143,00



II. Należności krótkoterminowe	1 978 518,06	1 360 199,06
1. Należności od jednostek powiązanych	377 862,57	377 865,99
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	377 862,57	377 865,99
- do 12 miesięcy	377 862,57	377 865,99
- 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	1 600 655,49	982 333,07
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 509 248,56	914 323,51
- do 12 miesięcy	1 509 248,56	914 323,51
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	44 521,69	17 508,76
c) inne	46 885,25	50 500,80
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	70 716 637,04	34 089 612,86
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	70 716 637,04	34 089 612,86
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	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
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	58 583 979,87	21 080 470,26
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	16 708,97	436 820,97
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	58 567 270,90	20 643 649,29
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 132 657,18	13 009 142,60
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	12 132 657,18	13 009 142,60
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 844,33	235 278,02
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	37 139,60	37 139,60
AKTYWA RAZEM	75 515 012,58	38 366 710,43



PASYWA	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.03.2016
A. Kapitał (fundusz) własny	27 819 389,45	17 179 576,90
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 305 971,00	4 281 002,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	9 066 215,28	1 064 997,97
- w tym nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4 339 924,64	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	6 406 322,40
- tworzone zgodnie z umową/statutem spółki	0,00	0,00
V. Różnice kursowe z przeliczenia	-10 256,75	0,00
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	8 939 012,30	4 384 748,19
VII. Zysk (strata) netto	2 518 447,62	1 042 506,34
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Kapitały mniejszości	0,00	0,00
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	47 695 623,13	21 187 133,53
I. Rezerwy na zobowiązania	1 854 035,18	823 538,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 854 035,18	823 538,00
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
II. Zobowiązania długoterminowe	31 644 430,43	15 912 800,92
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	31 644 430,43	15 912 800,92
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	31 644 430,43	15 912 800,92
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	14 197 157,52	4 364 119,36
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	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, 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	14 197 157,52	4 364 119,36
a) kredyty i pożyczki	470,39	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8 456 834,34	3 165 567,31
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	81 352,63	180 051,62
- do 12 miesięcy	81 352,63	180 051,62
- 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, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	2 080 736,27	965 505,61
h) z tytułu wynagrodzeń	113 846,98	52 847,01
i) inne	3 463 916,91	147,81
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	86 675,25
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	86 675,25
- długoterminowe	0,00	86 675,25
- krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	75 515 012,58	38 366 710,43



3.2. Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.-31.03.2017	01.01.-31.03.2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	12 095 731,94	4 595 553,69
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 095 731,94	4 595 553,69
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. Koszty działalności operacyjnej	8 133 334,42	3 042 603,25
I. Amortyzacja	103 511,34	78 029,93
II. Zużycie materiałów i energii	54 005,42	80 600,31
III. Usługi obce	324 115,96	376 946,66
IV. Podatki i opłaty, w tym:	332 294,23	162 304,28
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	487 570,77	154 707,60
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	84 999,51	23 237,90
- emerytalne	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	6 746 837,19	2 166 776,57
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	3 962 397,52	1 552 950,44
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	5 775,11
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	5 774,75
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	0,00	0,36
E. Pozostałe koszty operacyjne	8 926,77	12 660,53
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	8 926,77	12 660,53
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 953 470,75	1 546 065,02
G. Przychody finansowe	1 243 060,20	145 876,44
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:	396 424,58	145 876,44
- od jednostek powiązanych	396 424,58	0,00
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	846 627,29	0,00
V. Inne	8,33	0,00
H. Koszty finansowe	1 699 542,35	355 145,12
I. Odsetki, w tym:	931 891,18	351 270,31
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
V. Inne	767 651,17	3 874,81
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	3 496 988,60	1 336 796,34
K. Odpis wartości firmy	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
L. Odpis wartości firmy	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
M. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
N. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
O. Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)	3 496 988,60	1 336 796,34
P. Podatek dochodowy	978 540,98	294 290,00
Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R. Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00
S. Zysk (strata) netto (O-P-Q+/-R)	2 518 447,62	1 042 506,34



