

Skonsolidowany
Raport Kwartalny
Grupy Kapitałowej
1 kwartał 2015 roku

15 MAJA 2015

Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe	4
1.1.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta	4
1.2.	Wybrane jednostkowe dane finansowe Emitenta	5
1.3.	Zasady przyjęte przy przeliczaniu PLN na EUR.....	6
2.	Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta.....	7
2.1.	Dane rejestrowe jednostki dominującej	9
3.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Emitenta	10
3.1.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	10
3.2.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat	12
3.3.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	12
3.4.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	13
3.5.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	15
3.6.	Noty objaśniające	16
3.7.	Informacja dodatkowa	23
3.7.1.	Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu	23
3.7.2.	Istotne dokonania i niepowodzenia grupy kapitałowej Emitenta, w tym najważniejsze zdarzenia	38
3.7.3.	Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	41
3.7.4.	Informacje na temat sezonowości lub cykliczności działalności grupy kapitałowej Emitenta	41
3.7.5.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	41
3.7.6.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	41
3.7.7.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	41
3.7.8.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42
3.7.9.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	42
3.7.10.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	42
3.7.11.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	43
3.7.12.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	43
3.7.13.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych podmiotów z grupy kapitałowej Emitenta	43
3.7.14.	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	43
3.7.15.	Informacje o zawarciu przez spółki z grupy kapitałowej Emitenta transakcji z podmiotami powiązanymi	44

3.7.16. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.....	44
3.7.17. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	44
3.7.18. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	44
3.7.19. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	45
3.7.20. Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.....	45
3.7.21. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	46
3.7.22. Informacje o segmentach sporządzone zgodnie z wymogami MSR dla śródrocznych sprawozdań finansowych	46
3.7.23. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego grupy kapitałowej Emitenta.....	47
4. Wskazanie skutków zmian w strukturze grupy kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia z innymi podmiotami, przejęcia, sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności	48
5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych	48
6. Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	48
7. Liczba akcji i głosów będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	48
8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	50
9. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	51
10. Informacje o poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzieleniu gwarancji.....	51
11. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego grupy kapitałowej Emitenta oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez grupę kapitałową Emitenta	51
12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez jego grupę kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	51
13. Informacja o badaniu kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego.....	52
14. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta.....	53
14.1. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	53
14.2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat	55
14.3. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	55
14.4. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	56
14.5. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	58
14.6. Noty objaśniające	59
14.7. Informacja dodatkowa	63

1. Wybrane dane finansowe

1.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

Tabela. Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	31.03.2015 r.	31.12.2014 r.	31.03.2015 r.	31.12.2014 r.
	[tys. PLN]		[tys. EUR]	
Aktywa trwałe	3 153	3 372	771	791
Aktywa obrotowe	24 685	26 470	6 037	6 210
Kapitał własny	-5 356	-6 612	-1 310	-1 551
Zobowiązania długoterminowe	11 775	13 882	2 880	3 257
Zobowiązania krótkoterminowe	21 419	22 572	5 238	5 296

Tabela. Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat

Wyszczególnienie	01.01.2015 r.	01.01.2014 r.	01.01.2015 r.	01.01.2014 r.
	31.03.2015 r.	31.03.2014 r.	31.03.2015 r.	31.03.2014 r.
	[tys. PLN]		[tys. EUR]	
Przychody z działalności operacyjnej	2 283	4 940	550	1 179
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-147	1 193	-35	285
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-920	756	-222	180
Zysk (strata) netto	-920	592	-222	141
Zysk (strata) netto na 1 akcję [PLN/EUR]	-0,03	0,02	-0,01	0,01

Tabela. Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2015 r.	01.01.2014 r.	01.01.2015 r.	01.01.2014 r.
	31.03.2015 r.	31.03.2014 r.	31.03.2015 r.	31.03.2014 r.
	[tys. PLN]		[tys. EUR]	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-985	-660	-237	-158
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	24	358	6	85
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-87	742	-21	177
Przepływy pieniężne netto ogółem	-1 048	440	-253	105
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	251	3 041	60	726

1.2. Wybrane jednostkowe dane finansowe Emitenta

Tabela. Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	31.03.2015 r.	31.12.2014 r.	31.03.2015 r.	31.12.2014 r.
	[tys. PLN]		[tys. EUR]	
Aktywa trwałe	3 158	3 377	772	792
Aktywa obrotowe	24 789	25 862	6 062	6 068
Kapitał własny	-5 341	-6 791	-1 306	-1 593
Zobowiązania długoterminowe	11 775	13 882	2 880	3 257
Zobowiązania krótkoterminowe	21 514	22 148	5 262	5 196

Tabela. Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat

Wyszczególnienie	01.01.2015 r.	01.01.2014 r.	01.01.2015 r.	01.01.2014 r.
	-	-	-	-
	31.03.2015 r.	31.03.2014 r.	31.03.2015 r.	31.03.2014 r.
	[tys. PLN]		[tys. EUR]	
Przychody z działalności operacyjnej	2 283	4 698	545	1 116
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-134	1 259	-32	299
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-905	862	-216	205
Zysk (strata) netto	-905	699	-216	166
Zysk (strata) netto na 1 akcję [PLN/EUR]	-0,03	0,03	-0,01	0,01

Tabela. Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2015 r.	01.01.2014 r.	01.01.2015 r.	01.01.2014 r.
	-	-	-	-
	31.03.2015 r.	31.03.2014 r.	31.03.2015 r.	31.03.2014 r.
	[tys. PLN]		[tys. EUR]	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-954	-922	-230	-220
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	24	343	6	82
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-87	742	-21	177
Przepływy pieniężne netto ogółem	-1 016	162	-245	39
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	251	2 390	60	570

1.3. Zasady przyjęte przy przeliczaniu PLN na EUR

Pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej podane w EUR zostały przeliczone z PLN według średniego kursu obowiązującego na dany dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski. Przyjęte kursy EUR/PLN wyniosły:

- na dzień 31.03.2015 r.: 4,0890;
- na dzień 31.03.2014 r.: 4,1713.

Pozycje sprawozdań z zysków i strat oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych podane w EUR zostały przeliczone z PLN według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca danego roku obrotowego. Przyjęte kursy EUR/PLN wyniosły:

- dla okresu od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.: 4,1489;
- dla okresu od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.: 4,1894.

2. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta

Na dzień bilansowy 31 marca 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej e-Kancelarii Grupy Prawno-Finansowej S.A. wchodziły:

- e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. (podmiot dominujący),
- Debt Collection System e-Kancelaria M. Pawłowski spółka komandytowa sp. k. (podmiot zależny nieprowadzący obecnie działalności),
- Centralny Rejestr Długów Giełda Wierzytelności Sp. z o.o. (podmiot zależny nieprowadzący obecnie działalności),
- Unifund Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Ponadto Grupa Kapitałowa posiada zaangażowanie kapitałowe w następujących podmiotach:

- Revenue Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Poniższa tabela przedstawia zależności pomiędzy e-Kancelarią Grupą Prawno-Finansową S.A. a pozostałymi jednostkami.

