

# **RAPORT KWARTALNY**

## **III kwartał 2013 roku**

14 listopada 2013



*Szanowni Inwestorzy, Klienci, Pracownicy,*

*przekazuję w Państwa ręce Raport kwartalny za trzeci kwartał 2013 roku. W dokumencie zaprezentowano wyniki e-Kancelarii Grupy Prawno-Finansowej S.A. oraz jej dokonania w trakcie ostatnich trzech miesięcy.*


*Z satysfakcją mogę poinformować, że e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. pozytywnie przeszła kolejny proces weryfikacji przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., czego efektem było przeniesienie notowań akcji Spółki na rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Liczymy, że obecność na Rynku Głównym GPW nie tylko dodatkowo uwiarygodni i umocni pozycję e-Kancelarii GPF S.A., ale także umożliwi nam jeszcze szersze korzystanie z możliwości, jakie stwarza rynek kapitałowy.*

*Warto zwrócić uwagę na wypracowane w trzecim kwartale przychody ogółem, które osiągnęły poziom 15,3 mln zł i zapewniły 66-procentową realizację prognozy na 2013 rok. Pozycja Spółki na rynku jest stabilna, co należy podkreślić tym bardziej, że otoczenie ekonomiczne, w jakim przyszło nam funkcjonować nie jest tak sprzyjające, jak jeszcze kilka lat temu.*

*Miniony kwartał to także okres wyťažonej pracy nad rozwojem współpracy z funduszami sekurytyzacyjnymi. e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. zarządza portfelem wierzytelności Revenue Niestandaryzowanego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Kooperacja ta wzmocni pozycję konkurencyjną e-Kancelarii na rynku i pozwoli na zdecydowane zwiększenie udziału w sektorze wierzytelności bankowych.*

*Zapraszam do lektury Raportu.*

*Z poważaniem,*



*Mariusz Pawłowski*

*Prezes Zarządu*

## Spis treści

1. Wstęp .....	5
1.1. Okresy prezentowane .....	5
1.2. Zasady przeliczania PLN na EUR .....	6
2. Informacje ogólne.....	7
2.1. Dane jednostki.....	7
2.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta.....	7
2.3. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent.....	7
2.4. Skład organów jednostki .....	8
2.4.1. Zarząd.....	8
2.4.2. Rada Nadzorcza .....	8
2.5. Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy .....	8
2.6. Liczba akcji i głosów będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	9
2.8. Spółki powiązane i zależne.....	9
2.8.1. Opis grupy kapitałowej Emitenta .....	9
2.8.2. Zmiany struktury w Grupie kapitałowej .....	10
2.8.3. Graficzna prezentacja Grupy kapitałowej Emitenta na dzień 30 września 2013 roku .....	10
2.9. Oświadczenie Zarządu dotyczące podstawy prawnej sporządzenia Raportu.....	10
2.10. Zatwierdzenie Sprawozdania .....	10
3. Skrócone Sprawozdanie finansowe Spółki.....	11
4. Objasnienia do Skróconego sprawozdania finansowego .....	20
4.1. Zasady wyceny aktywów i pasywów:.....	20
4.2. Dodatkowe informacje i wyjaśnienia .....	23
4.3. Pozostałe wyjaśnienia .....	34
5. Informacja dodatkowa.....	35
5.1. Zmiany polityki rachunkowości .....	35
5.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta .....	35
5.2.1. Przejście z rynku NewConnect na rynek regulowany .....	35
5.2.2. Zakup znaczących portfeli wierzytelności .....	35
5.2.3. Finansowanie kapitałem dłużnym.....	35
5.2.4. Członkostwo e-Kancelarii Grupy Prawno-Finansowej S.A. w CSA .....	35
5.3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	36
5.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie .....	36
5.5. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	36
5.6. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów .....	36
5.7. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	36

5.8. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	36
5.9. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....	36
5.10. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	36
5.11. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....	36
5.12. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	36
5.13. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym) .	37
5.14. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego ....	37
5.15. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem: .....	37
5.16. Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych .....	37
5.17. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	37
5.18. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	37
5.19. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	37
5.20. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta ....	38
5.20.1. Zawarcie znaczącej umowy i obsługa portfela wierzytelności .....	38
5.20.2. Emisja Obligacji .....	38
5.21. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	38
5.22. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta. ....	38
6. Pozostałe informacje .....	39
6.1. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	39
6.2. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:.....	39
6.3. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem .....	39
6.4. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	39

## 1. Wstęp

Tabela 1. Wybrane pozycje bilansu Emitenta

Wyszczególnienie	Dane na dzień 30.09.2013 r.	Dane na dzień 31.12.2012 r.	Dane na dzień 30.09.2013 r.	Dane na dzień 31.12.2012 r.
	Dane w PLN		Dane w EUR	
Kapitał (fundusz) własny	13 004 650,55	11 241 461,37	3 084 375,06	2 749 733,71
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Inwestycje długoterminowe	2 655 494,10	3 219 100,00	629 816,21	787 412,55
Należności krótkoterminowe	3 804 460,64	2 268 712,82	902 322,09	554 941,74
Inwestycje krótkoterminowe	38 899 571,45	29 482 137,27	9 225 997,07	7 211 520,529
Zobowiązania długoterminowe	27 510 000,00	16 758 113,80	6 524 678,04	4 099 142,36
Zobowiązania krótkoterminowe	6 003 106,01	9 579 357,67	1 423 785,31	2 343 172,46

Źródło: Emitent

Tabela 2. Wybrane pozycje rachunku zysku i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Dane za okres			
	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2012- 30.09.2012
	Dane w PLN		Dane w EUR	
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	7 867 543,40	10 669 204,72	1 872 600,42	2 534 794,78
Zysk (strata) ze sprzedaży	-2 435 976,76	-1 187 449,21	-579 801,20	-282 114,75
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 351 745,61	-1 122 433,20	559 752,85	-266 668,22
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 304 845,85	3 245 606,23	548 589,96	771 092,69
Zysk (strata) brutto	2 304 845,85	3 245 606,23	548 589,96	771 092,96
Zysk (strata) netto	1 867 085,85	2 290 879,37	444 396,12	544 268,22
Amortyzacja	263 924,16	280 597,51	62 818,15	66 664,49

Źródło: Emitent

### 1.1. Okresy prezentowane

Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości, zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami). W niniejszym sprawozdaniu finansowym stosowano te same zasady polityki rachunkowości oraz zasady metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku. Dane porównawcze prezentowane są:

- W przypadku bilansu – według stanu na dzień bilansowy zamykający kwartał bezpośrednio poprzedzający bieżący kwartał (30 czerwca 2013 roku) oraz stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego (31 grudnia 2012 roku) i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego (30 września 2012 roku)
- W przypadku rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego (1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku)
- W przypadku zestawienia zmian w kapitale własnym - za poprzedni rok obrotowy (od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku) oraz dane narastająco za wszystkie pełne kwartały poprzedniego roku obrotowego (od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012 roku)

## 1.2. Zasady przeliczania PLN na EUR

Wybrane dane finansowe w EUR zostały przedstawione odpowiednio:

- pozycje bilansu zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (30 września 2013 roku: 1 EUR = 4,2163 PLN; 31 grudnia 2012 roku: 1 EUR = 4,0882 PLN),
- pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca do końca danego okresu (od 1 stycznia do 30 września 2013: 1 EUR = 4,2014 PLN; od 1 stycznia do 30 września 2012: 1 EUR = 4,2091 PLN).

## 2. Informacje ogólne

Spółka powstała w 2003 roku we Wrocławiu jako firma zajmująca się zarządzaniem wierzytelnościami oraz doradztwem prawnym. Obecnie należy do największych przedstawicieli rodzimej branży windykacyjnej i obejmuje swoim zasięgiem cały kraj. Zarządza siecią 11 placówek w największych miastach Polski, w tym Centrum Operacyjnym w Bielawie (woj. dolnośląskie).

Przedmiotem działalności Spółki jest odzyskiwanie należności na wszystkich etapach postępowania windykacyjnego, zakup portfeli wierzytelności oraz doradztwo prawne - Spółka świadczy usługi przede wszystkim w obrębie prawa gospodarczego, cywilnego i prawa pracy. Oferta e-Kancelarii kierowana jest do trzech podstawowych grup odbiorców: sektora MŚP, instytucji finansowych i dużych firm i korporacji (sektor B2C).

### 2.1. Dane jednostki

Tabela 4. Podstawowe dane Emitenta, stan na dzień publikacji Raportu

Firma	e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna
Siedziba	Wrocław
Adres	ul. Gen. Józefa Bema 2; 50-265 Wrocław
Telefon	+48 71 327 28 00
Fax	+48 71 796 91 95
e-mail	kontakt@e-kancelaria.com
Strona internetowa	www.e-kancelaria.com
Przedmiot działalności	Kompleksowa obsługa w zakresie odzyskiwania należności, zarządzania wierzytelnościami, doradztwa prawnego
Forma prawna	Spółka akcyjna
NIP	898-20-13-160
REGON	932894510
Kapitał zakładowy	2 670 000,00 PLN (w całości opłacony)
Numer KRS	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy, KRS 0000366992
Zarząd	Mariusz Pawłowski – Prezes Zarządu

Źródło: Emitent

### 2.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Zgodnie z § 7 Statutu Emitenta czas trwania Spółki nie jest oznaczony.

