

# MEDCAMP S.A.

RAPORT KWARTALNY

**MEDCAMP S.A.**

II KWARTAŁ 2016

Poznań, 12 sierpnia 2016 r.

**Spis treści:**

|  |           |
|--|-----------|
| <b>1. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>  | <b>2</b>  |
| 1.1. Podstawowe informacje o Emitencie.....  | 2         |
| 1.2. Struktura akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania raportu co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....  | 2         |
| 1.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.....   | 3         |
| 1.4. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji.....  | 3         |
| 1.5. Informacje na temat aktywności w zakresie wprowadzania rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....   | 3         |
| 1.6. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....  | 3         |
| 1.7. Wskazanie przyczyn nie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania Finansowego.....  | 3         |
| <b>2. DANE FINANSOWE.....</b>  | <b>3</b>  |
| 2.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego w tym informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości.....   | 3         |
| 2.2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za II kwartał 2016 r.....   | 11        |
| 2.2.1. Bilans.....   | 11        |
| 2.2.2. Rachunek zysków i strat.....  | 13        |
| 2.2.3. Rachunek przepływów pieniężnych.....  | 14        |
| 2.2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....   | 14        |
| 2.2.5. Komentarz Zarządu zawierający zwięzłą charakterystykę istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki..... | 15        |
| <b>3. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWNOŚCI EMITENTA W II KWARTALE 2016 ROKU.....</b>  | <b>15</b> |
| <b>4. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....</b>   | <b>15</b> |

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### 1.1. Podstawowe informacje o spółce

Firma: MEDCAMP S.A.  
 Siedziba: Poznań 60-476, ul. Jasielska 16a  
 Telefon: 61 66 48 000  
 Fax: 61 66 48 029  
 Strona www: www.medcamps.pl  
 KRS: 0000276511  
 REGON: 639525179  
 NIP: 7822089018  
 Skład Zarządu: Cezary Ziarkowski – Prezes Zarządu

Spółka koncentruje się na działalności w szeroko rozumianej branży nieruchomości, przy czym zakres tej działalności jest systematycznie powiększany. Prowadzi działalność redeweloperską, polegającą na nabywaniu nieruchomości, podwyższaniu ich wartości poprzez zmianę dotychczasowej koncepcji wykorzystania, a następnie ich zbywaniu.

Począwszy od roku 2009 Spółka rozszerzyła zakres swojej działalności inwestycyjnej o inwestycje kapitałowe w inne podmioty, zwracając szczególną uwagę na podmioty funkcjonujące w branży nieruchomościowo - budowlanej, ale poszukując jednocześnie okazji inwestycyjnych w innych atrakcyjnych branżach.

W roku 2015 Spółka rozpoczęła przygotowania do wejścia w nowy obszar działalności związany między innymi z biotechnologią. Zdaniem Emitenta rynek w tym sektorze ma duży potencjał, w czym upatrywane są możliwości inwestycyjne.

### 1.2. Struktura akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

| Lp. | Nazwisko imię akcjonariusza / firma        | Liczba akcji | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie akcji | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|-----|--|--------------|---------------|--------------------------------|---------------------------------|
| 1.  | BLUMERANG INVESTORS S.A.                   | 3.187.487    | 3.187.487     | 51,83 %                        | 51,83 %                         |
| 2.  | INC S.A.<br>(dawniej INVESTCON GROUP S.A.) | 1.332.000    | 1.332.000     | 21,65 %                        | 21,65 %                         |
| 3.  | Pozostali Akcjonariusze posiadający < 5 %  | 1.630.513    | 1.630.513     | 26,52 %                        | 26,52 %                         |

|      |           |           |       |       |
|------|-----------|-----------|-------|-------|
| SUMA | 6.150.000 | 6.150.000 | 100 % | 100 % |
|------|-----------|-----------|-------|-------|

### 1.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2016.

#### **1.4. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji**

Emitent informuje, iż wszelkie projekty o których mowa w §10 pkt 13a Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu zostały zrealizowane przed okresem, którego dotyczy niniejszy raport.