3.3. Zestawienie zmian w kapitałach Grupy Kapitałowej

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.03.2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	25 313 847,37	16 099 930,96
- korekty błędów	0,00	0,00
la. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	25 313 847,37	16 099 930,96
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	25 313 847,37	4 281 002,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	7 305 971,00	4 281 002,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 305 971,00	4 281 002,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	90 066 215,28	1 064 997,97
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	9 066 215,28	1 064 997,97
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- podział zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- podział zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- rozliczenie kosztów emisji	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	9 066 215,28	1 064 997,97
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1. 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
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	6 406 322,40
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	6 406 322,40
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podwyższenie kapitału rezerwowego(emisja akcji) przed rejestracją	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- rozliczenie kapitału rezerwowego(emisja akcji) po rejestracji	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	6 406 322,40
7. Różnice kursowe z przeliczenia	-10 256,75	0,00
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	8 939 012,30	4 384 748,19
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 939 012,30	4 384 748,19
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	8 939 012,30	4 384 748,19
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- objęcie udziałów w podmiocie powiązanim	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku za rok ubiegły	0,00	0,00
- korekta konsolidacyjna	0,00	0,00
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	8 939 012,30	4 384 748,19
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
8.5. 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
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	8 939 012,30	4 384 748,19
9. Wynik netto	2 518 447,62	1 042 506,34
a) zysk netto	2 518 447,62	1 042 506,34
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	27 819 389,45	17 179 576,90
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	27 819 389,45	17 179 576,90



3.4. Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01. - 31.03.2017	01.01. - 31.03.2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	2 518 447,62	1 042 506,34
II. Korekty razem	5 504 912,67	-853 005,88
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	103 511,34	78 029,93
4. Odpisy wartości firmy	0,00	0,00
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	451 535,22	0,00
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	870 492,15	-62 444,55
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
9. Zmiana stanu rezerw	415 993,00	42 024,00
10. Zmiana stanu zapasów	4 400,00	-1 688,98
11. Zmiana stanu należności	-2 050 459,54	-19 331,56
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 268 573,99	-1 514 680,46
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	12 112,31	-229 459,99
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	6 965 902,18	854 545,73
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	8 023 360,29	189 500,46
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 305 369,87	384 161,00
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:	1 305 369,87	384 161,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	1 305 369,87	384 161,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 271 816,01	384 161,00
- odsetki	33 553,86	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	13 715 844,49	429 611,85
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 752,07	28 377,25
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	2 623,04	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	13 706 469,38	401 234,60
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	13 706 469,38	1 234,60
- nabycie aktywów finansowych	13 706 469,38	1 234,60
- 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	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-12 410 474,62	45 450,85
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	5 703 724,14	6 893 034,91
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	5 700 840,19	6 893 034,91
4. Inne wpływy finansowe	2 883,95	0,00
II. Wydatki	3 614 051,08	265 391,91
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	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	2 603 200,00	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	581 941,08	265 391,91
9. Inne wydatki finansowe	428 910,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 089 673,06	6 627 643,00
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III +/-)	-2 297 441,28	6 771 692,61
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 297 441,28	6 387 531,61
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-2 248,04	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	14 430 098,46	6 621 610,99
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	12 132 657,18	13 009 142,60
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00