### 2.3. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej, w tym w szczególności na podstawie Ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15.09.2000 r. (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) i działa zgodnie z jej zapisami.

Emitent powstał w wyniku przekształcenia spółki „e-Kancelaria M. Pawłowski” Spółka komandytowa w Spółkę pod firmą e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna na podstawie uchwały nr 1 Zebrania Wspólników spółki „e-Kancelaria M. Pawłowski” Spółka komandytowa z dnia 16 sierpnia 2010 r. (Repertorium A Nr 9008/2010).

W dniu 1 października 2010 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie, na mocy którego spółka e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna została zarejestrowana jako spółka akcyjna. Spółka została wpisana do rejestru pod numerem 0000366992.



## 2.4. Skład organów jednostki

### 2.4.1. Zarząd

Na dzień 1 lipca 2013 roku Zarząd Emitenta funkcjonował w składzie:

- Mariusz Pawłowski - Prezes Zarządu

Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

### 2.4.2. Rada Nadzorcza

Na dzień 1 lipca 2013 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Jan Miśko - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Alicja Pawłowska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Zdzisław Simon - Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Wojtylak - Członek Rady Nadzorczej
- Mariusz Muszyński - Członek Rady Nadzorczej

Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

## 2.5. Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Według stanu na dzień przekazania niniejszego Raportu akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na WZ byli:

Tabela 5. Struktura akcjonariatu na dzień publikacji Raportu za III kwartał 2013 roku

Akcionariusz	Liczba akcji	Liczba głosów przysługujących z akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Mariusz Pawłowski (bezpośrednio i pośrednio)	14 726 780	25 226 780	55,156%	67,814%
Mariusz Pawłowski	12 026 780	22 026 780	45,044%	59,212%
Mehtilda Holdings Limited	2 700 000	3 200 000	10,112%	8,602%
Dom Maklerski WDM S.A. (pośrednio)	9 543 000	9 543 000	35,742%	25,653%
WDM Capital S.A.	9 540 000	9 540 000	35,731%	25,645%
Astoria Capital S.A.	3 000	3 000	0,011%	0,008%

Tabela 6. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Akcionariusz	Liczba akcji w dniu przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Zwiększenie	Zmniejszenie	Liczba akcji w dniu przekazania niniejszego raportu kwartalnego
Mariusz Pawłowski (bezpośrednio i pośrednio)	14 726 780	-	-	14 726 780
Mariusz Pawłowski	12 026 780	-	-	12 026 780
Mehtilda Holdings Limited	2 700 000	-	-	2 700 000
Dom Maklerski WDM S.A. (pośrednio)	9 543 000	-	-	9 543 000
WDM Capital S.A.	9 540 000	-	-	9 540 000
Astoria Capital S.A.	3 000	-	-	3 000



## 2.6. Liczba akcji i głosów będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Tabela 7. Zmiany stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego

Akcjonariusz	Liczba akcji na dzień publikacji poprzedniego raportu kwartalnego	zwiększenie	zmniejszenie	Liczba akcji na dzień przekazania raportu kwartalnego
Zarząd				
Mariusz Pawłowski – bezpośrednio	12 026 780	-	-	12 026 780
Mariusz Pawłowski - pośrednio	2 700 000	-	-	2 700 000
Rada Nadzorcza	0	-	-	0
Jan Miśko	0	-	-	0
Alicja Pawłowska	0	-	-	0
Zdzisław Simon	0	-	-	0
Grzegorz Wojtylak	0	-	-	0
Mariusz Muszyński	0	-	-	0

Tabela 8. Zmiany liczby głosów w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego

Akcjonariusz	Liczba akcji na dzień publikacji poprzedniego raportu kwartalnego	zwiększenie	zmniejszenie	Liczba akcji na dzień przekazania raportu kwartalnego
Zarząd				
Mariusz Pawłowski – bezpośrednio	22 026 780	-	-	22 026 780
Mariusz Pawłowski - pośrednio	3 200 000	-	-	3 200 000
Rada Nadzorcza	0	-	-	0
Jan Miśko	0	-	-	0
Alicja Pawłowska	0	-	-	0
Zdzisław Simon	0	-	-	0
Grzegorz Wojtylak	0	-	-	0
Mariusz Muszyński	0	-	-	0

## 2.8. Spółki powiązane i zależne

### 2.8.1. Opis grupy kapitałowej Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu kwartalnego w skład Grupy kapitałowej Emitenta wchodzi:

Tabela 9. Podmioty wchodzące w skład Grupy kapitałowej Emitenta

Nazwa podmiotu	KRS	Konsolidacja
e-Kancelaria Ewelina Miśko-Pawłowska Spółka komandytowa	0000352599	Nie konsolidowane
Debt Collection System e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna Spółka komandytowa	0000355621	Nie konsolidowane
Centralny Rejestr Długów – Giełda Wierzytelności spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	0000472869	Nie konsolidowane

Emitent nie konsoliduje powyższych podmiotów wchodzących w skład Grupy kapitałowej ze względu na fakt, że spółki te nie prowadzą działalności gospodarczej, a więc ich wyniki są nieistotne z punktu widzenia skali działalności Spółki.

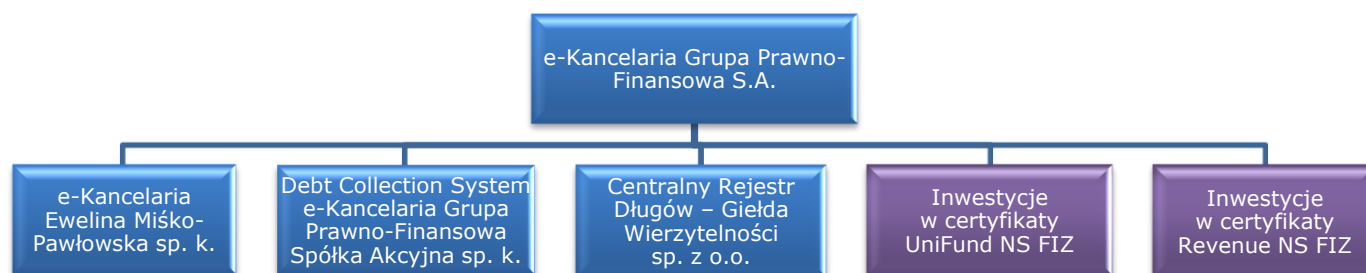
Dodatkowo Emitent posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych UniFund NS FIZ zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Forum TFI, w którym realizowana jest przyjęta strategia windykacyjna Emitenta. Emitent ma również zawartą umowę o zarządzanie wierzytelnościami.

### 2.8.2. Zmiany struktury w Grupie kapitałowej

2 lipca 2013 roku została zawiązana spółka pod firmą Centralny Rejestr Długów – Giełda Wierzytelności sp. z o.o., której 100% udziałowcem jest Emitent.

W okresie objętym niniejszym Raportem nie nastąpiły inne zmiany w strukturze jednostki, w tym połączenie z innymi podmiotami, przejęcie, sprzedaż jednostek grupy kapitałowej, inwestycje długoterminowe, podział, restrukturyzacja lub zaniechanie działalności.

### 2.8.3. Graficzna prezentacja Grupy kapitałowej Emitenta na dzień 30 września 2013 roku



### 2.9. Oświadczenie Zarządu dotyczące podstawy prawnej sporządzenia Raportu

Zarząd spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. oświadcza, że sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze kwartalne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami). W niniejszym sprawozdaniu finansowym stosowano te same zasady polityki rachunkowości oraz zasady metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

### 2.10. Zatwierdzenie Sprawozdania

Niniejszy Raport kwartalny zawierający Kwartalne sprawozdanie finansowe został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd w dniu 14 listopada 2013 roku.

### 3. Skrócone Sprawozdanie finansowe Spółki

Tabela 10. Rachunek zysków i strat Emitenta (dane w PLN)

	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.07.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2012 do 30.09.2012	od 01.07.2012 do 30.09.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	7 867 543,40	2 586 695,57	10 669 204,72	3 533 800,80
- od jednostek powiązanych				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 867 543,40	2 586 695,57	10 669 204,72	3 533 800,80
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie (+), zmniejszenie ( - ))				
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
B. Koszty działalności operacyjnej	10 303 520,16	3 522 730,57	11 856 653,93	3 880 871,62
I. Amortyzacja	263 924,16	94 432,27	280 597,51	93 807,48
II. Zużycie materiałów i energii	343 848,61	125 181,53	480 192,65	147 132,09
III. Usługi obce	4 952 369,89	1 640 872,62	4 268 087,55	1 516 176,79
IV. Podatki i opłaty, w tym	1 351 626,93	476 948,60	1 777 983,46	619 545,29
- podatek akcyzowy		0,00		
V. Wynagrodzenia	2 771 928,11	889 542,80	4 031 903,88	1 198 560,92
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	361 411,49	134 579,10	697 829,50	202 108,81
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	258 410,97	161 173,65	320 059,38	103 540,24
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-2 435 976,76	-936 035,00	-1 187 449,21	-347 070,82
D. Pozostałe przychody operacyjne	4 861 109,29	2 807 844,25	181 667,82	58 662,87
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	-1 724,51
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	4 861 109,29	2 807 844,25	181 667,82	60 387,38
E. Pozostałe koszty operacyjne	73 386,92	31 135,47	116 651,81	52 976,06
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	22 949,34	22 949,34
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	73 386,92	31 135,47	93 702,47	30 026,72
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 351 745,61	1 840 673,78	-1 122 433,20	-341 384,01
G. Przychody finansowe	2 533 419,73	-5 974,31	6 086 387,98	1 296 084,35
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych				
II. Odsetki, w tym:	54 768,39	24 044,44	27 786,75	14 478,05
- od jednostek powiązanych				
III. Zysk ze zbycia inwestycji	430 875,99	211 064,54	243 168,66	14 158,80
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	2 047 775,35	-241 083,29	5 815 432,57	1 267 447,50
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	2 580 319,49	1 084 668,89	1 718 348,55	
I. Odsetki, w tym:	2 211 965,59	979 415,70	1 603 564,91	603 483,23
- dla jednostek powiązanych				
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	368 353,90	105 253,19	114 783,64	54 307,90