Tabela. Zależności występujące pomiędzy e-Kancelarią Grupą Prawno-Finansową S.A. a pozostałymi jednostkami

Nazwa podmiotu	Posiadany przez Emitenta udział w kapitale	Objęcie konsolidacją w sprawozdaniu skonsolidowanym
Debt Collection System e-Kancelaria M. Pawłowski spółka komandytowa sp. k.	80% wniesionego kapitału 49% udziału w zysku i majątku	tak
Centralny Rejestr Długów Giełda Wierzytelności Sp. z o.o.	100%	tak
Unifund Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	100%	nie
Revenue Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	2%	nie

e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. – Emitent – to podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej. Spółka od 2003 r. prowadzi działalność na polskim rynku zarządzania i obrotu wierzytelnościami oraz doradztwa prawnego.

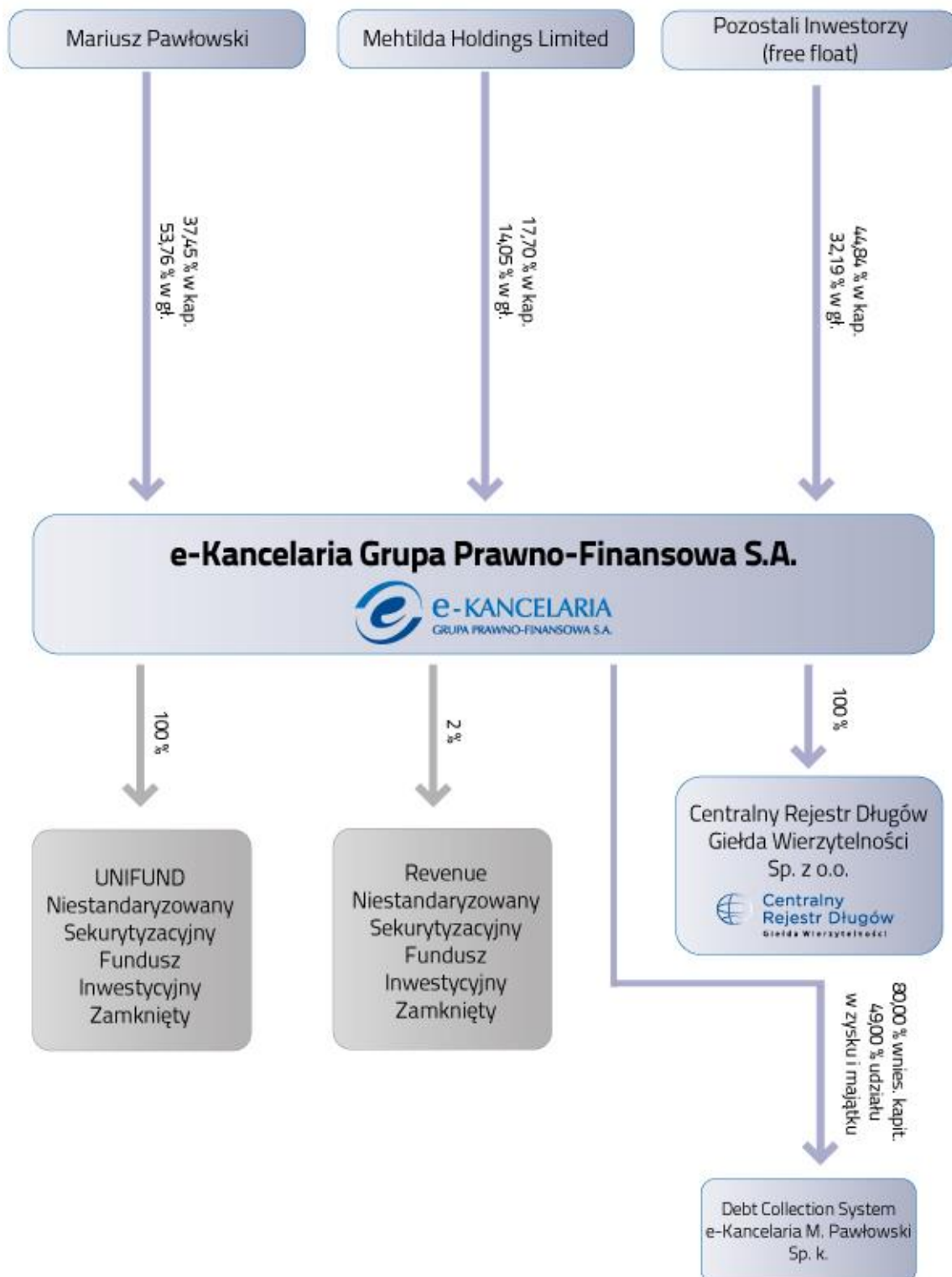
Debt Collection System e-Kancelaria M. Pawłowski spółka komandytowa sp. k. nie prowadzi działalności operacyjnej.

Centralny Rejestr Długów Giełda Wierzytelności Sp. z o.o. – działalność spółki będzie skoncentrowana na prowadzeniu internetowej giełdy długów, tj. platformy umożliwiającej sprzedaż i kupno wierzytelności. Giełda wierzytelności ma stanowić uzupełnienie oferty Emitenta oraz rozszerzenie wachlarza narzędzi w procesie windykacyjnym. Spółka aktualnie nie prowadzi działalności operacyjnej.

Unifund Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty to platforma inwestycyjno-sekurytyzacyjna, za pośrednictwem której Emitent dokonuje

inwestycji w portfele wierzytelności. Funduszem zarządza Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. W dniu 30 marca 2015 r. została otwarta likwidacja Funduszu. Zgodnie z MSSF 10 (Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe), otwarcie likwidacji Funduszu jest przesłanką do wyłączenia z konsolidacji w Jednostce Dominującej. W celu prawidłowej prezentacji danych finansowych w okresie sprawozdawczym, sprawozdanie finansowe Unifound NSFIZ zostało wyłączone z konsolidacji.

Poniższy schemat przedstawia powiązania kapitałowe Emitenta.



2.1. Dane rejestrowe jednostki dominującej

Tabela. Dane rejestrowe Emitenta według stanu na dzień publikacji niniejszego 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)
Sąd rejestrowy i numer KRS	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy, numer KRS: 0000366992
Zarząd	Mariusz Pawłowski – Prezes Zarządu

3. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Emitenta

3.1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	stan 31/03/2015	stan 31/12/2014	stan 31/03/2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	440	677	953
Wartości niematerialne	689	671	510
Należności długoterminowe	-	-	348
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	636
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 024	2 024	2 196
Aktywa trwałe ogółem	3 153	3 372	4 644
Aktywa obrotowe			
Zapasy	43	-	-
Inwestycje	21 542	22 200	45 418
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	1 946	2 098	2 563
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe należności	411	352	351
Rozliczenia międzyokresowe czynne	492	522	203
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	251	1 299	2 856
Aktywa obrotowe ogółem	24 685	26 470	51 391
AKTYWA RAZEM OGÓŁEM	27 838	29 842	56 035
	stan na 31/03/2015	stan na 31/12/2014	stan na 31/03/2014
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	2 670	2 670	2 670
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 930	3 930	3 929
Kapitał zapasowy	7 371	7 371	7 727
Pozostałe kapitały zapasowe	2 355	-	-
Wynik z lat poprzednich	-20 762	-	-356
Wynik finansowy	-920	-20 583	592
Kapitał mniejszości	-	1	1
Kapitał własny ogółem	-5 356	-6 612	14 563
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe tytułu kredytów, pożyczek i pozostałe zobowiązanie finansowe	8 557	10 193	25 947
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 218	3 218	2 883
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	471	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem	11 775	13 882	28 830

Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i pozostałe zobowiązanie finansowe	18 410	19 459	10 394
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 835	2 867	2 009
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	174	246	239
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	21 419	22 572	12 642
Zobowiązania ogółem	33 194	36 454	41 472
PASYWA OGÓŁEM	27 838	29 842	56 035

3.2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat

	01/01/2015	01/01/2014
	–	–
	31/03/2015	31/03/2014
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	2 120	2 585
Pozostałe przychody operacyjne	163	2 355
Razem przychody z działalności operacyjnej	2 283	4 940
Koszty wynagrodzeń świadczeń pracowniczych	1 006	1 024
Amortyzacja	40	49
Zużycie surowców i materiałów	79	85
Usługi obce	805	1 746
Pozostałe koszty operacyjne	499	842
Razem koszty działalności operacyjnej	2 430	3 747
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-147	1 193
Przychody finansowe	39	534
Koszty finansowe	811	972
Przychody finansowe netto	-773	-438
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-920	756
Podatek dochodowy	-	164
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	-920	592
ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ (w zł/ na jedną akcję)	-0,03	0,03
Podstawowy (zł)	-0,03	0,03
Rozwodniony (zł)	-0,03	0,03

3.3. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01/01/2015	01/01/2014
	–	–
	31/03/2015	31/03/2014
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-920	592
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-920	592

3.4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres od 01.01.2015 - 31.03.2015

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwo- wy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski za- trzymane	Wynik finansowy	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.	2 670	3 930	7 371				-20 583	-6 612
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							-920	-920
Zysk netto za okres sprawozdawczy							-920	-920
Inne całkowite dochody ogółem			-179					-179
Podział wyniku								
Transakcje z właścicielami								
- płatność w formie akcji								
- emisja akcji własnych			2 355					2 355
- podział wyniku finansowego								
Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2015 r.	2 670	3 930	9 726				-21 503	-5 356

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres od 01.03.2014 - 31.03.2014

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwo- wy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski za- trzymane	Wynik finansowy	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.	2 670	3 930				-356	7 727	13 971
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							506	506
Zysk netto za okres sprawozdawczy								
Inne całkowite dochody ogółem								
Podział wyniku								
Transakcje z właścicielami								
- płatność w formie akcji								
- emisja akcji własnych								
- podział wyniku finansowego								
Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2014 r.	2 670	3 930				-356	8 233	14 477

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres od 01.01.2014 - 31.12.2014

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwo- wy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski za- trzymane	Wynik finansowy	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.	2 670	3 930	4 292				3 115	13 971
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							-20 583	-20 583
Zysk netto za okres sprawozdawczy							-20 583	-20 583
Inne całkowite dochody ogółem								
Podział wyniku								
Transakcje z właścicielami								
- płatność w formie akcji								
- emisja akcji własnych								
- podział wyniku finansowego				3 115			-3 115	
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2014 r.	2 670	3 930	7 371				-20 583	-6 612

3.5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01/01/2015 – 31/03/2015	01/01/2014 – 31/03/2014
Zysk brutto za okres	-920	592
<i>Korekty</i>	-65	-1 252
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	40	49
Przychody finansowe netto	-773	-438
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	256	197
Zysk ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa		
Płatność w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych		
Podatek dochodowy		164
Zmiany stanu pozostałych inwestycji		
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności		-1 462
Zmiana stanu zapasów		
Zmiana stanu należności	-12	-120
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	30	59
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw usług oraz pozostałych	394	299
Podatek zapłacony		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-985	-660
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	39	383
Odsetki otrzymane	39	
Spłata udzielonych pożyczek		
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		203
Dywidendy otrzymane		
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych		180
Wydatki	-15	-25
Udzielone pożyczki	-15	
Inne wydatki inwestycyjne na podmioty powiązane		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-25
Nabycie aktywów finansowych		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnych	24	358
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji		
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych		2 813
Inne wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-72	-107
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-1 027
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-11	-260
Odsetki zapłacone	-4	-677
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-87	742
Przepływy pieniężne netto, ogółem	-1 048	440
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 299	2 601
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	251	3 041

3.6. Noty objaśniające

1. Informacje dotyczące segmentów działalności oraz przychodów ze sprzedaży

Dla celów zarządczych w Grupie wyodrębniono dwa segmenty operacyjne:

- segment windykacji zakupionych na własny rachunek wierzytelności,
- segment windykacji prowadzonej na zlecenie klientów,
- pozostałe.

Informacja odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

Informacja o segmentach sprawozdawczych	01/01/2015- 31/03/2015			
	Razem	Nabyte pakiety wierzytelności	Usługi windykacyjne	Pozostałe
Przychody ze sprzedaży	2 120	392	1 549	179
Pozostałe przychody operacyjne	163			163
Razem przychody z działalności operacyjnej	2 283	392	1 549	342
Koszty bezpośrednie i pośrednie	1 698	525	732	441
Koszty ogólne	679			679
Amortyzacja	40	1	18	21
Przychody/ koszty finansowe	-771			-771
Zysk brutto	-905	-134	799	-1 570
Podatek				
Zysk netto	-905			

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA S.A.
ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

Informacja o segmentach sprawozdawczych	01/01/2014- 31/03/2014			
	Razem	Nabyte pakiety wierzytelności	Usługi windykacyjne	Pozostałe
Przychody ze sprzedaży	2 585	628	1 955	2
Pozostałe przychody operacyjne	2 355	2 355		
Razem przychody z działalności operacyjnej	4 940	2 983	1 955	2
Koszty bezpośrednie i pośrednie	2 880	1 622	846	412
Koszty ogólne	817			817
Amortyzacja	49			49
Przychody/ koszty finansowe	-438			-438
Zysk brutto	756	1 361	1 109	-1 714
Podatek	164			
Zysk netto	593			

2. Instrumenty finansowe według typu

Stan na 31/03/2015

	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Od 3 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe			-	-	
Dłużne papiery wartościowe	18 410	8 463	-	-	26 873
Zobowiązania z tytułu dostaw	2 835	-	-	-	2 835
Pozostałe zobowiązania finansowe	449		-	-	449
Razem	21 694	8 463			30 157

Stan na 31/03/2014

	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Od 3 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe		-	-	-	
Dłużne papiery wartościowe	9 768	25 594	-	-	35 362
Zobowiązania z tytułu dostaw	1 950	-	-	-	1 950
Pozostałe zobowiązania finansowe	862		-	-	862
Razem	12 581	25 594			38 175

3. Rzeczowe aktywa trwałe

w tys. PLN	31/03/2015	31/03/2014
Środki trwałe, w tym:	440	953
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	22	26
- urządzenia techniczne i maszyny	31	37
- środki transportu	377	877
- inne środki trwałe	10	14
Środki trwałe w budowie		
Zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	440	953