4. Dane finansowe Emitenta

4.1. Bilans Emitenta

AKTYWA	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.03.2016
A. Aktywa trwałe	17 938 374,06	2 635 337,89
<u>I. Wartości niematerialne i prawne</u>	<u>1 980 020,62</u>	<u>2 151 266,98</u>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	1 316 787,91	1 429 655,51
3. Inne wartości niematerialne i prawne	663 232,71	558 077,39
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	163 534,08
<u>II. Rzeczowe aktywa trwałe</u>	<u>509 971,37</u>	<u>391 490,31</u>
1. Środki trwałe	509 971,37	391 490,31
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	151 556,00	168 876,68
c) urządzenia techniczne i maszyny	24 169,58	24 021,26
d) środki transportu	321 480,31	182 409,12
e) inne środki trwałe	12 765,48	16 183,25
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<u>III. 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>IV. Inwestycje długoterminowe</u>	<u>15 249 016,07</u>	<u>17 073,60</u>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	15 249 016,07	17 073,60
a) w jednostkach powiązanych	15 249 016,07	17 073,60
- udziały lub akcje	21 648,84	17 073,60
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	15 227 367,23	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) 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
c) w pozostałych jednostkach	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
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<u>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</u>	<u>199 366,00</u>	<u>75 507,00</u>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	199 366,00	75 008,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	499,00
B. Aktywa obrotowe	55 967 442,68	35 694 232,94
<u>I. Zapasy</u>	<u>3 357,90</u>	<u>9 143,00</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	3 357,90	9 143,00
<u>II. Należności krótkoterminowe</u>	<u>3 767 292,17</u>	<u>1 360 199,06</u>
1. Należności od jednostek powiązanych	2 217 733,56	377 865,99
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 217 733,56	377 865,99
- do 12 miesięcy	2 217 733,56	377 865,99
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, 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	1 549 558,61	982 333,07
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 509 248,56	914 323,51
- do 12 miesięcy	1 509 248,56	914 323,51
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00



b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	2 782,00	17 508,76
c) inne	37 528,05	50 500,80
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	52 175 948,28	34 089 612,86
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	52 175 948,28	34 089 612,86
a) w jednostkach powiązanych	0,00	384 161,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	384 161,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) W pozostałych jednostkach	40 230 826,61	20 696 309,26
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	16 708,97	52 659,97
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	40 214 117,64	20 643 649,29
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 945 121,67	13 009 142,60
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	11 945 121,67	13 009 142,60
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 844,33	235 278,02
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	37 139,60	37 139,60
AKTYWA RAZEM	73 942 956,34	38 366 710,43



PASywa	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.03.2016
A. Kapitał (fundusz) własny	27 246 978,16	17 179 576,90
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 305 971,00	4 281 002,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	9 066 215,28	1 064 997,97
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4 339 924,64	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	6 406 322,40
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	9 002 826,27	4 384 748,19
VI. Zysk (strata) netto	1 871 965,61	1 042 506,34
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46 695 978,18	21 187 133,53
I. Rezerwy na zobowiązania	1 897 594,00	823 538,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 897 594,00	823 538,00
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
II. Zobowiązania długoterminowe	31 644 430,43	15 912 800,92
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	31 644 430,43	15 912 800,92
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	31 644 430,43	15 912 800,92
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	13 153 953,75	4 364 119,36
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	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, 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
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	13 153 953,75	4 364 119,36
a) kredyty i pożyczki	470,39	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8 456 834,34	3 165 567,31
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	80 677,12	180 051,62
- do 12 miesięcy	80 677,12	180 051,62
- 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	1 693 211,06	965 505,61
h) z tytułu wynagrodzeń	113 846,98	52 847,01
i) inne	2 808 913,86	147,81
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	86 675,25
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	86 675,25
- długoterminowe	0,00	86 675,25
- krótkoterminowe	0,00	0,00
PASywa RAZEM	73 942 956,34	38 366 710,43



4.2. Rachunek zysków i strat Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01. -31.03.2017	01.01. -31.03.2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	10 468 600,05	4 595 553,69
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 468 600,05	4 595 553,69
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. Koszty działalności operacyjnej	7 434 309,73	3 042 603,25
I. Amortyzacja	102 369,07	78 029,93
II. Zużycie materiałów i energii	54 005,42	80 600,31
III. Usługi obce	250 947,00	376 946,66
IV. Podatki i opłaty, w tym:	332 294,23	162 304,28
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	439 155,24	154 707,60
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	70 256,46	23 237,90
- emerytalne	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	6 185 282,31	2 166 776,57
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	3 034 290,32	1 552 950,44
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	5 775,11
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	5 774,75
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	0,00	0,36
E. Pozostałe koszty operacyjne	8 926,77	12 660,53
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	8 926,77	12 660,53
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 025 363,55	1 546 065,02
G. Przychody finansowe	1 304 324,41	145 876,44
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, w tym:	457 697,12	145 876,44
- od jednostek powiązanych	61 399,03	0,00
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	846 627,29	0,00
V. Inne	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	1 699 542,35	355 145,12
I. Odsetki, w tym:	931 891,18	351 270,31
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
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	767 651,17	3 874,81
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	2 630 145,61	1 336 796,34
J. Podatek dochodowy	758 180,00	294 290,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	1 871 965,61	1 042 506,34