I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 304 845,85	750 030,58	3 245 606,23	296 909,21
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	
I. Zyski nadzwyczajne				
II. Straty nadzwyczajne				
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	2 304 845,85	750 030,58	3 245 606,23	296 909,21
L. Podatek dochodowy	437 760,00		954 726,86	96 625,04
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 867 085,85	750 030,58	2 290 879,37	200 284,17

Wrocław, dnia 14 listopada 2013 roku

Podpis Zarządu:

.....  
Mariusz Pawłowski – Prezes Zarządu

Podpis osób sporządzających Sprawozdanie:

.....  
Artur Drożyński – Główny księgowy

Tabela 11. Bilans Emitenta – aktywa (dane w PLN)

	30.09.2013 r.	30.06.2013 r.	30.09.2012 r.	30.06.2012 r.
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>4 934 613,27</b>	<b>5 452 311,29</b>	<b>5 324 038,32</b>	<b>5 232 781,80</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>641 664,57</b>	<b>599 927,11</b>	<b>464 135,71</b>	<b>405 140,51</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych				
2. Wartość firmy				
3. Inne wartości niematerialne i prawne	26 700,87	59 969,41	127 094,01	149 104,81
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	614 963,70	539 957,70	337 041,70	256 035,70
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 391 592,27</b>	<b>1 345 452,75</b>	<b>1 394 940,28</b>	<b>1 509 189,11</b>
1. Środki trwałe	1 391 592,27	1 345 452,75	1 394 940,28	1 509 189,11
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)				
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	26 536,00	27 365,05	29 852,20	30 681,25
c) urządzenia techniczne i maszyny	17 737,30	20 757,49	30 401,42	34 004,93
d) środki transportu	1 327 809,09	1 276 191,90	1 308 663,06	1 418 850,90
e) inne środki trwałe	19 509,88	21 138,31	26 023,60	25 652,03
2. Środki trwałe w budowie				
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie				
<b>III. Należności długoterminowe</b>				
1. Od jednostek powiązanych				
2. Od pozostałych jednostek				
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>2 655 494,10</b>	<b>3 261 069,10</b>	<b>3 219 100,00</b>	<b>3 216 600,00</b>
1. Nieruchomości				
2. Wartości niematerialne i prawne				
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 655 494,10	3 261 069,10	3 219 100,00	3 216 600,00
a) w jednostkach powiązanych	49 469,10	41 969,10	0,00	0,00
- udziały lub akcje	49 469,10	41 969,10		
- inne papiery wartościowe				
- udzielone pożyczki				
- inne długoterminowe aktywa finansowe				
b) w pozostałych jednostkach	2 606 025,00	3 219 100,00	3 219 100,00	3 216 600,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>245 862,33</b>	<b>245 862,33</b>	<b>245 862,33</b>	<b>101 852,18</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	245 862,33	245 862,33	245 862,33	101 852,18
2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>43 251 050,36</b>	<b>42 180 579,62</b>	<b>27 893 487,54</b>	<b>25 406 223,91</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>5 145,60</b>	<b>6 885,48</b>	<b>468 699,19</b>	
1. Materiały				
2. Półprodukty i produkty w toku				
3. Produkty gotowe				
4. Towary				
5. Zaliczki na dostawy	5 145,60	6 885,48	468 699,19	
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>3 804 460,64</b>	<b>3 099 723,12</b>	<b>2 301 110,52</b>	<b>1 952 501,96</b>
1. Należności od jednostek powiązanych				
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:				
- do 12 miesięcy				
b) inne				
2. Należności od pozostałych jednostek	3 804 460,64	3 099 723,12	2 301 110,52	1 952 501,96
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 297 413,68	2 792 986,00	1 734 788,59	1 333 174,64
- do 12 miesięcy				0,00
- powyżej 12 miesięcy				

b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	89 433,31	64 857,82	54 281,99	38 979,58
c) inne	215 139,83	39 405,48	379 957,76	446 485,36
d) dochodzone na drodze sądowej	202 473,82	202 473,82	132 082,18	133 862,38
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>38 899 571,45</b>	<b>38 494 367,18</b>	<b>24 732 186,16</b>	<b>22 896 592,25</b>
<b>1. Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>38 899 571,45</b>	<b>38 494 367,18</b>	<b>24 732 186,16</b>	<b>22 896 592,25</b>
a) w jednostkach powiązanych	24 693 275,55	24 933 523,39	21 354 832,57	20 137 385,07
- udziały lub akcje				
- inne papiery wartościowe	24 085 504,03	24 371 398,77		0,00
- udzielone pożyczki	607 771,52	562 124,62		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			21354832,57	20 137 385,07
b) w pozostałych jednostkach	13 916 874,87	9 632 812,00	2 263 663,67	2 295 463,81
- udziały lub akcje				
- inne papiery wartościowe				
- udzielone pożyczki				
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	13 916 874,87	9 632 812,00	2 263 663,67	2 295 463,81
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	289 421,03	3 928 031,79	1 113 689,92	463 743,37
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	258 300,76	3 846 598,46	1 113 689,92	461 674,29
- inne środki pieniężne	31 120,27	81 433,33	0,00	2 069,08
- inne aktywa pieniężne				
<b>2. Inne inwestycje krótkoterminowe</b>				
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>541 872,67</b>	<b>579 603,84</b>	<b>391 491,67</b>	<b>557 129,70</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>48 185 663,63</b>	<b>47 632 890,91</b>	<b>33 217 525,86</b>	<b>30 639 005,71</b>

Tabela 12. Bilans Emitenta – pasywa (dane w PLN)

	30.09.2013 r.	31.06.2013 r.	30.06.2012 r.	31.03.2012 r.
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>13 004 650,55</b>	<b>12 437 148,97</b>	<b>9 258 789,49</b>	<b>7 007 543,93</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 670 000,00	2 670 000,00	1 456 000,00	1 456 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)				
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)				
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	8 467 564,70	8 507 748,70	3 891 194,29	3 523 777,81
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny				
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	1 821 000,00	
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	367 416,48
VIII. Zysk (strata) netto	1 867 085,85	1 259 400,27	2 090 595,20	1 660 349,64
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)				
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>35 181 013,08</b>	<b>35 195 741,94</b>	<b>21 380 216,22</b>	<b>20 734 303,10</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	1 538 052,92	1 395 707,92	1 019 377,00	634 500,00
1. Rezerwa odroczonego podatku dochodowego	1 538 052,92	1 395 707,92	864 297,00	539 000,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	155 080,00	95 500,00
a) długoterminowa	0,00	0,00	155 080,00	95 500,00
b) krótkoterminowa				
3. Pozostałe rezerwy				
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe				
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>27 510 000,00</b>	<b>22 078 000,00</b>	<b>3 544 938,25</b>	<b>0,00</b>
1. Wobec jednostek powiązanych				
2. Wobec pozostałych jednostek	27 510 000,00	22 078 000,00	3 544 938,25	0,00

a) kredyty i pożyczki	691 000,00	1 108 000,00	1 668 000,00	
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	26 819 000,00	20 970 000,00	1 081 205,48	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		0,00	795 732,77	0,00
d) inne		0,00	0,00	
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>6 003 106,01</b>	<b>11 592 179,87</b>	<b>16 815 900,97</b>	<b>20 099 803,10</b>
<b>1. Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 740 115,56</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00		0,00
- do 12 miesięcy				
- powyżej 12 miesięcy				
b) inne		0,00	0,00	1 740 115,56
<b>2. Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>6 003 106,01</b>	<b>11 592 179,87</b>	<b>16 815 900,97</b>	<b>18 359 687,54</b>
a) kredyty i pożyczki	2 224 245,06	2 167 130,48	2 776 000,00	5 124 294,69
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	605 755,74	6 103 309,02	11 223 483,37	10 228 346,25
c) inne zobowiązania finansowe	1 115 836,37	1 070 621,26	522 606,51	1 335 719,30
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 632 688,09	1 049 341,89	1 270 806,95	596 751,76
- do 12 miesięcy				0,00
- powyżej 12 miesięcy				
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	610 575,00		
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	147 162,19	317 865,08	388 839,22	532 424,91
h) z tytułu wynagrodzeń	275 162,84	271 163,13	324 061,56	442 561,49
i) inne	2 255,72	2 174,01	310 103,36	99 589,14
<b>3. Fundusze specjalne</b>				
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>129 854,15</b>	<b>129 854,15</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1. Ujemna wartość firmy</b>				
<b>2. Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>129 854,15</b>	<b>129 854,15</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) długoterminowe			0,00	
b) krótkoterminowe	129 854,15	129 854,15	0,00	0,00
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>48 185 663,63</b>	<b>47 632 890,91</b>	<b>30 639 005,71</b>	<b>27 741 847,03</b>