4. Wartości niematerialne i prawne

w tys. PLN	31/03/2015	31/03/2014
wartość firmy	-	-
patenty i licencyjne (oprogramowanie)	148	24
znaki towarowe	-	-
zaliczki na wartości niematerialne i prawne	541	487
Razem	689	510

5. Kapitał własny

	31.03.2015	31.03.2014
-wartość nominalna 1 akcji [PLN]	0,10	0,10
- ilość akcji, w tym w podziale na serie [sztuki]	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	300 000	3 000 000
- akcje serii C	1 060 000	1 060 000
- akcje serii D	12 140 000	12 140 000
Wysokość kapitału zakładowego [PLN]	2 670 000	2 670 000
W TYS. PLN	31.03.2015	31.03.2014
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – AGIO	3 930	3 970
Pozostały kapitał	3 930	3 970

6. Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe

	31/03/2015	31/03/2014
Część długoterminowa		
kredyty i pożyczki	-	
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8 463	25 594
inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	353
- umowy leasingu finansowego	-	353
Część krótkoterminowa		
kredyty i pożyczki		376
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18 410	9 768
inne zobowiązania finansowe, w tym:	390	249
- umowy leasingu finansowego	220	-
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	26 263	36 694

7. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31/03/2015	31/03/2014
Część długoterminowa		
rezerwa na zobowiązania przyszłe	-	14
Część krótkoterminowa		
zobowiązania handlowe	2 835	1 495
zobowiązania publiczno-prawne	234	179
inne zobowiązania	245	560
rezerwa na zobowiązania przyszłe	-	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania razem	3 314	2 248

8. Wypłata dywidendy

W okresie sprawozdawczym spółka nie wypłacała dywidendy.

9. W przeliczeniu na EURO

	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
	stan 31/03/2015	stan na 31/03/2014	stan 31/03/2015	stan na 31/03/2014
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	440	953	108	230
Wartości niematerialne	689	510	169	123
Należności długoterminowe	-	348	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	636	-	153
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 024	2 196	495	530
Aktywa trwałe ogółem	3 153	4 644	771	1 120
Aktywa obrotowe				
Zapasy	43	-	-	-
Inwestycje	21 542	45 418	5 268	10 951
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	1 946	2 563	476	618
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe należności	411	351	100	85
Rozliczenia międzyokresowe czynne	492	203	728	49
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	251	2 856	61	689
Aktywa obrotowe ogółem	24 685	51 391	6 037	12 392
AKTYWA RAZEM OGÓŁEM	27 838	56 035	6 808	13 512
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
	stan 31/03/2015	stan na 31/03/2014	stan 31/03/2015	stan na 31/03/2014
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	2 670	2 670	653	644
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 930	3 929	961	3 363
Kapitał zapasowy	7 371	7 727	1 803	1 863
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	2 355	-	-	-
Zyski zatrzymane	-20 762	-356	-	-
Wynik finansowy	-920	592	-225	143
Kapitał własny ogółem	-5 356	14 563	-1 310	3 512
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania długoterminowe tytułu kredytów, pożyczek i pozostałe zobowiązanie finansowe	8 557	25 947	2 093	6 257
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 218	2 883	787	695
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem	11 775	28 830	2 880	6 952

Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i pozostałe zobowiązanie finansowe	18 410	10 394	4 502	2 506
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 835	2 009	693	484
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	174	239	43	58
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	21 419	12 642	5 238	3 048
Zobowiązania ogółem	33 194	41 472	8 118	10 000
PASYWA OGÓŁEM	27 838	56 035	6 808	13 512

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT
[WARIANT PORÓWNAWCZY]

	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
	okres zakończony 31/03/2015	okres zakończony 31/03/2014	okres zakończony 31/03/2015	okres zakończony 31/03/2014
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	2 120	2 585	511	617
Pozostałe przychody operacyjne	163	2 355	39	562
Razem przychody z działalności operacyjnej	2 283	4 940	550	1 179
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
Koszty wynagrodzeń świadczeń pracowniczych	1 006	1 024	243	244
Amortyzacja	40	49	10	12
Zużycie surowców i materiałów	79	85	19	20
Usługi obce	805	1 746	194	417
Pozostałe koszty operacyjne	499	842	120	201
Razem koszty działalności operacyjnej	2 430	3 747	586	894
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-147	1 193	-35	285
Przychody finansowe	39	534	9	127
Koszty finansowe	811	972	196	232
Przychody finansowe netto	-773	-438	-186	-105
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-920	756	-222	180
Podatek dochodowy	0	164	0	39
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	-920	592	-222	141
ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ (w zł/ na jedną akcję)	-0,03	0,02	-0,01	0,01
Podstawowy (zł)	-0,03	0,02	-0,01	0,01
Rozwodniony (zł)	-0,03	0,02	-0,01	0,01

3.7. Informacja dodatkowa

3.7.1. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu

Niniejszy raport zawiera skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki oraz skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Emitenta. Dokumenty te zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i zawierają dane za pierwszy kwartał 2015 r. oraz odpowiednie dane porównywalne – przedstawione w sposób zapewniający porównywalność.

W związku z brakiem takiego wymogu dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Niniejszy skonsolidowany raport zawiera kwartalną informację finansową, o której mowa w § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.). Mając to na uwadze, Emitent nie przekaze odrębnego (jednostkowego) raportu kwartalnego.

Podstawa sporządzenia

Skrócone sprawozdania finansowe przedstawione w niniejszym raporcie zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości .

Sprawozdania finansowe sporządzone zostały według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowaniu działalności gospodarczej przez Spółkę i podmioty z jej grupy kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania przez nie działalności.

Zmiana Standardów i Interpretacji MSSF

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez U.E. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w U.E. proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunko-

wości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez U.E.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Sprawozdania spółek wchodzących w skład Grupy sporządzane są wg lokalnych standardów, a następnie podlegają przekształceniu na MSR/MSSF.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Statut zatwierdzenia standardów

Od 1 kwietnia 2012 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji sprawozdań finansowych, zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie, nie mają wpływu na przedstawione w niniejszym raporcie sprawozdania finansowe.

Spółka zamierza przyjąć opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące do dnia zatwierdzenia do publikacji sprawozdań finansowych zawartych w niniejszym raporcie zmiany standardów i interpretacji MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Obowiązujące standardy i interpretacje

W okresach rozpoczynających się po 1 kwietnia 2012 roku obowiązują nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską:

- a. Zmiany w MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – zmiany prezentacji pozycji innych całkowitych dochodów

Zmiany opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i zatwierdzone przez UE w dniu 5 czerwca 2012 roku wprowadzają wymóg osobnej prezentacji składników pozostałych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany również potwierdzają, iż składniki pozostałych całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat prezentuje się w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujących po sobie sprawozdaniach.

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

- b. Zmiany w MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i zatwierdzone przez UE w dniu 5 czerwca 2012 roku zawierają szereg istotnych poprawek: (1) eliminacja opcji odra-
czania zysków i strat, znana jako „metoda korytarzowa”, przyczyniając się do poprawy porównywalności oraz wierności prezentacji; (2) poprawę prezentacji zmian w aktywach i pasywach wynikających z określonych świadczeń pracowniczych, w tym poprzez wprowadzenie wymogu prezentacji zmian wynikających z przeszaco-

wania w pozostałych całkowitych dochodach, tym samym wyodrębniając te zmiany od zmian wynikających ze zwykłych operacji jednostki; (3) zwiększenie wymogów dotyczących ujawnień na temat charakterystyki określonych świadczeń pracowniczych, poprawiając tym samym jakość informacji na temat charakterystyki określonych świadczeń pracowniczych oraz na temat ryzyk jednostki związanych z udziałem w tych świadczeniach.