#### **1.5. Informacje na temat aktywności w zakresie wprowadzania rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.**

W okresie objętym raportem Emitent nie podejmował inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

#### **1.6. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent tworzy Grupę Kapitałową w skład której wchodzi następujące spółki portfelowe:

- T2 INKUBATOR Sp. z o.o. (100%)
- T2 SZAMOTUŁY Sp. z o.o. (93%)
- Projekt Karolewska Sp z o.o. - dawniej TERRA PROMESSA Sp. z o.o.: (55,13%)
- KOMORNIKI Z1 Sp. z o.o. (46,77%)

#### **1.7. Wskazanie przyczyn nie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 57 pkt 2 i 58 pkt 1 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.).

## **2. DANE FINANSOWE**

### **2.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego w tym informacji o zmianie zasad (polityki) rachunkowości**

Emitent w okresie sprawozdawczym nie zmieniał stosowanych zasad rachunkowości.

Sprawozdanie Finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76 poz. 694 z późn. zm.).

- a) **Przychody i koszty są ujmowane według zasady memorialowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty ich zafakturowania lub dokonania płatności.**
- b) **Wartości niematerialne i prawne i środki trwałe**

### **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Dla potrzeb ujmowania w księgach nabytych aktywów o charakterze praw majątkowych spółka przyjęła następujące progi wartościowe:

- Cena nabycia aktywów o wartości początkowej powyżej 3.500 zł.

Spółka zalicza nabyte wartości niematerialne i prawne do środków trwałych, wprowadzając je jednocześnie do ewidencji bilansowej tych aktywów. W momencie oddania do użytkowania ustalany jest okres ekonomicznej użyteczności dla każdego nabytego składnika, który to decyduje o okresie dokonywania odpisów amortyzacyjnych. Dokonywanie odpisów amortyzacyjnych rozpoczyna się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu oddania środka trwałego do użytkowania.

- Cena nabycia aktywów o wartości początkowej 1.500 zł.- 3.500 zł.

Spółka wprowadza nabyte wartości niematerialne i prawne do ewidencji bilansowej i umarza w 100% w miesiącu oddania do użytkowania.

- Cena nabycia aktywów o wartości początkowej poniżej 1.500 zł.

Spółka zalicza nabyte wartości niematerialne i prawne bezpośrednio w koszty zużycia materiałów.

### **Środki trwałe**

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Dla potrzeb ujmowania w księgach nabytych i wytworzonych we własnym zakresie środków trwałych spółka przyjęła następujące progi wartościowe:

- Środki trwałe o wartości początkowej powyżej 3.500 zł.

Spółka zalicza nabyte składniki aktywów do środków trwałych, wprowadzając je jednocześnie do ewidencji bilansowej tych aktywów. W momencie oddania do użytkowania ustalany jest okres ekonomicznej użyteczności dla każdego nabytego składnika, który to decyduje o okresie dokonywania odpisów amortyzacyjnych. Dokonywanie odpisów amortyzacyjnych rozpoczyna się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu oddania środka trwałego do użytkowania.

Na każdy dzień bilansowy służby techniczne dokonują weryfikacji przyjętego wcześniej okresu ekonomicznej użyteczności każdego środka trwałego. Zmiana tego okresu skutkuje zmianą kwoty dokonywanych odpisów amortyzacyjnych począwszy od pierwszego dnia następnego roku obrotowego.

Przy dokonywaniu odpisów amortyzacyjnych spółka stosuje liniową metodę amortyzacji przy zastosowaniu stawek zawartych w wykazie rocznych stawek stanowiących załącznik nr 1 do ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. nr 54, poz. 654 z póź. zm.).

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o poniesione nakłady na ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację) przekraczające wartość 3.500 zł, nie przekraczające 3.500 zł uznawane są za koszty bieżącego okresu.

Środki trwałe prezentowane w bilansie wyceniane są wg wartości netto, tzn. w wartości początkowej podwyższonej o kwoty ulepszenia i pomniejszonej o dokonane odpisy umorzeniowe i aktualizujące.

➤ Środki trwałe o wartości początkowej 1.500 zł. – 3.500 zł.

Spółka wprowadza nabyte środki trwałe do ewidencji bilansowej – wyposażenia i umarza w 100% w miesiącu oddania do użytkowania.

➤ Środki trwałe o wartości początkowej poniżej 1.500 zł.

Spółka zalicza nabyte składniki aktywów bezpośrednio w koszty zużycia materiałów.