Wrocław, dnia 14 listopada 2013 roku

Podpis Zarządu:

.....  
Mariusz Pawłowski – Prezes Zarządu

Podpis osób sporządzających Sprawozdanie:

.....  
Artur Drożyński – Główny księgowy



Tabela 13. Bilans Emitenta – zestawienie przepływów pieniężnych (w PLN)

	od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.	od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.	od 01.01.2012 r. do 30.09.2012 r.
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
I. Zysk (strata) netto	1 867 085,85	4 073 267,08	2 290 879,37
II. Korekty razem	-7 170 837,59	-2 639 342,53	-7 157 405,67
1. Amortyzacja	263 924,16	393 897,63	280 597,51
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		2 194 351,71	1 330 943,56
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-381 918,31	
5. Zmiana stanu rezerw	552 556,62	1 117 292,92	1 104 932,19
6. Zmiana stanu zapasów	464 804,19	-469 949,79	-468 699,19
7. Zmiana stanu należności	-2 580 198,03	-731 818,44	-764 216,14
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	537 423,95	-4 029 568,29	-2 749 501,69
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	635 073,77	-731 629,96	-76 029,34
10. Inne korekty (aktywa z tyt. OPD, wycena certyfikatów, wycena portfela)	-7 044 422,25		-5 815 432,57
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 303 751,74	1 433 924,55	-4 866 526,30
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
I. Wpływy	1 011 835,43	14 731 730,94	13 709 289,44
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		217 083,09	45 514,34
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 011 835,43	14 514 647,85	13 663 775,10
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach	1 011 835,43	14 514 647,85	13 663 775,10
- zbycie aktywów finansowych	1 011 835,43	831 818,47	
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
- odsetki		43 258,97	24 204,69
- inne wpływy z aktywów finansowych		13 639 570,41	13 639 570,41
4. Inne wpływy inwestycyjne			
II. Wydatki	3 628 967,68	28 028 671,15	18 674 153,55
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		854 817,69	465 653,55
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 628 967,68	27 173 853,46	18 208 500,00
a) w jednostkach powiązanych	333 809,74	1 630 000,00	
b) w pozostałych jednostkach	3 295 157,94	3 219 100,00	18 208 500,00
- nabycie aktywów finansowych	3 295 157,94	21 764 753,46	18 208 500,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		560 000,00	
4. Inne wydatki inwestycyjne			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 617 132,25	-13 296 940,21	-4 964 864,11
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
I. Wpływy	12 613 100,00	28 657 000,00	18 767 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		1 821 000,00	1 821 000,00
2. Kredyty i pożyczki		5 000 000,00	5 000 000,00

3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	12 613 100,00	21 836 000,00	11 946 000,00
4. Inne wpływy finansowe			
<b>II. Wydatki</b>	<b>6 178 000,00</b>	<b>16 539 039,98</b>	<b>9 342 148,25</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 251 000,00	1 390 000,00	937 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	4 927 000,00	12 660 000,00	7 050 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		480 112,40	
8. Odsetki		2 008 927,58	1 355 148,25
9. Inne wydatki finansowe			
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>6 435 100,00</b>	<b>12 117 960,02</b>	<b>9 424 851,75</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-1 485 783,99</b>	<b>254 944,36</b>	<b>-406 538,66</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-1 485 751,91</b>	<b>254 944,36</b>	<b>406 538,66</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 775 172,94</b>	<b>1 520 228,58</b>	<b>1 520 228,58</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>289 421,03</b>	<b>1 775 172,94</b>	<b>1 113 689,92</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	31 120,27	138 393,14	

Wrocław, dnia 14 listopada 2013 roku

Podpis Zarządu:

.....  
Mariusz Pawłowski – Prezes Zarządu

Podpis osób sporządzających Sprawozdanie:

.....  
Artur Drożyński – Główny księgowy

Tabela 14. Zestawienie zmian w kapitale (w PLN)

Wyszczególnienie	Od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.	Od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.	<b>01.01.2012 r.</b> <b>30.09.2012 r.</b>
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 670 000,00	1 456 000,00	<b>1 456 000,00</b>
- Zmiany przyjętych zasad (polityki ) rachunkowości			
- korekty błędów podstawowych			
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 670 000,00	1 456 000,00	<b>1 456 000,00</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 670 000,00	1 456 000,00	1 456 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		1 214 000,00	1 214 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)		1 214 000,00	1 214 000,00
- emisji akcji		1 214 000,00	1 214 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)			
umorzenia udziałów (akcji)			
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 670 000,00	2 670 000,00	2 670 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu			
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu			
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu			
a) zwiększenie			
b) zmniejszenie			
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu			
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 498 194,29	3 523 777,81	3 523 777,81
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		974 416,48	974 415,48
a) zwiększenie (z tytułu)	4 009 554,41	974 416,48	974 416,48
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		607 000,00	607 000,00
z podziału zysku (ustawowo)	4 009 554,41	367 416,48	367 416,48
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			
b) zmniejszenie (z tytułu)	40 184,00		
- pokrycia straty			
- wejście na rynek regulowany	40 184,00		
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	8 467 564,70	4 498 194,29	4 498 194,29
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu			
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
zbycia środków trwałych			
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu			
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu			
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu			
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu			

korekty błędów podstawowych

## 7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach

a) zwiększenie (z tytułu)

podziału zysku z lat ubiegłych

b) zmniejszenie (z tytułu)

## 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu

## 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu

- korekty błędów podstawowych

## 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach

a) zwiększenie (z tytułu)

przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia

b) zmniejszenie (z tytułu)

- pokrycia z kapitału zapasowego

## 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu

## 7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu

8. Wynik netto	1 867 085,85	4 073 267,08	2 290 879,37
----------------	--------------	--------------	--------------

a) zysk netto	1 867 085,85	4 073 267,08	2 290 879,37
---------------	--------------	--------------	--------------

b) strata netto

c) odpisy z zysku

II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	13 004 650,55	11 241 461,37	<b>9 459 073,66</b>
--	---------------	---------------	---------------------

III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	13 004 650,55	11 241 461,37	<b>9 459 073,66</b>
--	---------------	---------------	---------------------

Wrocław, dnia 14 listopada 2013 roku

Podpis Zarządu:

.....  
Mariusz Pawłowski – Prezes Zarządu

Podpis osób sporządzających Sprawozdanie:

.....  
Artur Drożyński – Główny księgowy

## 4. Objasnienia do Skróconego sprawozdania finansowego

### 4.1. Zasady wyceny aktywów i pasywów:

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie koszty, z zachowaniem zasady ostrożności.

#### 1. Środki pieniężne

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej:

- wpływ walut na dewizowy rachunek walutowy wycenia się według kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy,
- rozchód walut wycenia się według kursów sprzedaży walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy,
- na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień,
- ustalone na koniec dnia różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, a mianowicie:
  - dodatnie – jako przychody finansowe z operacji finansowych,
  - ujemne – jako koszty finansowe z operacji finansowych

Inwentaryzacja środków pieniężnych w kasie jest przeprowadzana w formie spisu z natury. Inwentaryzacja środków pieniężnych na rachunkach bankowych jest przeprowadzana poprzez potwierdzenie sald z bankiem. Inwentaryzacja innych środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych jest przeprowadzana poprzez porównywanie danych ewidencyjnych z dokumentami.

#### 2. Należności i zobowiązania

- należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegają zapłacie,
- należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez NBP dla danej waluty obcej według kursu z dnia powstania,
- dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstałe w wyniku różnicy pomiędzy kursem waluty na dzień zapłaty, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych,
- nierozliczone na dzień bilansowy należności lub zobowiązania w walucie obcej wycenia się po obowiązującym na dany dzień średnim kursie ustalonym dla obcej waluty przez NBP,
- wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, który spółka tworzy na:
  - należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości do wysokości należności nie objętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
  - należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w wysokości 100% należności,
  - należności kwestionowane przez dłużników (sporne) oraz należności skierowane do postępowania sądowego w wysokości 100 % należności
  - należności, z których zapłatą dłużnik zwleka, a zapłata nie jest prawdopodobna w wysokości 100% należności.

Inwentaryzacja należności i zobowiązań następuje w drodze pisemnego potwierdzenia sald z kontrahentami.