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

c. MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”

Nowy standard opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Jednak MSSF 13 nie zmienia wymagań w odniesieniu do kwestii, które elementy powinny być wycenione lub ujawnione w wartości godziwej.

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

d. Zmiany w MSSF 1 – Hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy

Zmiany opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku dodają zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji, które pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

e. Zmiany w MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatku odroczony: odzyskanie wartości aktywów

Zmiany opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku wymagają od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizację aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez jego wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży.

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

f. Interpretacja KIMSF 20 „Koszty odkrywania warstw w kopalniach odkrywkowych”

Interpretacja opublikowana 19 października 2011 roku określa, iż koszty związane z usuwaniem nadkładów w wydobywaniu metodą odkrywkową należy ująć jako dodatkowy element do istniejącego składnika aktywów (lub jako jego zwiększenie) i amortyzować w przewidywanym okresie użyteczności rozpoznanych zasobów dostępnych dzięki usunięciu nadkładów (przy użyciu metody jednostek produkcji, chyba że odpowiedniejsza jest inna metoda).

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

g. Zmiany w MSSF 7 – Instrumenty finansowe: ujawnienia – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Zmiany opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku zawierają nowe wymagania w zakresie ujawnień dla aktywów i zobowiązań finansowych, które są kompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej lub podlegają ramowym umowom dotyczącym kompensat lub innym podobnym umowom.

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

h. Zmiany w MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – „Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”

Zmiany opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku nie wprowadzają nowych zasad kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, natomiast wyjaśniają kryteria kompensat, co ma na celu usunięcie niespójności w ich stosowaniu.

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

i. Zmiany w MSSF 1 – pożyczki rządowe

Celem zmian, które zostały opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku, jest umożliwienie zwolnienia jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z pełnego retrospektywnego zastosowania wszystkich MSSF w przypadku, gdy jednostki takie korzystają z pożyczek rządowych oprocentowanych poniżej stóp rynkowych.

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Następujące Standardy i Interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie mają zastosowania do niniejszego sprawozdania, lecz dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 kwietnia 2012 roku (Spółka zamierza je przyjąć, zgodnie z datą ich wejścia w życie):

j. Zatwierdzenie MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

Nowy standard opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zatwierdzony przez UE w dniu 11 grudnia 2012 roku zastępujący wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli, niezależnie od charakteru inwestycji. Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada 1) zdolność kontroli nad inwestycją, 2) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz 3) możliwość korzystania z jego kontroli nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji.

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

k. Zatwierdzenie MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

Nowy standard opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zatwierdzony przez UE w dniu 11 grudnia 2012 roku zastępujący MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie. Wspólne operacje są to wspólne ustalenia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne ustalenia umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

l. Zatwierdzenie MSSF 12 „Informacje o udziałach w innych jednostkach”

Nowy standard opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zatwierdzony przez UE w dniu 11 grudnia 2012 roku będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogliby ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

m. Zmiany w MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmiany opublikowane w dniu 12 maja 2011 roku. Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

- n. Zmiany w MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”

Zmiany opublikowane w dniu 12 maja 2011 roku. Zmieniony w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

Oczekujące standardy i interpretacje na zatwierdzenie

Interpretacja wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzona przez Unię Europejską, która nie weszła jeszcze w życie:

1. Interpretacja KIMSF 21 Opłaty publiczne (opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku, zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku). KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe – w UE mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie.

Standardy wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską i nie weszły jeszcze w życie:

1. MSSF 9 Instrumenty finansowe został opublikowany przez RMSR w dniu 24 lipca 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. MSSF 9 wprowadza podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych odzwierciedlające model biznesowy, w którym są zarządzane oraz charakterystykę przepływów pieniężnych. W ramach MSSF 9 został wprowadzony nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych. Nowy model spowoduje także wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości stosowanych do wszystkich instrumentów finansowych. Ponadto, MSSF 9 wprowadza ulepszony model rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu dostosowanie zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych kwestii z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając podmiotom lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań w ich sprawozdaniach finansowych;
2. MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności został opublikowany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. MSSF 14 został wprowadzony jako przejściowy standard dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
3. MSSF 15 Przychody z umów z klientami został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień

nień. Standard zastępuje MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów;

4. Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem zostały opublikowane przez RMSR w dniu 11 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
5. Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych działaniach mających formę przedsięwzięcia;
6. Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne: Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
7. Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 41 Rolnictwo: uprawy roślinne, opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
8. Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze zostały opublikowane przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później;
9. Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
10. Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012) – opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później;
11. Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013) – opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później;
12. Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014) – opublikowane przez RMSR w dniu 25 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub po tej dacie.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru spółki uwzględnioną w sprawozdaniach finansowym zawartych w niniejszym raporcie oraz walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski [PLN]. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

Połączenia jednostkowe i wartość firmy

Połączenia jednostek rozlicza się metodą przejęcia (aquisition method). Na koszt połączenia składa się łączna kwota zapłaty, według wartości godziwej na dzień nabycia, oraz wartość wszystkich dotychczasowych udziałów niekontrolujących w nabywanej jednostce. W przypadku każdego połączenia jednostek, jednostka przejmująca wycenia wszelkie udziały niekontrolujące w jednostce przejmowanej w wartości godziwej lub w wartości proporcjonalnego udziału niekontrolujących udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej. Wydatki poniesione w związku z transakcją nabycia kontroli ujmuje się w koszty.

Wartość firmy początkowo wycenia się według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kwoty przekazanej zapłaty ponad wartość netto nabytych, możliwych do zidentyfikowania aktywów i przejętych zobowiązań. Jeżeli kwota tej zapłaty jest niższa od wartości godziwej aktywów netto nabywanej jednostki zależnej, różnice ujmuje się w zysku lub stracie.

Po początkowym ujęciu wartość firmy wycenia się według ceny nabycia, pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Dla potrzeb testów na utratę wartości firmy nabytą w ramach połączenia jednostek podporządkowuje się z dniem nabycia do poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które zgodnie z oczekiwaniami mają odnieść korzyści w wyniku połączenia, niezależnie od tego, czy do tych ośrodków zostały przypisane także inne składniki aktywów lub zobowiązań jednostki przejmowanej.

W przypadku, gdy wartość firmy została przypisana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, a część działalności tego ośrodka zostanie zbyta, przy ustalaniu zysku lub straty na tej transakcji wartość firmy odnosząca się do zbywanej działalności powinna zostać uwzględniona w wartości bilansowej tej działalności. Zbywaną wartość firmy wycenia się w takiej sytuacji na podstawie względnej wartości zbywanej działalności i zachowuje się część ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Inwestycje w jednostkach zależnych

Udziały w podmiotach zależnych wyceniane są według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Sprawozdania finansowe zostały przygotowane w PLN. Jest to waluta podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działają podmioty z grupy kapitałowej Spółki.