➤ Środki trwałe w budowie

W pozycji tej ujęte zostały zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania. Wartość środków trwałych w budowie powiększają różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań, służących finansowaniu zakupu lub budowy środka trwałego, za okres realizacji inwestycji. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań po oddaniu środków trwałych w budowie do użytkowania obciążają koszty operacji finansowych.

Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości.

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do używania.

### **c) Leasing**

Spółka jest stroną umów leasingowych na podstawie, których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy (art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości), przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże gdy brak jest pewności co do przejścia prawa

własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwale używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

#### **d) Zapasy**

Zapasy są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Towary

Towary ujmowane są w księgach w cenach nabycia netto powiększone o koszty związane z ich zakupem i z ich utrzymaniem.

#### **e) Należności**

Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank polski.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie kupna walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta Spółka w przypadku operacji sprzedaży walut oraz operacji zapłaty należności lub średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs w przypadku pozostałych operacji.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych lub w przypadkach określonych przepisami, kapitalizuje się w wartości aktywów.

#### **f) Zobowiązania**

Na dzień powstania zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka w przypadku operacji kupna walut oraz operacji zapłaty zobowiązań, natomiast dla pozostałych operacji po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy

Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizuje się w wartości aktywów.

### **g) Środki pieniężne**

Środki pieniężne w banku i w kasie wycenia się według wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się w ich wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie kupna walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka w przypadku operacji sprzedaży walut oraz operacji zapłaty należności, natomiast dla pozostałych operacji po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

### **h) Inwestycje długoterminowe**

Nabyte długoterminowe aktywa finansowe (akcje, udziały), nie będące przedmiotem obrotu publicznego, nabyte jedynie w celu sprawowania kontroli lub wywierania wpływu na jednostkę będącą emitentem wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

Długoterminowe aktywa finansowe zakwalifikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży w okresie powyżej 12 miesięcy wycenia się:

- w wartości godziwej – w przypadku gdy istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym, albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób zgodnie z § 14 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych ( Dz. U z 2001 r. Nr 149 poz. 1674),
- w cenie nabycia – w przypadku akcji, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku, albo których wartość godziwej nie można ustalić w wiarygodny sposób zgodnie z § 16 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r.
- w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych ( Dz. U z 2001 r. Nr 149 poz. 1674).

Zyski lub straty z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat, w przychodach lub kosztach finansowych zgodnie z § 21 ust.2 pkt. 1 w/w rozporządzenia.

Nieruchomości wyceniane są według zasad, stosowanych do środków trwałych.



**i) Inwestycje krótkoterminowe**

Do krótkoterminowych aktywów finansowych zaliczane są aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen i przeznaczonych do zbycia w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Krótkoterminowe aktywa finansowe zakwalifikowane do kategorii przeznaczonych do obrotu na dzień bilansowy wycenia się:

- w wartości godziwej – w przypadku gdy istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym, albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób zgodnie z § 14 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych ( Dz. U z 2001 r. Nr 149 poz. 1674),
- w cenie nabycia – w przypadku akcji, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku, albo których wartość godziwej nie można ustalić w wiarygodny sposób zgodnie z § 16 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych ( Dz. U z 2001 r. Nr 149 poz. 1674).

Zyski lub straty z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat, w przychodach lub kosztach finansowych zgodnie z § 21 ust.1 w/w rozporządzenia.

**j) Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy wycenia się według uzasadnionej oraz w sposób wiarygodny oszacowanej wartości.

**k) Zobowiązania warunkowe - pozabilansowe**

Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

**l) Rozliczenia międzyokresowe**

Rozliczenia międzyokresowe czynne dotyczą poniesionych przez Spółkę kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych, a w szczególności:

Za bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów Spółka uznaje prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, lecz nie zafakturowanych do dnia bilansowego, jeżeli kwota zobowiązania jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, możliwych do oszacowania w sposób wiarygodny na podstawie danych planistycznych,

**m) Kapitały własny**

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

**n) Podatek dochodowy**

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

**➤ Aktywa z tytułu podatku dochodowego**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

**➤ Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego, z tym, że rezerwy i aktywa dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

**o) Różnice kursowe**

Różnice kursowe Spółka ustala na podstawie art. 15a ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. nr 54, poz. 654 z późn. zm.).