#### 3. Aktywa oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Papiery wartościowe notowane na GPW oraz na alternatywnym rynku NEW CONNECT są wyceniane według wartości godziwej. Za wartość godziwą papierów wartościowych notowanych na GPW uznaje się ceny rynkowe tj. kurs zamknięcia GPW ostatniego dnia sesji danego okresu sprawozdawczego. Sprzedaż papierów wartościowych następuje według zasady FIFO tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”. Wynik na sprzedaży jest sumą sprzedaży pomniejszoną

o koszt własny sprzedaży ustalany z zachowaniem powyższej zasady i zaprezentowany w rachunku zysków i strat w przychodach lub kosztach z działalności podstawowej. Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu wycenia się według ceny nabycia skorygowanej o naliczone odsetki, dyskonta, premie jednak nie wyżej niż cena sprzedaży netto; jeżeli tak określona wartość jest wyższa od ceny sprzedaży netto, różnice zalicza się do kosztów finansowych. Nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa finansowe przeznaczone do obrotu są wyceniane do wartości godziwej. Skutki zmian wartości inwestycji krótkoterminowych, z wyłączeniem pozycji zabezpieczonych i instrumentów zabezpieczających, wpływają w pełnej wysokości odpowiednio na koszty finansowe. Inwentaryzacja aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu jest przeprowadzana w formie potwierdzenia sald.

#### *4. Aktywa i zobowiązania finansowe utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne.*

Aktywa oraz zobowiązania finansowe utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne wycenia się według metody zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. Skutek wyceny odnosi się w przychody lub koszty finansowe.

Inwentaryzacja aktywów oraz zobowiązań finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności jest przeprowadzana w formie potwierdzenia sald.

#### *5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, z wyłączeniem pozycji zabezpieczonych, wycenia się według wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny. Przy wycenie rozchodu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży stosuje się metodę FIFO tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”. Wynik na sprzedaży jest sumą sprzedaży pomniejszoną o koszt własny sprzedaży ustalany z zachowaniem powyższej zasady. Inwentaryzacja aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest przeprowadzana w formie potwierdzenia sald.

#### *6. Wartości niematerialne i prawne*

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej. Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4. ust 4 UoR potwierdzoną postanowieniem ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych art. 16d dla wartości niematerialnych i prawnych o wartości do 3.500,00 zł ustala się odpisy amortyzacyjne jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Inwentaryzacja wartości niematerialnych i prawnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

#### *7. Rzeczowe aktywa trwałe*

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Spółka prowadzi ewidencję środków trwałych, do których zalicza się składniki mienia, przy czym dla środków trwałych o wartości do 3.500,00 zł ustala się odpisy amortyzacyjne jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania, zgodnie z art 32 ust 6 UoR. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej. Jednostka stosuje odrębne stawki dla amortyzacji bilansowej i podatkowej. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są zgodnie z planem amortyzacji sporządzonym odrębnie dla amortyzacji bilansowej i podatkowej. Odsetki, prowizja od kredytów oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie zwiększają wartość nabycia tych składników majątku.

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

#### *8. Inwestycje krótkoterminowe w certyfikaty funduszy inwestycyjnych*

Inwestycje krótkoterminowe w certyfikaty funduszy inwestycyjnych wycenia się według wartości godziwej publikowanej przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych na dzień wyceny, a skutki zmiany wartości godziwej odnosi się na aktualizację wartości inwestycji w rachunku zysków i strat.

Przy wycenie rozchodu certyfikatów funduszy inwestycyjnych stosuje się metodę FIFO tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”. Wynik na sprzedaży jest sumą sprzedaży pomniejszoną o koszt własny sprzedaży ustalany z zachowaniem powyższej zasady. Inwentaryzacja aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest przeprowadzana w formie potwierdzenia sald.

#### 9. Inwestycje krótkoterminowe w portfele wierzytelności

Inwestycje krótkoterminowe w portfele wierzytelności nabyte od 01 stycznia 2012 roku wyceniane są według wartości godziwej na dzień wyceny sporządzanej na koniec każdego kwartału okresu sprawozdawczego.

Skutki wyceny odnosi się na Inne przychody operacyjne w rachunku zysków i strat.

Dla inwestycji krótkoterminowe w portfele wierzytelności nabytych przed 01 stycznia 2012 roku wycena jest sporządzana według cen nabycia, zamortyzowanej zgodnie z algorytmem :

$$\text{Wpływ} * \text{cena zakupu wierzytelności} / \text{wartość przedmiotu sporu.}$$

Inwentaryzacja inwestycji krótkoterminowych w portfele wierzytelności jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

#### 10. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne ustala się w wysokości kosztów przypadających na następne okresy sprawozdawcze. Jeżeli wartość otrzymanych składników majątku jest niższa niż zobowiązania na nie w tym również z tytułu uzyskanych kredytów i pożyczek to różnica stanowi czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów . Odpisuje się je w koszty w równych ratach w ciągu okresu, na jakie zaciągnięto. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: opłacone z góry prenumeraty, składki na ubezpieczenia majątkowe, czynsze, podatek VAT naliczony do rozliczenia w następnych okresach oraz koszty emisji nowych akcji.

Rozliczenia międzyokresowe bierne ustala się w wysokości przypadającej na bieżący okres sprawozdawczy:

- ściśle oznaczonych świadczeń wykonywanych na rzecz spółki, lecz jeszcze nie stanowiących zobowiązania,
- prawdopodobnych kosztów, których kwota bądź data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze oznaczona

Przewidywane, lecz jeszcze nie poniesione, wydatki objęte biernymi rozliczeniami międzyokresowymi zmniejszają bieżąco koszty, nie później niż do końca roku obrachunkowego następnego po roku ich ustalenia.

Na składniki aktywów, co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych. Spółka będzie dokonywała odpisu z tytułu utraty ich wartości.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 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 podatkowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia.

Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązującego w roku powstania obowiązku podatkowego.

Inwentaryzacja rozliczeń międzyokresowych jest przeprowadzona w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

#### 11. Kapitał własne

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału. Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki, ponadto do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po potrąceniu kosztów emisji. Inwentaryzacja kapitałów własnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.



### 12. Rezerwy

Rezerwy – zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 21 ustawy to – zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Jednostka tworzy rezerwy zgodnie z obowiązkiem prawnym lub zwyczajowo oczekiwanym obowiązkiem handlowy, to jest wtedy, gdy występuje na tyle duże prawdopodobieństwo, że zajdzie konieczność wywiązania się jednostki z ciążącego na niej obowiązku, a koszty lub straty wymagające poniesienia dla wywiązania się z tego obowiązku są na tyle znaczące, że ich nieuwzględnienie w wyniku finansowym tego okresu, w którym obowiązek powstał, spowodowałyby istotne zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego jednostki.

Inwentaryzacja rezerw przeprowadzana jest w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

### 13. Przychody ze sprzedaży

Przychody z tytułu świadczeń usług jest kwota należna z tytułu od odbiorcy, pomniejszona o podatek od towarów i usług oraz rabaty. Przychodem ze sprzedaży papierów wartościowych jest wynik na sprzedaży (suma sprzedaży pomniejszona o koszt sprzedaży). W przypadku inwestycji, gdzie koszt sprzedaży jest wyższy niż osiągnięty z tego tytułu przychody, strata z inwestycji jest prezentowana jest w kosztach działalności podstawowej.

### 14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i operacyjne są to przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z działalnością spółki

### 15. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych

### 16. Zyski i straty nadzwyczajne

Przez zyski straty nadzwyczajne rozumie się zyski i straty powstające na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną Spółki i niezwiązane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

### 17. Podatek dochodowy

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego naliczane są zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Podatek dochodowy od osób prawnych jest obliczany w oparciu o zysk brutto ustalony w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie ustawy o rachunkowości, skorygowany o przychody nie stanowiących przychodów podlegających opodatkowaniu oraz koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów

### 18. Wynik finansowy

Na wynik finansowy składają się: wynik na działalności podstawowej, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych, obowiązkowe obciążenia wyniku

## 4.2. Dodatkowe informacje i wyjaśnienia

NOTA 1.1 Wartości niematerialne i prawne	30.09.2013	30.09.2012
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	641 664,57	464 135,71
b) Wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości niematerialne i prawne, w tym:		
- oprogramowanie komputerowe		
d) inne wartości niematerialne	26 700,87	127 094,01
e) zaliczki na wartości niematerialne	614 963,70	337 041,70
Wartości niematerialne i prawne razem	641 664,57	464 135,71

NOTA 1.2 Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych)	30.09.2013	30.09.2012
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	608 686,96	281 731,90
b) zwiększenia (z tytułu)	226 506,49	288 062,56
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	835 193,45	569 794,46
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	113 095,95	16 947,64
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	80 432,93	88 711,11
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	193 528,88	105 658,75
h) odpisy z tytułu trwałej wartości na początek okresu		
- zwiększenia		
- zmniejszenia		
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		

NOTA 1.3 Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	30.09.2013	30.09.2012
a) własne	641 664,57	464 135,71
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
Wartości niematerialne i prawne, razem	641 664,57	464 135,71

NOTA 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe	30.09.2013	30.09.2012
a) środki trwałe, w tym:	1 391 592,27	1 394 940,28
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	26 536,00	29 852,20
- urządzenia techniczne i maszyny	17 737,30	30 401,42
- środki transportu	1 327 809,09	1 308 663,06
- inne środki trwałe	19 509,88	26 023,60
b) środki trwałe w budowie		
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1 391 592,27	1 394 940,28