Walutą funkcjonalną dla podmiotów z grupy kapitałowej Spółki jest PLN i pozycje wykazane w jej sprawozdaniu finansowym oraz jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta są wycenione w tej walucie. Transakcje wyrażone w walutach obcych są początko-

wo ujmowane według kursu waluty funkcjonalnej obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane po kursie waluty funkcjonalnej obowiązującym na dzień bilansowy. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i udziałów w aktywach netto.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do zdatnego do użytkowania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają wynik finansowy w momencie ich poniesienia.

Amortyzacja jest naliczana metoda liniową poprzez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów.

Wartość końcową okresu użytkowania weryfikuje się corocznie i w razie konieczności koryguje się z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów.

Leasingi

Określenie czy umowa jest lub zawiera leasing, zależy od treści umowy w momencie jej zawarcia, wskazującej na to, czy realizacja umowy zależy od wykorzystania konkretnego składnika aktywów czy umowa daje efektywne prawo do użytkowania konkretnego aktywa.

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Emitenta zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej składnika aktywów stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszanie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym.

Wskazywane środki trwałe użytkowane na mocy umowy leasingu są amortyzowane zgodnie z zasadami przyjętymi odpowiednio dla rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych.

Leasing operacyjny w zależności od przedmiotu leasingu jest rozliczany na dwa sposoby: umowy zawarte na przedmiot leasingu w postaci środka transportu są przekształcane i rozliczane jak leasing finansowy, umowy leasingowe na inne niż przedmioty niż środki transportu ujmowane są jako koszty w wyniku finansowych liniowo w trakcie okresu leasingu.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac badawczych i rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Okresy użytkowania dla oprogramowania 2-5 lat, okres użytkowania dla pozostałych wartości niematerialnych i prawnych 2-15 lat. Okresy są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę okresu użytkowania i traktowane jako zmiany wartości szacunkowych.

Wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego go środki pieniężne.

Przyjęte okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto, a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w wyniku finansowym w momencie ich usunięcia z bilansu.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Cena sprzedaży netto jest to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacunkowe koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Do ustalenia rozchodu i wartości zapasów stosuje się metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło”.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące, że którekolwiek z aktywów mogło utracić wartość. W sytuacji stwierdzenia, że istnieją przesłanki do takiej oceny wartości aktywów lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwanej danego składnika aktywów. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWŚP) pomniejszone o koszty sprzedaży lub wartości użytkowe, zależnie od tego, która z tych wartości jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów lub OWŚP jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Do określenia wartości godziwej, pomniejszone o koszty sprzedaży, używany jest odpowiedni model wyceny. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów dotyczących działalności kontynuowanej są ujmowane w sprawozdaniu z zysków i strat w kategoriach kosztów zgodnych z funkcją tych aktywów, z wyłączeniem aktywów wcześniej przeszacowanych, w przypadku których przeszacowanie odniesiono do innych całkowitych dochodów. Wówczas odpis z tytułu utraty wartości jest także ujmowany w innych całkowitych dochodach do wysokości wcześniejszych przeszacowań.

Dla aktywów, z wyłączeniem wartości firmy, na końcu każdego okresu obrachunkowego dokonuje się oceny, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że wcześniej ujęte odpisy z tytułu utraty wartości są nadal zasadne i czy nie powinny zostać pomniejszone. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów bądź ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie powinna przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie w sprawozdaniu z zysków lub strat, chyba, że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości traktuje się jako zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny.

Poniższe kryteria mają także zastosowanie w ocenie, czy nastąpiła utrata wartości poszczególnych aktywów:

Wartość firmy

Wartość firmy jest testowana pod kątem ewentualnej utraty wartości co roku (na dzień 31 grudnia) lub częściej, jeżeli zaistnieją okoliczności lub zdarzenia, które mogą powodować utratę jej wartości. Utrata wartości firmy jest określona poprzez ocenę wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne (lub grupy ośrodków), do którego ta wartość firmy została alokowana. Jeżeli wartość odzyskiwana ośrodka wypracowującego środki pieniężne (lub grupy tych ośrodków) jest mniejsza niż jego wartość bilansowa, ujmuje się odpis z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości firmy nie mogą być odwracane w przyszłych okresach.

Aktywa finansowe

Na aktywa finansowe Spółki składają się: wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz pożyczki i należności, a także środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Klasyfikacja opiera się na kryterium nabycia aktywów finansowych, o umiejscowieniu zakupionego aktywa w klasyfikacji decyduje Zarząd przy ich początkowym ujęciu.

Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta składa się z dwóch podkategorii: aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu i aktywów finansowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wycenianych w wartości godziwej.

Aktywo finansowe jest klasyfikowane do tej kategorii, jeśli zostało nabyte z założeniem odsprzedaży w krótkim terminie lub dany instrument jest zarządzany na bazie wartości godziwej lub jeśli wycena w wartości godziwej pozwala uniknąć rozbieżność w księgowym traktowaniu aktywów i powiązanych z nimi zobowiązań.

Spółka klasyfikuje aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli którykolwiek z poniższych warunków jest spełniony:

- jest klasyfikowany jako przeznaczone do obrotu, tj. jeśli jest: nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży w bliskim terminie, częścią portfela określanych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieją potwierdzenia aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków,
- przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone przez Spółkę jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka wyznaczyła udziały w spółkach zależnych jako składnik wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, gdyż zapewnia to uzyskania bardziej rzetelnej informacji użytkownikom sprawozdań finansowych oraz dlatego, że zarządzanie grupą aktywów finansowych i ocena wyników takiego zarządzania są dokonywane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią inwestycyjną, a informacje uzyskane na tej podstawie są przekazywane kluczowym członkom kierownictwa jednostki.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku, inne niż:

- aktywa finansowe, które Spółka zamierza sprzedać natychmiast lub w bliskim terminie, które kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu i te, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone przez Spółkę jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyznaczone przez Spółkę przy początkowym ujęciu jako dostępne do sprzedaży,
- aktywa finansowe, których Spółka może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty inwestycji początkowej z innego powodu niż pogorszenie obsługi kredytu, które kwalifikuje się jako dostępne do sprzedaży.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy, a także kredyty w rachunku bieżącym. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych

Ujmowanie i wycena

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji, tj. na dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawo do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. Pożyczki i należności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanych kosztów) metodą efektywnej stopy procentowej.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Utratę wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów stwierdza się wówczas, jeśli istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości w wyniku jednego lub większej liczby zdarzeń, które nastąpiły po początkowym ujęciu składnika aktywów („zdarzenie powodujące utratę”), które mają wpływ na szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne ze składników aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych, które można wiarygodnie oszacować.