**p) Przychody i zyski**

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

**r) Koszty i straty**

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

**s) Wynik finansowy**

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

**2.2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za II kwartał 2016 roku.**
**2.2.1. Bilans**

| AKTYWA      |   | 30.06.2016           | 30.06.2015           |
|-------------|---|----------------------|----------------------|
|             |   | PLN                  | PLN                  |
| <b>A.</b>   | <b>AKTYWA TRWAŁE</b>  | <b>7 315 510,35</b>  | <b>7 333 063,04</b>  |
| <b>I.</b>   | <b>Wartości niematerialne i prawne</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
|             | 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych   | 0,00                 | 0,00                 |
|             | 2. Wartość firmy  | 0,00                 | 0,00                 |
|             | 3. Inne wartości niematerialne i prawne   | 0,00                 | 0,00                 |
|             | 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>II.</b>  | <b>Rzeczowe aktywa trwale</b>   | <b>0,00</b>          | <b>45 242,67</b>     |
|             | 1. Środki trwale  | 0,00                 | 45 242,67            |
|             | a. grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu )  | 0,00                 | 0,00                 |
|             | b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej  | 0,00                 | 0,00                 |
|             | c. urządzenia techniczne i maszyny  | 0,00                 | 20 762,68            |
|             | d. środki transportu  | 0,00                 | 24 479,99            |
|             | e. inne środki trwale   | 0,00                 | 0,00                 |
|             | 2. Środki trwale w budowie  | 0,00                 | 0,00                 |
|             | 3. Zaliczki na środki trwale w budowie  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>III.</b> | <b>Należności długoterminowe</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
|             | 1. od jednostek powiązanych   | 0,00                 | 0,00                 |
|             | 2. od pozostałych jednostek   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>IV.</b>  | <b>Inwestycje długoterminowe</b>  | <b>6 827 597,35</b>  | <b>6 759 742,37</b>  |
|             | 1. Nieruchomości  | 0,00                 | 0,00                 |
|             | 2. Wartości niematerialne i prawne  | 0,00                 | 0,00                 |
|             | 3. Długoterminowe aktywa finansowe  | 6 803 064,89         | 6 735 209,91         |
|             | a. w jednostkach powiązanych  | 6 323 238,17         | 6 735 209,91         |
|             | - udziały i akcje   | 6 323 238,17         | 6 735 209,91         |
|             | - inne papiery wartościowe  | 0,00                 | 0,00                 |
|             | - udzielone pożyczki  | 0,00                 | 0,00                 |
|             | - inne długoterminowe aktywa finansowe  | 0,00                 | 0,00                 |
|             | b. w pozostałych jednostkach  | 479 826,72           | 0,00                 |
|             | - udziały i akcje   | 479 826,72           | 0,00                 |
|             | - inne papiery wartościowe  | 0,00                 | 0,00                 |
|             | - udzielone pożyczki  | 0,00                 | 0,00                 |
|             | - inne wartości niematerialne i prawne  | 0,00                 | 0,00                 |
|             | 4. Inne inwestycje długoterminowe   | 24 532,46            | 24 532,46            |
| <b>V.</b>   | <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>  | <b>487 913,00</b>    | <b>528 078,00</b>    |