NOTA 2.2 Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych)	30.09.2013	30.09.2012
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 025 582,84	1 981 825,40
b) zwiększenia (z tytułu)	107 303,25	210 084,63
c) zmniejszenia (z tytułu)		54 499,34
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 132 886,09	2 137 410,69
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	557 802,59	533 636,37
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	183 491,23	208 834,04
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	741 293,82	742 470,41
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		
- zwiększenia		
- zmniejszenia		
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 391 592,27	1 394 940,28

NOTA 2.3 Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)	30.09.2013	30.09.2012
a) własne	185 706,36	270 035,52
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 947 179,73	1 867 375,17
Środki trwałe bilansowe, razem	2 132 886,09	2 137 410,69

NOTA 4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	30.09.2013	30.09.2012
a) w jednostkach zależnych	49 469,10	
- udziały lub akcje	49 469,10	
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
b) w jednostkach współzależnych		
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
c) w jednostkach stowarzyszonych		
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
d) w znaczącym inwestorze		
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
e) w jednostce dominującej		
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
f) pozostałych jednostkach	2 606 025,00	3 219 100,00
- udziały lub akcje		3 219 100,00
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	2 606 025,00	
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	2 606 025,00	3 219 100,00

NOTA 4.12 Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)	30.09.2013	30.09.2012
Udział lub akcje		
a) stan na początek okresu	3 219 100,00	
b) zwiększenia (z tytułu)	49 469,10	3 219 100,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	3 219 100,00	
d) stan na koniec okresu	49 469,10	3 219 100,00
Dłużne papiery wartościowe		
a) stan na początek okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) stan na koniec okresu		
Inne papiery wartościowe		
a) stan na początek okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) stan na koniec okresu		
Udzielone pożyczki		
a) stan na początek okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) stan na koniec okresu		
Inne długoterminowe aktywa finansowe		
a) stan na początek okresu	0,00	
b) zwiększenia (z tytułu)	2 606 025,00	
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) stan na koniec okresu	2 606 025,00	

NOTA 4.15 Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)	30.09.2013	30.09.2013
a) w walucie polskiej	2 655 494,10	3 219 100,00
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	2 655 494,10	3 219 100,00

NOTA 5.1 Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.09.2013	30.09.2012
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	245 862,33	95 657,00
a) odniesionych na wynik finansowy	245 862,33	95 657,00
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia		150 205,33
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi - różnice kursowych		150 205,33
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3. Zmniejszenia		

a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	245 862,33	245 862,33
a) odniesionych na wynik finansowy	245 862,33	245 862,33
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

NOTA 6 Zapasy	30.09.2013	30.09.2012
a) materiały		
b) półprodukty i produkty w toku		
c) produkty gotowe		
d) towary		
e) zaliczki na dostawy	5 145,60	469 949,79
Zapasy, razem	5 145,60	469 949,79

NOTA 7.1 Należności krótkoterminowe	30.09.2013	30.09.2012
a) od jednostek powiązanych		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy,		
- powyżej 12 miesięcy,		
- inne		
- dochodzone na drodze sądowej		
b) należności od pozostałych jednostek	3 804 460,64	2 301 110,52
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 297 413,68	1 734 788,59
- do 12 miesięcy,	3 297 413,68	1 734 788,59
- powyżej 12 miesięcy,		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	89 433,31	54 281,99
- inne	215 139,83	379 957,76
- dochodzone na drodze sądowej	202 473,82	132 082,18
Należności krótkoterminowe netto, razem	3 804 460,64	2 301 110,52
c) odpisy aktualizujące wartość należności	35 549,80	35 549,80
Należności krótkoterminowe brutto, razem	3 840 010,44	2 336 660,32

NOTA 7.2 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	30.09.2013	30.09.2012
Stan na początek okresu	35 549,80	35 549,80
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Stan odpisów aktualizujących należności krótkoterminowych na koniec okresu	35 549,80	35 549,80

NOTA 7.3 Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	30.09.2013	30.09.2012
a) w walucie polskiej	3 840 010,44	2 336 660,32
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Należności krótkoterminowe, razem	3 840 010,44	2 336 660,32

NOTA 8.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	30.09.2013	30.09.2012
a) w jednostkach zależnych		
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
b) w jednostkach współzależnych		
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
c) w jednostkach stowarzyszonych		
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
d) w znaczącym inwestorze	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
e) w jednostce dominującej	24 693 275,55	21 354 832,57
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe - certyfikaty UNIFUND NS FIZ	24 085 504,03	21 354 832,57
- udzielone pożyczki	607 771,52	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
f) w pozostałych jednostkach	13 916 874,87	2 263 663,67

- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe - zakupione portfele	13 916 874,87	2 263 663,67
wierzytelności		
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	289 421,03	1 113 689,92
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	258 300,76	1 113 689,92
- inne środki pieniężne	31 120,27	
- inne aktywa pieniężne		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	38 899 571,45	24 732 186,16

NOTA 8.2 Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)	30.09.2013	30.09.2012
a) w walucie polskiej	38 899 571,45	24 732 186,16
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	38 899 571,45	24 732 186,16

NOTA 8.4 Udzielone pożyczki krótkoterminowe (struktura walutowa)	30.09.2013	30.09.2012
a) w walucie polskiej	607 771,52	0,00
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	607 771,52	0,00

NOTA 8.5 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	30.09.2013	30.09.2012
a) w walucie polskiej	289 421,03	1 113 689,92
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	289 421,03	1 113 689,92

\* pożyczka została udzielona spółce UNICALL SERVICE SP. Z O.O. głównemu dystrybutorowi usług windykacyjnych e-Kancelarii GPF S.A. na zasadach nie odbiegających od zasad rynkowych. W spółce UNICALL SERVICE Sp. z o.o. funkcję Prezesa Zarządu, jedynego członka organu zarządzającego pełni Pan M. Pawłowski.

NOTA 9 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30.09.2013	30.09.2012
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym		
opłacone z góry czynsze		
opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe	35 777,06	41 963,32
rozliczane w czasie licencji	73 205,30	52 179,71
koszty emisji obligacji i prowizja przygotowawcza od kredytu	2 817,42	297 348,64
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym	430 072,89	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	541 872,67	391 491,67

NOTA 10 Kapitał zakładowy	30.09.2013	30.09.2012
-wartość nominalna 1 akcji	0,10	0,10
- ilość akcji, w tym w podziale na serie	26 700 000	26 700 000
'- akcje serii A - akcje uprzywilejowane co do prawa głosu, na każdą akcję serii A przypadają dwa głosy na Walnym zgromadzeniu	10 500 000	10 500 000
'- akcje serii B	3 000 000	3 000 000



'- akcje serii C	1 060 000	1 060 000
'- akcje serii D	12 140 000	12 140 000
Wysokość kapitału zakładowego	2 670 000,00	2 670 000,00

NOTA 11 Kapitał zapasowy	30.09.2013	30.09.2012
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 970 145,00	3 970 145,00
b) utworzony ustawowo		
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość		
d) z dopłat akcjonariuszy/wspólników		
e) inny (wg rodzaju)	4 497 419,70	528 049,29
Kapitał zapasowy, razem	8 467 564,70	4 498 194,29

NOTA 13.1 Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.09.2013	30.09.2012
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 104 932,19	
a) odniesionej na wynik finansowy		
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	433 120,73	1 104 932,19
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)		
z tytułu różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością umów leasingu		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	433 120,73	1 104 932,19
3. Zmniejszenia		
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
z tytułu różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością umów leasingu		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 538 052,92	1 104 932,19
a) odniesionej na wynik finansowy		
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

NOTA 14.1 Zobowiązania długoterminowe	30.09.2013	30.09.2012
a) wobec jednostek zależnych		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
b) wobec jednostek współzależnych		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym		

- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
c) wobec jednostek stowarzyszonych		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
d) wobec znaczącego inwestora		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
e) wobec jednostki dominującej		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
f) wobec pozostałych jednostek	27 510 000,00	3 127 938,25
- kredyty i pożyczki	691 000,00	1 251 000,00
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	26 819 000,00	1 081 205,48
- inne zobowiązania finansowe, w tym		
- umowy leasingu finansowego		795 732,77
- inne (wg rodzaju)		
Zobowiązania długoterminowe, razem	27 510 000,00	3 127 938,25

NOTA 14.2 Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	30.09.2013	30.09.2012
a) powyżej 1 roku do 3 lat	27 510 000,00	3 127 938,25
b) powyżej 3 do 5 lat		
c) powyżej 5 lat		
Zobowiązania długoterminowe, razem	27 510 000,00	3 127 938,25

NOTA 14.3 Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)	30.09.2013	30.09.2012
a) w walucie polskiej	27 510 000,00	3 127 938,25
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
w frankach szwajcarskich		
Zobowiązania długoterminowe, razem	27 510 000,00	3 127 938,25

NOTA 15.1 Zobowiązania krótkoterminowe	30.09.2013	30.09.2012
a) wobec jednostek zależnych		
- kredyty i pożyczki, w tym		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym		

- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności
- do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy
- zaliczki otrzymane na dostawy
- zobowiązania wekslowe
- inne (wg rodzaju)

---

b) wobec jednostek współzależnych

- kredyty i pożyczki, w tym
- długoterminowe w okresie spłaty
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych
- z tytułu dywidend
- inne zobowiązania finansowe, w tym
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności
- do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy
- zaliczki otrzymane na dostawy
- zobowiązania wekslowe
- inne (wg rodzaju)