4.3. Zestawienie zmian w kapitałach Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.03.2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	25 375 012,55	16 099 930,96
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	25 375 012,55	16 099 930,96
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 305 971,00	4 281 002,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 305 971,00	4 281 002,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	9 066 215,28	1 064 997,97
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- podział zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- podział zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- kapitał po rozliczeniu emisji akcji (agio)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
- rozliczenie kosztów emisji akcji	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	9 066 215,28	1 064 997,97
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
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
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	6 406 322,40
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podwyższenie kapitału rezerwowego (emisja akcji)-przed rejestracją	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- rozliczenie kosztów emisji akcji	0,00	0,00
- rozliczenie kapitału rezerwowego(emisja akcji) po rejestracji	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	6 406 322,40
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	9 002 826,27	4 384 748,19
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 002 826,27	4 384 748,19
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	9 002 826,27	4 384 748,19
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku za rok ubiegły	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	9 002 826,27	4 384 748,19
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.5. 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
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	9 002 826,27	4 384 748,19
6. Wynik netto	1 871 965,61	1 042 506,34
a) zysk netto	1 871 965,61	1 042 506,34
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	27 246 978,16	17 179 576,90
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	27 246 978,16	17 179 576,90



4.4. Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.-31.03.2017	01.01.-31.03.2016
<u>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</u>		
I. Zysk (strata) netto	1 871 965,61	1 042 506,34
II. Korekty razem	8 981 322,96	-853 005,88
1. Amortyzacja	102 369,07	78 029,93
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	451 543,55	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach	870 492,15	-62 444,55
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	415 993,00	42 024,00
6. Zmiana stanu zapasów	4 400,00	-1 688,98
7. Zmiana stanu należności	-187 860,74	-19 331,56
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	784 546,21	-1 514 680,46
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	23 778,13	-229 459,99
10. Inne korekty	6 516 061,59	854 545,73
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	10 853 288,57	189 500,46
<u>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</u>		
I. Wpływy	1 721 309,38	384 161,00
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:	1 721 309,38	384 161,00
a) w jednostkach powiązanych	1 721 309,38	384 161,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- 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	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	17 369 525,23	429 611,85
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	28 377,25
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	17 369 525,23	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	17 341 680,06	401 234,60
a) w jednostkach powiązanych	4 337 402,05	1 234,60
b) w pozostałych jednostkach	13 032 123,18	0,00
- nabycie aktywów finansowych	13 032 123,18	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-15 648 215,85	45 450,85
<u>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</u>		
I. Wpływy	5 700 840,19	6 893 034,91
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisja akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	5 700 840,19	6 893 034,91
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	3 185 141,08	265 391,91
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	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	2 603 200,00	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	581 941,08	265 391,91
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 515 699,11	6 627 643,00
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-2 279 228,17	6 771 692,61
<u>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</u>	<u>-2 281 476,21</u>	<u>6 387 531,61</u>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-2 248,04	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	14 226 597,88	6 621 610,99
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	11 947 369,71	13 009 142,60
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00



5. Opis istotnych wydarzeń i dokonań w IQ 2017 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 IQ 2017 roku Emitent dokonał inwestycji na rodzimym rynku nabywając pakiet wierzytelności z rynku finansowego o łącznej wartości niemal 31 mln zł względem 5 tysięcy 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 I kwartale 2017 roku Emitent zakończył emisję obligacji serii K o łącznej wartości 6 mln zł. Celem emisji było 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 E o wartości 2,6 mln zł, wprowadził obligacje serii G, H, I na rynek Catalyst oraz rozpoczął procedurę wprowadzenia obligacji serii J na rynek Catalyst.