|             | 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 487 913,00           | 528 078,00           |
|             | 2. Inne rozliczenia międzyokresowe  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>B.</b>   | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>  | <b>15 334 106,08</b> | <b>15 992 432,31</b> |
| <b>I.</b>   | <b>Zapasy</b>   | <b>1 707 952,25</b>  | <b>1 707 952,25</b>  |
|             | 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   | 1 707 952,25         | 1 707 952,25         |
|             | 5. Zaliczki na poczet dostaw  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>II.</b>  | <b>Należności krótkoterminowe</b>   | <b>4 057 871,42</b>  | <b>3 636 377,91</b>  |
|             | 1. Należności od jednostek powiązanych  | 74 775,26            | 72 687,95            |
|             | a. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty :  | 74 775,26            | 72 687,95            |
|             | - do 12 miesięcy  | 74 775,26            | 72 687,95            |
|             | - powyżej 12 miesięcy   | 0,00                 | 0,00                 |
|             | b. inne   | 0,00                 | 0,00                 |
|             | 2. Należności od pozostałych jednostek  | 3 983 096,16         | 3 563 689,96         |
|             | a. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty :  | 70 125,00            | 281 023,77           |
|             | - do 12 miesięcy  | 70 125,00            | 281 023,77           |
|             | - powyżej 12 miesięcy   | 0,00                 | 0,00                 |
|             | b. z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 27 382,00            | 0,00                 |
|             | c. inne   | 3 885 589,16         | 3 282 666,19         |
|             | d. dochodzone na drodze sądowej   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>III.</b> | <b>Inwestycje krótkoterminowe</b>   | <b>9 559 659,77</b>  | <b>10 638 772,03</b> |
|             | 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe   | 9 559 659,77         | 10 638 772,03        |
|             | a. w jednostkach powiązanych  | 3 841 903,17         | 3 666 353,10         |
|             | - udziały i akcje   | 0,00                 | 0,00                 |
|             | - inne papiery wartościowe  | 0,00                 | 0,00                 |
|             | - udzielone pożyczki  | 3 841 903,17         | 3 666 353,10         |
|             | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe   | 0,00                 | 0,00                 |
|             | b. w pozostałych jednostkach  | 5 577 589,54         | 6 816 465,93         |
|             | - udziały i akcje   | 4 976 618,18         | 6 274 523,02         |
|             | - inne papiery wartościowe  | 0,00                 | 0,00                 |
|             | - udzielone pożyczki  | 600 971,36           | 541 942,91           |
|             | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe   | 0,00                 | 0,00                 |
|             | c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne   | 140 167,06           | 155 953,00           |
|             | - środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym   | 140 167,06           | 155 953,00           |
|             | - inne środki pieniężne   | 0,00                 | 0,00                 |
|             | - inne aktywa pieniężne   | 0,00                 | 0,00                 |
|             | 2. Inne inwestycje krótkoterminowe  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>IV.</b>  | <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>   | <b>8 622,64</b>      | <b>9 330,12</b>      |
|             | <b>Aktywa razem</b>   | <b>22 649 616,43</b> | <b>23 325 495,35</b> |