---

c) wobec jednostek stowarzyszonych

- kredyty i pożyczki, w tym
- długoterminowe w okresie spłaty
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych
- z tytułu dywidend
- inne zobowiązania finansowe, w tym
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności
- do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy
- zaliczki otrzymane na dostawy
- zobowiązania wekslowe
- inne (wg rodzaju)

---

d) wobec znaczącego inwestora

- kredyty i pożyczki, w tym
- długoterminowe w okresie spłaty
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych
- z tytułu dywidend
- inne zobowiązania finansowe, w tym
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności
- do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy
- zaliczki otrzymane na dostawy
- zobowiązania wekslowe
- inne (wg rodzaju)

---

e) wobec jednostki dominującej

- kredyty i pożyczki, w tym
- długoterminowe w okresie spłaty
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych
- z tytułu dywidend
- inne zobowiązania finansowe, w tym
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności

- do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy
- zaliczki otrzymane na dostawy
- zobowiązania wekslowe
- inne (wg rodzaju)

f) wobec pozostałych jednostek	5 580 780,98	18 833 739,76
- kredyty i pożyczki, w tym	2 224 245,06	2 776 000,00
- długoterminowe w okresie spłaty do 1 roku		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	605 755,74	14 145 698,58
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym	1 115 836,37	511 810,66
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	1 632 688,09	1 091 699,55
- do 12 miesięcy	1 632 688,09	1 091 699,55
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)	2 255,72	308 530,97
g) fundusze specjalne (wg tytułów)		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	5 580 780,98	18 833 739,76

NOTA 15.2 Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	30.09.2013	30.09.2012
a) w walucie polskiej	5 580 780,98 zł	18 833 739,76 zł
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem		

NOTA 16 Inne rozliczenia międzyokresowe	30.09.2013	30.09.2012
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	129 854,15	0,00
- długoterminowe (wg tytułów)		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	129 854,15	0,00
koszty audytu		
VAT niepodlegający odliczeniu na leasingowanych samochodach osobowych		
koszty zafakturowane w roku następnym dotyczące roku bieżącego	129 854,15	0,00
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów		
- długoterminowe (wg tytułów)		
- krótkoterminowe (wg tytułów)		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	129 854,15	0,00

NOTA 17.1 Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	30.09.2013	30.09.2012
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	7 867 543,40	10 669 204,72
- w tym: od jednostek powiązanych		
przychody z windykacji na zlecenie	6 195 472,29	8 820 934,87
przychody z usług prawnych	719 031,78	598 649,01
przychody portfeli zakupionych na własny rachunek	953 039,33	1 249 620,84

NOTA 17.2 Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	30.09.2013	30.09.2012
a) kraj	7 867 543,40	10 669 204,72
- w tym: od jednostek powiązanych		
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport		
- w tym: od jednostek powiązanych		
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	7 867 543,40	10 669 204,72
- w tym od jednostek powiązanych		

NOTA 18 Koszty według rodzaju	30.09.2013	Struktura	30.09.2012	Struktura	Dynamika
a) amortyzacja	263 924,16	2,6%	280 597,51	2,4%	-5,9%
b) zużycie materiałów i energii	343 848,61	3,3%	480 192,65	4,0%	-28,4%
c) usługi obce	4 952 369,89	48,1%	4 268 087,55	36,0%	16,0%
d) podatki i opłaty	1 351 626,93	13,1%	1 777 983,46	15,0%	-24,0%
w tym podatek akcyzowy		0,0%		0,0%	
e) wynagrodzenia	2 771 928,11	26,9%	4 031 903,88	34,0%	-31,3%
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	361 411,49	3,5%	697 829,50	5,9%	-48,2%
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	258 410,97	2,5%	320 059,38	2,7%	-19,3%
Koszty według rodzaju, razem	10 303 520,16	100,0%	11 856 653,93	100,0%	-13,1%
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych					
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)					

#### 4.3. Pozostałe wyjaśnienia

- e-Kancelaria na podstawie umowy najmu wynajmuje lokal biurowy przy ul. Generała Józefa Bema 2 we Wrocławiu
- Brak zobowiązań warunkowych.
- Brak istotnych transakcji zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.
- Spółka wynajmuje od członka organu zarządzającego pięć lokali biurowych, warunki na jakich zawarto umowy nie odstają od warunków panujących na rynku wynajmu w tych lokalizacjach, z tego tytułu E-Kancelaria zapłaciła łącznie w okresie od 01/01/2013 do 30/09/2013 – 133.528,19 zł brutto (słownie: sto trzydzieści trzy tysiące pięćset dwadzieścia osiem złotych 19/100)
- Spółka udzieliła pożyczki spółce UNICALL SERVICE SP. Z O.O. głównemu dystrybutorowi usług windykacyjnych e-Kancelarii GPF S.A. na zasadach nie odbiegających od zasad rynkowych.
- W spółce UNICALL SERVICE Sp. z o.o. funkcję Prezesa Zarządu, jedynego członka organu zarządzającego pełni Pan M. Pawłowski. Obrót ze spółką UNI CALL Service Sp. z o.o. w okresie sprawozdawczym wyniósł 2 789 tys. zł
- e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa na dzień 30/09/2013 roku zatrudnia 101 pracowników na podstawie umowy o pracę, w tym:
  - 63 kobiet
  - 38 mężczyzn
- W okresie od 01/01/2013 r. do 30/09/2013 r. wypłacono wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących oraz administrujących spółek handlowych
  - Zarząd – 318.195,00 zł
  - Rada Nadzorcza – 0,00 zł
- W okresie od 01/01/2013 r. do 30/09/2013 r. nie udzielono pożyczek lub świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorczych i administrujących spółek handlowych.

## 5. Informacja dodatkowa

### 5.1. Zmiany polityki rachunkowości

W okresie objętym niniejszym Raportem Spółka nie dokonywała zmian w polityce (zasadach) rachunkowości.

### 5.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta

#### 5.2.1. Przejście z rynku NewConnect na rynek regulowany

26 sierpnia 2013 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt emisyjny Spółki sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii B, C oraz D. 26 września 2013 roku Spółka zadebiutowała na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

Akcje Spółki od kwietnia 2011 roku były notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. rynku NewConnect. Przeniesienie notowań akcji z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect na rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. był elementem realizowanej przez Zarząd Spółki strategii zakładającej umacnianie przez Emitenta pozycji na rynku zarządzania wierzytelnościami oraz budowanie silnej grupy kapitałowej.

#### 5.2.2. Zakup znaczących portfeli wierzytelności

Spółka w ramach realizacji strategii rozwoju w obszarze zwiększania udziału w rynku wierzytelności z sektora B2C podpisała umowę sprzedaży wierzytelności ze spółką InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group. Na podstawie przedmiotowej umowy Emitent nabył portfel udokumentowanych, niespornych i wymagalnych wierzytelności o wartości nominalnej wynoszącej ponad 8 500 000 złotych w stosunku do ponad 17 000 dłużników. Realizacja umowy będzie miała znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki osiągane w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Nabycie portfela wierzytelności zostało dokonane ze środków pochodzących z emisji obligacji Spółki, co stanowi realizację celu emisyjnego papierów dłużnych e-Kancelarii Grupy Prawno-Finansowej S.A.

#### 5.2.3. Finansowanie kapitałem dłużnym

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka przeprowadziła emisję obligacji serii O i O1 na łączną kwotę 4,21 mln PLN. Kolejną serię obligacji o wartości 2,28 mln PLN Spółka wyemitowała w okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia niniejszego Raportu.

Spółka zdobyła duże doświadczenie zarówno w przeprowadzaniu emisji obligacji, jak i w późniejszym zarządzaniu posiadanym długiem. Przeprowadzane na bieżąco analizy rynku oraz przedterminowe wykupy papierów pozwalają utrzymywać zarówno zadłużenie Spółki, jak i koszty obsługi długu na najniższym możliwym poziomie, przy równoczesnym zapewnieniu środków na nabywanie nowych portfeli wierzytelności. Przyjęta polityka zapewnia finansowanie działalności operacyjnej Spółki, ale także pozwala na utrzymywanie wskaźników zadłużenia na bezpiecznym dla Spółki poziomie.

#### 5.2.4. Członkostwo e-Kancelarii Grupy Prawno-Finansowej S.A. w CSA



e-Kancelaria dołączyła do grona członków „The Credit Services Association” (CSA) – brytyjskiej organizacji, której celem jest dbanie o interesy podmiotów związanych z rynkiem zarządzania wierzytelnościami. Stowarzyszenie zostało założone w 1988 roku i wywodzi się ze organizacji zrzeszających instytucje działające w obrębie rynku zarządzania wierzytelnościami.

### 5.3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie, którego dotyczy niniejszy Raport, nie wystąpiły żadne zdarzenia o nietypowym charakterze, które w opinii Emitenta mogłyby mieć znaczący wpływ na wyniki Emitenta w kolejnych kwartałach.

### 5.4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Działalność Emitenta nie podlega sezonowości i/lub cykliczności.