Do przesłanek świadczących o utracie wartości należeć mogą czynniki wskazujące, że dłużnicy lub grupy dłużników mają kłopoty finansowe, nie spłacają lub spłacają z opóźnieniem odsetki lub kwotę główną, istnieje duże prawdopodobieństwo ogłoszenia przez ich upadłości lub rozpoczęcia innego rodzaju reorganizacji lub pojawiają się inne okoliczności i fakty wskazujące na wymierne zmniejszenie szacunkowych przyszłych prze-

pływów pieniężnych, np. zmiany w poziomie zaległych należności lub warunki ekonomiczne korelujące z niespłacaniem należności.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki tego, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenionych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w wyniku finansowym.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości. Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Należności handlowe

Należności handlowe ujmuje się w początkowo w wartości godziwej, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody, na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Przesłanki wskazujące, że należności utraciły wartość, są: poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi upadłość lub ogłosi reorganizację w formie upadłości układowej. Wartość bilansową składnika ustala się za pomocą konta aktualizacyjnego wartość, a wysokość straty ujmuje się w sprawozdaniu z zysków i strat.

Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe

Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe są następnie wykazywane według skorygowanej ceny nabycia

(zamortyzowanego, kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne), a wartością wykupu ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej w sprawozdaniu z zysków lub strat przez okres obowiązywania odnośnych umów.

Opłaty zapłacone z tytułu udostępnienia kredytu (pożyczki) ujmuje się jako koszty transakcyjne kredytu (pożyczki) w takim zakresie, w jakim jest prawdopodobne, że kredyt (pożyczka) zostanie wykorzystany w całości lub w części. W tym przypadku opłaty odroczą się do czasu wykorzystania kredytu (pożyczki). W takim zakresie, w jakim brak jest dowodów na prawdopodobieństwo wykorzystania całości lub części kredytu (pożyczki), opłata jest kapitalizowana jako zaliczka na poczet usług w zakresie płynności i amortyzowana w okresie kredytowania, do którego się odnosi.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania handlowe

Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na podmiocie z grupy kapitałowej Spółki ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowy oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przyszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnianie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Spółka prezentuje rezerwy w pozycji „Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania”.

Podatek bieżący dochodowy i odroczony

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujmuje się w sprawozdaniu zysków lub strat, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się bezpośrednio do pozycji ujętych w kapitale własnym. W tym przypadku podatek również ujmowany jest w kapitale własnym.

Bieżące opodatkowanie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zarząd dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odpowiednie przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy kwot należnych organom podatkowych.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu w sprawozdaniu finansowym, ujmowane jest metodą bilansową. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie jednostek, które nie wpływa na wynik finansowy ani na dochód podatkowy (stratę podatkową), nie wykazuje

się go. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie na dzień bilansowy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniem będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z różnic przejściowych jest ujmowana, chyba że rozłożenie w czasie odwracania się różnic przejściowych jest kontrolowana przez spółkę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te nie ulegną odwróceniu.

Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży w zwykłym toku działalności Spółki. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług.

Spółka ujmuje przychody, kiedy kwoty przychodów można wiarygodnie zmierzyć i gdy prawdopodobne jest, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne.

3.7.2. Istotne dokonania i niepowodzenia grupy kapitałowej Emitenta, w tym najważniejsze zdarzenia

Zawezwanie do próby ugodowej

W dniu 25.02.2015 r. reprezentujący Emitenta Radca Prawny Arkadiusz Skrobich, Kancelaria Putz Skrobich z siedzibą we Wrocławiu, złożył w imieniu Emitenta wniosek do Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieście I Wydział Cywilny o zawezwanie do próby ugodowej Przeciwnika – S-Collect Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ("Fundusz") z siedzibą w Warszawie do zapłaty na rzecz Wzywającego kwoty 23.221.381,67 zł (słownie: dwadzieścia trzy miliony dwieście dwadzieścia jeden tysięcy trzysta osiemdziesiąt jeden 67/100 złotych).

Przedmiot sporu stanowią koszty zastępstwa procesowego i egzekucyjnego należne Emitentowi tytułem:

- wynagrodzenia wynikającego z wystawionej faktury,
- kosztów zastępstwa procesowego i egzekucyjnego należnych Emitentowi zgodnie z umową z dnia 22 października 2007 roku o doradztwo prawne i zastępstwo procesowe.

Wniosek o ogłoszenie upadłości

W dniu 13.03.2015 r. Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VIII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych („Sąd”), wniosek Emitenta o ogłoszenie jego upadłości z możliwością zawarcia układu.

Wniosek został złożony w związku z wystąpieniem niewypłacalności Emitenta, w szczególności z brakiem środków na wykup obligacji serii L (EKA0215) oraz przewidywanym brakiem możliwości obsługi pozostałych serii obligacji wyemitowanych przez Spółkę.

Złożona w Sądzie propozycja układowa zakłada m.in. restrukturyzację zobowiązań wobec wierzycieli Spółki będących jej obligatariuszami na następujących warunkach:

- redukcja zobowiązań (należność główna, odsetki) o 75% poprzez ich umorzenie,
- konwersja całości pozostałych długów niepodlegających umorzeniu – Zarząd proponuje konwersję na akcje Spółki po cenie emisyjnej 0,10 zł (dziesięć groszy) za 1 akcję (akcje powstałe w wyniku konwersji będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.),
- umorzenie wszystkich odsetek naliczonych od dnia ogłoszenia upadłości do dnia wykonania układu z wierzycielami.

Pomimo złożenia przedmiotowego wniosku, w opinii Zarządu Emitenta stan jego przedsiębiorstwa daje możliwość prowadzenia działalności gospodarczej umożliwiającej wypracowywanie zysków i odzyskanie płynności finansowej. Należy podkreślić, że Spółka kontynuuje wszystkie procesy biznesowe i zamierza je kontynuować w trakcie prowadzenia restrukturyzacji.

W dniu 23.04.2015 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VIII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych („Sąd”), złożony został wniosek Spółki o zmianę propozycji układowych, o których mowa powyżej.

Emitent zaproponował nowy sposób restrukturyzacji zobowiązań, zakładając podział wierzycieli na jedną grupę, tj. wierzycieli będących obligatariuszami Spółki. Propozycja układowa dla tej grupy zakłada:

- 1) brak redukcji zobowiązań poprzez umorzenie wierzytelności;
- 2) konwersja 50% (z zastrzeżeniem punktu 4) zobowiązań Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji (kapitał wraz z odsetkami ustalonymi na dzień zawarcia układu) na akcje Emitenta, które zostaną zaoferowane po cenie emisyjnej 0,10 zł (dziesięć groszy) za 1 akcję;
- 3) zamiana pozostałych 50% (z zastrzeżeniem punktu 4) zobowiązań Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji (kapitał wraz z odsetkami ustalonymi na dzień zawarcia układu) na niezabezpieczone obligacje na okaziciela nowej emisji o następujących podstawowych parametrach:
 - oprocentowanie: WIBOR1R powiększony o marżę w wysokości 1,32%,
 - częstotliwość wypłat odsetek: raz na rok,
 - termin zapadalności: 7 lat od dnia przydziału, z możliwością przedterminowego wykupu.
- 4) Wierzytelności, które zostaną poddane konwersji na obligacje (50% całości wierzytelności) będą zaokrąglone w dół do wielokrotności 100,00 zł. Różnica pomiędzy 50% całości wierzytelności wobec danego Obligatariusza a wierzytelnością rzeczywiście poddaną konwersji na obligacje (po zaokrągleniu w dół do wielokrotności 100,00 zł) będzie skonwertowana na akcje, o których mowa w punkcie 2. Wierzytelności skonwertowane na akcje będą zaokrąglane z dokładnością do 0,10 zł.