W omawianym okresie Zarząd poinformował również o rozpoczęciu negocjacji znaczących akcjonariuszy Emitenta w sprawie zbycia posiadanych akcji Emitenta. Niniejsze negocjacje prowadzone są z jednym z największych podmiotów działających na rynku windykacji wierzytelności.

Spółka zależna Medius Collection S.L. dokonała inwestycji nabywając portfel wierzytelności z rynku finansowego o łącznej wartości niemal 1,8 mln EUR względem 2,8 tysiąca dłużników na rynku hiszpańskim, powiększając własny portfel do 26,2 mln EUR. Emitent jest pierwszą polską spółką windykacyjną inwestującą w portfele wierzytelności na rynku hiszpańskim. 26 stycznia 2017 roku Strony Medius Collection S.L. oraz Kancelaria Medius S.A. podpisały aneksy do umów pożyczek zmieniające oprocentowanie z 9% na 2%. 28 lutego 2017 roku Medius Collection S.L. podpisał kolejną umowę pożyczki, w ramach której Kancelaria Medius S.A. udzieliła pożyczki na 1 mln 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 100 000,00 EUR oprocentowanej na 2% w skali roku.

5.1. Działalność w Polsce

Wierzytelności nabyte w IQ 2017 roku

Lp.	Rynek	Data cesji	Wartość portfela	Liczba dłużników
1	Korporacyjny	2 stycznia 2017	907 077,94 zł	1
2	Korporacyjny	2 stycznia 2017	1 023 228,55 zł	1
3	Korporacyjny	2 stycznia 2017	1 178 380,45 zł	1
4	Korporacyjny	16 stycznia 2017	693 037,74 zł	1
5	Korporacyjny	17 stycznia 2017	2 005 729,86 zł	1
6	Finansowy	14 marca 2017	23 161 892,00 zł	4 958
7	Korporacyjny	31 marca 2017	1 871 070,24 zł	1
Razem			30 840 416,78 zł	4 964

Portfel wierzytelności Emitenta

Emitent w I kwartale 2017 roku nabył wierzytelności z rynku finansowego o wartości niemal 31 mln zł względem 5 tysięcy dłużników. Na dzień 31 marca 2017 roku Emitent zarządza portfelem wierzytelności o łącznej wartości niemal 170 mln zł, względem 83,5 tysięcy dłużników.



Obligacje

Lp.	Seria	Wartość	Oprocentowanie	Długość trwania	Data przydziału	Data wykupu	Zabezpieczenie
1	F	3 492 500,00 zł	8%	24 m-ce	02-cze-2015	02-cze-2017	Tak
2	G	3 182 000,00 zł	7,5%	24 m-ce	22-paź-2015	22 -paź- 2017	Tak
3	H	7 000 000,00 zł	7,3%	24 m-ce	22-lut-2016	22-lut-2018	Tak
4	I	15 000 000,00 zł	7,1%	36 m-cy	14-lip-2016	14-lip-2019	Tak
5	J	5 693 000,00 zł	6,9%	36 m-cy	23-gru-2016	23-gru-2019	Tak
6	K	6 000 000,00 zł	6,9%	36 m-cy	31-mar-2017	31-mar-2020	Nie

5.2. Działalność w Hiszpanii

Wierzytelności nabyte w IQ 2017 roku

Lp.	Rynek	Data cesji	Wartość portfela	Liczba dłużników
1	Finansowy	27 marca 2016	1 761 260,27 EUR	2 763
Razem			1 761 260,27 EUR	2 763

Portfel wierzytelności Emitenta

Medius Collection S.L. w I kwartale 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 pożyczki	Data spłaty	Pozostało do spłaty
1	1 013 324,09 EUR	2%	24 m-ce	29-mar-2016	02-kwi-2018	763 324,09 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



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