| <b>P A S Y W A</b> |   | <b>30.06.2016</b>    | <b>30.06.2015</b>    |
|--------------------|---|----------------------|----------------------|
|                    |   | <b>PLN</b>           | <b>PLN</b>           |
| <b>A.</b>          | <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>   | <b>20 346 118,56</b> | <b>21 303 196,89</b> |
| I.                 | Kapitał podstawowy  | 6 150 000,00         | 6 150 000,00         |
| II.                | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)        | 0,00                 | 0,00                 |
| III.               | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                      | 0,00                 | 0,00                 |
| IV.                | Kapitał zapasowy  | 17 263 058,01        | 17 263 058,01        |
| V.                 | Kapitał z aktualizacji wyceny                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| VI.                | Pozostałe kapitały rezerwowe                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| VII.               | Zysk ( strata) z lat ubiegłych                                | -2 946 540,88        | -2 789 516,38        |
| VIII.              | Zysk ( strata) netto  | -120 398,57          | 679 655,26           |
| IX.                | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wartość ujemna) | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>B.</b>          | <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>                 | <b>2 303 497,87</b>  | <b>2 022 298,46</b>  |
| I.                 | Rezerwy na zobowiązania                                       | 738 191,00           | 829 495,00           |
|                    | 1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego           | 738 191,00           | 829 495,00           |
|                    | 2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne                | 0,00                 | 0,00                 |
|                    | - długoterminowe  | 0,00                 | 0,00                 |
|                    | - krótkoterminowe   | 0,00                 | 0,00                 |
|                    | 3. Pozostałe rezerwy  | 0,00                 | 0,00                 |
|                    | - długoterminowe  | 0,00                 | 0,00                 |
|                    | - krótkoterminowe   | 0,00                 | 0,00                 |
| II.                | Zobowiązania długoterminowe                                   | 0,00                 | 0,00                 |
|                    | 1. Wobec jednostek powiązanych                                | 0,00                 | 0,00                 |
|                    | 2. Wobec pozostałych jednostek                                | 0,00                 | 0,00                 |
|                    | a. kredyty i pożyczki   | 0,00                 | 0,00                 |
|                    | b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych            | 0,00                 | 0,00                 |
|                    | c. inne zobowiązania finansowe                                | 0,00                 | 0,00                 |
|                    | d. inne   | 0,00                 | 0,00                 |
| III.               | Zobowiązania krótkoterminowe                                  | 1 558 606,56         | 1 192 803,46         |
|                    | 1. Wobec jednostek powiązanych                                | 452 237,15           | 293 234,37           |
|                    | a. z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności:           | 136 283,60           | 90 540,51            |
|                    | - do 12 miesięcy  | 136 283,60           | 90 540,51            |
|                    | - powyżej 12 miesięcy   | 0,00                 | 0,00                 |
|                    | b. inne   | 315 953,55           | 202 693,86           |
|                    | 2. Wobec pozostałych jednostek                                | 1 106 369,41         | 899 569,09           |
|                    | a. kredyty i pożyczki   | 434 373,45           | 129 978,85           |
|                    | b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych            | 0,00                 | 0,00                 |
|                    | c. inne zobowiązania finansowe                                | 23 451,50            | 22 143,50            |
|                    | d. z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności:           | 177 509,64           | 317 686,85           |
|                    | - do 12 miesięcy  | 177 509,64           | 317 686,85           |
|                    | - powyżej 12 miesięcy   | 0,00                 | 0,00                 |
|                    | e. zaliczki otrzymane na dostawy                              | 0,00                 | 0,00                 |
|                    | f. zobowiązania wekslowe                                      | 0,00                 | 0,00                 |
|                    | g. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń     | 10 932,91            | 68 784,45            |
|                    | h. z tytułu wynagrodzeń                                       | 437 510,71           | 310 340,45           |
|                    | i. inne   | 22 591,20            | 50 634,99            |
|                    | 3. Fundusze specjalne   | 0,00                 | 0,00                 |
| IV.                | Rozliczenia międzyokresowe                                    | 6 700,31             | 0,00                 |
|                    | 1. Ujemna wartość firmy                                       | 0,00                 | 0,00                 |
|                    | 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                            | 6 700,31             | 0,00                 |
|                    | a. długoterminowe   | 0,00                 | 0,00                 |
|                    | b. krótkoterminowe  | 6 700,31             | 0,00                 |
| <b>SUMA</b>        |   | <b>22 649 616,43</b> | <b>23 325 495,35</b> |