Jednakże poziom zwrotu z zakupionych portfeli jest silnie uzależniony od etapu procesu windykacji należności z konkretnych portfeli wierzytelności. Na dzień bilansowy 30 września 2013 roku Emitent znajdował się w fazie początkowej – poniósł wysokie nakłady na inwestycje w pozyskanie portfeli i rozpoczęcie procesu windykacji, nie uzyskując jeszcze przychodów z tych portfeli.

### 5.5. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

W raportowanym okresie Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

### 5.6. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

W raportowanym okresie Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

### 5.7. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Spółka w okresie, którego dotyczy niniejszy Raport, nie tworzyła, nie zwiększała, nie wykorzystywała i nie rozwiązywała rezerw.

### 5.8. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Szczegółowe informacje dotyczące rezerw i aktywów znajdują się odpowiednio w notach:

- Nota 5.1. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- Nota 13.1. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Emitent nie tworzy rezerw na świadczenia pracownicze.

### 5.9. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie, którego dotyczy niniejszy Raport, Spółka nie dokonała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

### 5.10. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie, którego dotyczy niniejszy Raport, Spółka nie podjęła istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

### 5.11. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W raportowanym okresie Spółka nie dokonała istotnych rozliczeń z tytułu prowadzonych spraw sądowych.

### 5.12. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W zawartym w niniejszym Raporcie sprawozdaniu finansowym Spółka nie wskazywała korekt błędów poprzednich okresów.



**5.13. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)**

W raportowanym okresie Spółka nie zidentyfikowała zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

**5.14. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego**

W raportowanym okresie nie miały miejsca zdarzenia takie jak niespłnienie kredytu lub pożyczki lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

**5.15. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:**

Emitent w okresie objętym niniejszym Raportem nie zawarł transakcji z podmiotami powiązanymi, których warunki odbiegałyby od warunków rynkowych.

**5.16. Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych**

W okresie objętym niniejszym Raportem nie nastąpiła zmiana sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

**5.17. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

W okresie objętym niniejszym Raportem nie nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

**5.18. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

Spółka do dnia przekazania niniejszego Raportu wyemitowała obligacje na łączną kwotę 47,84 mln PLN, z czego zostały wykupione papiery o wartości 18,95 mln PLN. Zapadalność niewykupionych papierów przypada w przeważającej części na lata 2014-2016.

**5.19. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

Emitent nie przewiduje wypłaty dywidendy z zysku za rok 2013. Zarząd Spółki nie podał także do publicznej wiadomości informacji o planach wypłacania dywidendy w przyszłych latach.

## 5.20. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

### 5.20.1. Zawarcie znaczącej umowy i obsługa portfela wierzytelności

29 października 2013 roku Zarząd Spółki poinformował o spełnieniu w dniu 28 października 2013 roku przez umowę zawartą pomiędzy Emitentem a Operą Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Opera TFI SA") kryterium uznania umowy za znaczącą.

Emitent w dniu 23 maja 2013 roku podpisał umowę z Opera TFI SA, której przedmiotem jest odpłatne zarządzanie całością Portfela Wierzytelności obejmującego Sekurytyzowane Wierzytelności, które będą nabywane przez Revenue Niestendaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ("Revenue") do tego portfela lub w oparciu o które będą zawierane umowy o Subpartycypację, a także świadczenie usługi Wyceny oraz usługi obsługi prawnej na rzecz Revenue w zakresie dochodzenia Wierzytelności na drodze sądowej lub w postępowaniu egzekucyjnym prowadzonym zgodnie z przepisami Kodeksu postępowania cywilnego lub w postępowaniu upadłościowym lub naprawczym ("Umowa").

W zakresie wynagrodzenia przysługującego Emitentowi umowa nie odbiega od standardów rynkowych. Wynagrodzenie uzależnione jest od wartości środków pieniężnych, które zostaną uznane na Rachunku Rozliczeniowym Funduszu, uzyskanych z realizacji świadczeń z Sekurytyzowanych Wierzytelności. Umowa nie określa natomiast wartości portfela wierzytelności, które w wykonaniu Umowy zostaną przekazane Emitentowi do zarządzania, przez co oszacowanie wartości umowy nie było możliwe, a tym samym kryterium uznania umowy za istotną do dnia 27 października 2013 roku nie zostało spełnione.

W dniu 28 października 2013 roku w imieniu Funduszu Revenue należącego do Opera TFI S.A. została podpisana umowa nabycia portfela wierzytelności pomiędzy Funduszem Revenue a spółką T-Mobile Polska S.A. Na podstawie przedmiotowej umowy Fundusz Revenue nabył portfel udokumentowanych, niespornych i wymagalnych wierzytelności o wartości nominalnej wynoszącej ponad 16 000 000 złotych, który to portfel zostanie przekazany do zarządzania Emitentowi w wykonaniu Umowy o zarządzanie, o której mowa powyżej.

W związku z wartością portfela, który zostanie przekazany Emitentowi do zarządzania, a tym samym wartością potencjalnego wynagrodzenia, które będzie przysługiwać Emitentowi z tytułu wykonania Umowy, przedmiotowa Umowa, w opinii Zarządu Spółki, staje się umową znaczącą. Windykacja wierzytelności z sektora B2C jest jednym z zasadniczych filarów działalności Emitenta, stąd Spółka, znając specyfikę obsługi tego rodzaju zobowiązań, stosuje najbardziej efektywne dla procesu windykacji narzędzia i procedury.

### 5.20.2. Emisja Obligacji

17 października 2013 roku został dokonany przydział trzyletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii P o wartości nominalnej 1 000,00 PLN każda ("Obligacje serii P", "Obligacje"). W związku z faktem należytego subskrybowania i opłacenia 2 280 (słownie: dwóch tysięcy dwustu osiemdziesięciu) Obligacji serii P emisja Obligacji doszła do skutku, a w jej wyniku przydzielonych zostało inwestorom łącznie 2 280 (słownie: dwa tysiące dwieście osiemdziesiąt) sztuk Obligacji. Szczegółowe informacje dotyczące subskrypcji i przydziału Obligacji Spółka przedstawiła w stosownym raporcie bieżącym.

## 5.21. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Emitent nie posiada zobowiązań warunkowych.

## 5.22. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

W opinii Emitenta nie wystąpiły inne zdarzenia lub okoliczności, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta.

## 6. Pozostałe informacje

### 6.1. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Spółka podała do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym 59/2011. W roku 2012 Emitent osiągnął przychody ogółem o 18,8% wyższe niż prognozowane, przy jednoczesnym osiągnięciu 101,8% prognozowanego zysku netto.

Powyższe wyniki finansowe były efektem dynamicznego rozwoju Spółki, a także intensywnych działań operacyjnych w obrębie procesów windykacyjnych oraz pozyskiwania nowych portfeli wierzytelności do windykacji.

Prognozowane wyniki na rok 2013 w III kwartale roku zostały zrealizowane w 65,78% w zakresie przychodów ogółem oraz w ponad 26% w zakresie zysku zarówno brutto, jak i netto.

*Tabela 16. Prognoza finansowa Spółki na rok 2013 oraz stopień jej realizacji*

	Prognoza finansowa na rok 2013	Dane finansowe na dzień 30 września 2013	Stopień realizacji prognozy (%)
Przychody ogółem	23,20 mln PLN	15,26 mln PLN	65,78%
Zysk netto	4,8 mln PLN	1,87 mln PLN	38,90%
Zysk brutto	6,0 mln PLN	2,30 mln PLN	38,41%

Ciągły rozwój Spółki, rosnący jej udział w rynku, a także zwiększanie się wartości samego rynku wierzytelności dają mocne podstawy do realizacji wyników prognozowanych na rok 2013. Stopień realizacji prognozy w zakresie przychodów potwierdza te założenia. Niższa realizacja prognozowanego zysku netto i brutto spowodowana jest faktem, iż Spółka, inwestując w portfele wierzytelności w celu rozwoju działalności, ponosi duże - w skali swojej działalności - koszty związane z ich obsługą, które w obecnej chwili obniżają wynik Spółki. Jednakże inwestycje te, w perspektywie kolejnych okresów sprawozdawczych, wpłyną na zwiększenie przychodów ze sprzedaży, co bezpośrednio przełoży się na wyniki Emitenta. Zgodnie z opinią Zarządu wyrażoną w Raporcie za II kwartał 2013 roku, Spółka przewiduje skumulowanie wpływów wynikających z toczącego się procesu odzyskiwania wierzytelności zakupionych w II i na początku III kwartału na IV kwartał 2013 roku. Wtedy też Zarząd przewiduje realizację większej części prognozowanego wyniku.

### 6.2. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

Emitent nie jest aktualnie (na dzień bilansowy 30 września 2013 roku) stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

### 6.3. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem

W okresie objętym niniejszym Raportem Emitent nie udzielał poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzielał gwarancji, których łączna wartość w stosunku do jednego podmiotu lub jednostki zależnej od tego podmiotu stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

### 6.4. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Poza czynnikami wskazanymi powyżej, w opinii Emitenta nie wystąpiły żadne zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Wrocław, dnia 14 listopada 2013 roku

Podpis Zarządu:

.....  
Mariusz Pawłowski – Prezes Zarządu

Podpis osób sporządzających Sprawozdanie:

.....  
Artur Drożyński – Główny księgowy