**2.2.2. Rachunek zysków i strat - wariant porównawczy**

| LP. WYSZCZEGÓLNIENIE   | 01.01.16-30.06.16  | 01.01.15-30.06.15   | 01.04.16-30.06.16  | 01.04.15-30.06.15  |
|--|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
|  | PLN                | PLN                 | PLN                | PLN                |
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b> | <b>0,00</b>        | <b>68 705,70</b>    | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| - od jednostek powiązanych                                       | 0,00               | 0,00                | 0,00               | 0,00               |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów                        | 0,00               | 68 705,70           | 0,00               | 0,00               |
| 2. Zmiana stanu produktów  | 0,00               | 0,00                | 0,00               | 0,00               |
| 3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki      | 0,00               | 0,00                | 0,00               | 0,00               |
| 4. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów             | 0,00               | 0,00                | 0,00               | 0,00               |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>                        | <b>130 679,31</b>  | <b>334 858,80</b>   | <b>92 265,63</b>   | <b>127 297,99</b>  |
| 1. Amortyzacja   | 1 306,08           | 20 947,16           | 653,04             | 9 825,03           |
| 2. Zużycie materiałów i energii                                  | 7 406,90           | 90 400,23           | 3 000,00           | 15 482,19          |
| 3. Usługi obce   | 98 864,17          | 67 627,97           | 79 072,55          | 26 025,43          |
| 4. Podatki i opłaty, w tym:                                      | 5 178,03           | 6 320,88            | 1 756,50           | 3 961,88           |
| - podatek akcyzowy   | 0                  | 0                   | 0,00               | 0,00               |
| 5. Wynagrodzenia   | 15 067,04          | 138 306,04          | 6 417,04           | 66 500,00          |
| 6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                    | 2 439,78           | 2 514,88            | 1 357,74           | 1 248,72           |
| 7. Pozostałe koszty rodzajowe                                    | 417,31             | 8 741,64            | 8,76               | 4 254,74           |
| 8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                      | 0,00               | 0,00                | 0,00               | 0,00               |
| <b>C. Zysk/Strata ze sprzedaży</b>                               | <b>-130 679,31</b> | <b>-266 153,10</b>  | <b>-92 265,63</b>  | <b>-127 297,99</b> |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>                         | <b>241,35</b>      | <b>415,40</b>       | <b>155,92</b>      | <b>18,55</b>       |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                | 0,00               | 396,42              | 0,00               | 0,00               |
| 2. Dotacje   | 0,00               | 0,00                | 0,00               | 0,00               |
| 3. Inne przychody operacyjne                                     | 241,35             | 18,98               | 155,92             | 18,55              |
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>                            | <b>23 222,22</b>   | <b>10 024,81</b>    | <b>19 034,62</b>   | <b>3 261,39</b>    |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych              | 0,00               | 0,00                | 0,00               | 0,00               |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                  | 0,00               | 0,00                | 0,00               | 0,00               |
| 3. Inne koszty operacyjne  | 23 222,22          | 10 024,81           | 19 034,62          | 3 261,39           |
| <b>F. Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>                | <b>-153 660,18</b> | <b>-275 762,51</b>  | <b>-111 144,33</b> | <b>-130 540,83</b> |
| <b>G. Przychody finansowe</b>                                    | <b>103 867,45</b>  | <b>1 200 054,42</b> | <b>48 119,33</b>   | <b>861 874,54</b>  |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                         | 0,00               | 0,00                | 0,00               | 0,00               |
| - od jednostek powiązanych                                       | 0,00               | 0,00                | 0,00               | 0,00               |
| 2. Odsetki, w tym:   | 103 867,08         | 102 313,89          | 51 956,57          | 51 390,19          |
| - od jednostek powiązanych                                       | 83 708,87          | 83 953,12           | 41 954,89          | 41 952,60          |
| 3. Zysk ze bycia inwestycji                                      | 0,00               | 7 756,66            | 0,00               | 7 756,66           |
| 4. Aktualizacja wartości inwestycji                              | 0,00               | 1 089 983,87        | -3 707,74          | 802 727,69         |
| 5. Inne  | 0,37               | 0,00                | -129,50            | 0,00               |
| <b>H. Koszty finansowe</b>                                       | <b>37 838,84</b>   | <b>15 579,65</b>    | <b>18 762,96</b>   | <b>9 358,26</b>    |
| 1. Odsetki, w tym:   | 36 386,14          | 15 454,83           | 17 319,43          | 9 233,44           |
| - dla jednostek powiązanych                                      | 7 608,55           | 6 321,97            | 4 121,31           | 5 865,67           |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji                                   | 0,00               | 0,00                | 0,00               | 0,00               |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji                              | 1 415,10           | 0,00                | 1 415,10           | 0,00               |
| 4. Inne  | 37,60              | 124,82              | 28,43              | 124,82             |
| <b>I. Zysk/Strata na działalności gospodarczej</b>               | <b>-87 631,57</b>  | <b>908 712,26</b>   | <b>-81 787,96</b>  | <b>721 975,45</b>  |
| <b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>                           | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| 1. Zyski nadzwyczajne  | 0,00               | 0,00                | 0,00               | 0,00               |
| 2. Straty nadzwyczajne   | 0,00               | 0,00                | 0,00               | 0,00               |
| <b>K. Zysk/Strata brutto</b>                                     | <b>-87 631,57</b>  | <b>908 712,26</b>   | <b>-81 787,96</b>  | <b>721 975,45</b>  |
| <b>L. Podatek dochodowy</b>                                      | <b>32 767,00</b>   | <b>229 057,00</b>   | <b>4 262,00</b>    | <b>182 644,00</b>  |
| <b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku</b>               | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| <b>N. Zysk/Strata netto</b>                                      | <b>-120 398,57</b> | <b>679 655,26</b>   | <b>-86 049,96</b>  | <b>539 331,45</b>  |

**2.2.3. Rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia**

| WYSZCZEGÓLNIENIE   | 01.01.16-30.06.16 | 01.01.15-30.06.15 | 01.04.16-30.06.16 | 01.04.15-30.06.15 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | PLN               | PLN               | PLN               | PLN               |
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |                   |                   |                   |                   |
| I. Zysk (strata) netto   | -120398,57        | 679655,26         | -86049,96         | 539331,45         |
| II. Korekty razem  | 66991,54          | -857550,91        | 48255,49          | -630864,40        |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej            | -53407,03         | -177895,65        | -37794,47         | -91532,95         |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b> |                   |                   |                   |                   |
| I. Wpływy  | 0,00              | 103575,24         | 0,00              | 22463,47          |
| II. Wydatki  | -26337,60         | -66722,40         | -25837,60         | 7000,00           |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej          | -26337,60         | 36852,84          | -25837,60         | 29463,47          |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>    |                   |                   |                   |                   |
| I. Wpływy  | 80460,00          | 145042,57         | 63460,00          | 97014,57          |
| II. Wydatki  | 0,00              | -19702,34         | 0,00              | -19702,34         |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej             | 80460,00          | 125340,23         | 63460,00          | 77312,23          |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>                            | <b>715,37</b>     | <b>-15702,58</b>  | <b>-172,07</b>    | <b>15242,75</b>   |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym:</b>          | <b>715,37</b>     | <b>-15702,58</b>  | <b>-172,07</b>    | <b>15242,75</b>   |
| z tytułu różnic kursowych  | 0,00              | -                 | -                 | -                 |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                        | <b>139451,69</b>  | <b>171655,58</b>  | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>                  | <b>140167,06</b>  | <b>155953,00</b>  | <b>-172,07</b>    | <b>15242,75</b>   |
| - ograniczonej możliwości dysponowania                               | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              |

**2.2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

| Lp. Wyszczególnienie   | 01.01.16-30.06.2016  | 01.01.15-30.06.2015  | 01.04.16-30.06.16 | 01.04.15-30.06.15 |
|--|----------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
|  | PLN                  | PLN                  | PLN               | PLN               |
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>   | <b>20 466 517,13</b> | <b>20 623 541,63</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| - korekty błędów podstawowych  | 0                    | 0                    | 0                 | 0                 |
| <b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>                           | <b>20 466 517,13</b> | <b>20 623 541,63</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| <b>II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>   | <b>20 346 118,56</b> | <b>21 303 196,89</b> | <b>140 323,81</b> | <b>539 331,45</b> |
| <b>III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>20 346 118,56</b> | <b>21 303 196,89</b> | <b>140 323,81</b> | <b>539 331,45</b> |

**2.2.5. Komentarz Zarządu zawierający zwięzłą charakterystykę istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.**

Do istotnych zdarzeń II kwartału 2016 roku należało nabycie w dniu 26.04.2016 roku przez spółkę zależną- T2 Szamotuły Sp. z o.o. od Skarbu Państwa prawa własności nieruchomości położonej w Szamotułach. Dzięki temu cena nieruchomości zgodnie z umową z dnia 04.11.2014 roku (raport nr 8/2014) wzrosła z kwoty 2.200.000,00 zł (dwa miliony dwieście tysięcy złotych 00/100) do kwoty 2.425.561,00 zł (dwa miliony czterysta dwadzieścia pięć tysięcy pięćset sześćdziesiąt jeden złotych 00/100). Ponadto Spółka MEDCAMP S.A. nadal koncentruje swoje działania wokół nowych obszarów działalności, prowadząc zintensyfikowane prace zmierzające do utworzenia na posiadanej przez siebie nieruchomości Polskiego Centrum Badań i Rozwoju.

### **3. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWNOŚCI EMITENTA W II KWARTALE 2016 ROKU**

Zgodnie z przyjętą strategią, Emitent poszukuje możliwości inwestycji kapitałowych, zarówno w spółki z branży budowlanej i nieruchomościowej jak miało to miejsce dotychczas, a także w interesujące przedsięwzięcia z innych sektorów- w szczególności w zakresie biotechnologii z czym wiąże się nowa strategia.

### **4. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY**

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Emitent nie zatrudniał nikogo na pełen etat.

*Cezary Ziarkowski*  
Prezes Zarządu