Akcje, o których mowa w punkcie 2 będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Obligacje, o których mowa w punkcie 3 będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na Catalyst.

Zabezpieczenie majątku Spółki poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorczy sądowego

W dniu 30.03.2015 r. Emitent, za pośrednictwem pełnomocnika, otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych, na mocy którego zabezpieczony został majątek Spółki poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorczy sądowego – zgodnie z art. 38 ust. 1 ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze.

Zabezpieczenie majątku zostało dokonane z urzędu po rozpoznaniu przez Sąd sprawy z wniosku Emitenta o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu.

Konwersja obligacji na akcje serii E

W wykonaniu uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 25 lutego 2015 r., której treść Emitent publikował raportem bieżącym nr 12/2015, mając w szczególności na uwadze § 1 ust. 7 tej uchwały, Spółka zawarła z poszczególnymi inwestorami – w okresie do dnia 30 marca 2015 r. – umowy objęcia łącznie 3.036.434 sztuk akcji serii E e-Kancelarii Grupy Prawno-Finansowej S.A. po cenie emisyjnej 0,20 zł za 1 akcję.

Wszystkie umowy zostały zawarte z obligatariuszami Spółki, od których Emitent wykupił obligacje zgodnie z poniższą charakterystyką:

- 50 sztuk obligacji serii L (ISIN: PLEKGPF00136, EKA0215) po średniej jednostkowej cenie 1.027,73 zł – seria wymagalna,
- 30 sztuk obligacji serii L1 (ISIN: PLEKGPF00144, EKA1115) po średniej jednostkowej cenie 101,07 zł – wykup przedterminowy,
- 1062 sztuki obligacji serii L2 (ISIN: PLEKGPF00151, EKA0515) po średniej jednostkowej cenie 101,07 zł – wykup przedterminowy,
- 360 sztuk obligacji serii O (ISIN: PLEKGPF00177, EKA0616) po średniej jednostkowej cenie 102,06 zł – wykup przedterminowy,
- 64 sztuki obligacji serii P (ISIN: PLEKGPF00185, EKA1016) po średniej jednostkowej cenie 1.033,38 zł – wykup przedterminowy,
- 1 sztuka obligacji serii R (ISIN: PLEKGPF00193, EKA1215) po cenie 1.004,68 zł – wykup przedterminowy,
- 220 sztuk obligacji serii R2 (ISIN: PLEKGPF00219, EKA0816) po średniej jednostkowej cenie 1.004,68 zł – wykup przedterminowy,
- 69 sztuk obligacji serii R3 (ISIN: PLEKGPF00227, EKA1016) po średniej jednostkowej cenie 1.011,27 zł – wykup przedterminowy,

- 20 sztuk obligacji serii S (ISIN: PLEKGPF00235, EKA0916) po średniej jednostkowej cenie 1.019,68 zł – wykup przedterminowy,
- 32 sztuki obligacji serii S1 (ISIN: PLEKGPF00243, EKA1015) po średniej jednostkowej cenie 1.013,38 zł – wykup przedterminowy.

Powyższe ceny wykupów uwzględniają wartość nominalną obligacji oraz odsetki.

Przedterminowy wykup obligacji nastąpił zgodnie z warunkami emisji. Jego przyczyną jest chęć restrukturyzacji źródeł finansowania Spółki, która ma na celu obniżenie długu Spółki i kosztów finansowych bezpośrednio wynikających z tego długu.

Wierzytelności Spółki z tytułu objęcia akcji serii E i wierzytelności obligatariuszy z tytułu wykupu obligacji uległy wzajemnemu potrąceniu.

3.7.3. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki finansowe zostały opisane w pozostałych punktach niniejszego raportu oraz w opublikowanych raportach bieżących i okresowych.

3.7.4. Informacje na temat sezonowości lub cykliczności działalności grupy kapitałowej Emitenta

Działalność podmiotów z grupy kapitałowej Emitenta nie wykazuje szczególnej ekspozycji na sezonowość lub cykliczność.

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

W raportowanym okresie podmioty z grupy kapitałowej Emitenta nie dokonywały odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

3.7.6. 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 podmioty z grupy kapitałowej Emitenta nie dokonywały odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

3.7.7. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W raportowanym okresie podmioty z grupy kapitałowej Emitenta nie tworzyły, nie zwiększały, nie wykorzystywały i nie rozwiązywały rezerw.

3.7.8. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością wykazywaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej a ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. W przypadku niżej opisanych różnic przejściowych odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany:

- przejściowe różnice wynikające z inwestycji w jednostkach zależnych i współkontrolowanych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zbyte w dającej się przewidzieć przyszłości,
- przejściowe różnice wynikające z początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk/stratę bieżącego okresu, ani na dochód do opodatkowania,
- przejściowe różnice powstałe w związku z początkowym ujęciem wartości firmy.

Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy czym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z nierozliczoną stratą podatkową, niewykorzystaną ulgą podatkową i ujemnymi różnicami przejściowymi, są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich zrealizowanie. Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ponownej ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

3.7.9. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W raportowanym okresie podmioty z grupy kapitałowej Emitenta nie dokonały istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

W raportowanym okresie podmioty z grupy kapitałowej Emitenta nie posiadały istotnych zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

3.7.11. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W raportowanym okresie podmioty z grupy kapitałowej Emitenta nie dokonały istotnych rozliczeń z tytułu prowadzonych spraw sądowych.

25 lutego 2015 roku reprezentujący Emitenta Radca Prawny Arkadiusz Skrobich, Kancelaria Putz Skrobich z siedzibą we Wrocławiu, złożył w imieniu Emitenta wniosek do Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieście I Wydział Cywilny o zawezwanie do próby ugodowej Przeciwnika – S-Collect Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie do zapłaty na rzecz Wzywającego kwoty 23.221.381,67 zł (słownie: dwadzieścia trzy miliony dwieście dwadzieścia jeden tysięcy trzysta osiemdziesiąt jeden 67/100 złotych).

Przedmiot sporu stanowią koszty zastępstwa procesowego i egzekucyjnego należne Emitentowi tytułem:

- pozostałe części wynagrodzenia wynikające z FV nr FV/0120/8/2013 z dn. 20 sierpnia 2013 roku.
- koszty zastępstwa procesowego i egzekucyjnego należnych Emitentowi zgodnie z umową z dnia 22 października 2007 roku o doradztwo prawne i zastępstwo procesowe.

3.7.12. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W raportowanym okresie podmioty z grupy kapitałowej Emitenta nie dokonały istotnych korekt błędów poprzednich okresów.

3.7.13. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych podmiotów z grupy kapitałowej Emitenta

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 podmiotów z grupy kapitałowej Emitenta.

3.7.14. 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 niespłacenie kredytu lub pożyczki lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego – dotyczy wszystkich podmiotów z grupy kapitałowej Emitenta.

3.7.15. Informacje o zawarciu przez spółki z grupy kapitałowej Emitenta transakcji z podmiotami powiązanymi

Spółki z grupy kapitałowej Emitenta w okresie objętym niniejszym raportem nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach odbiegających od rynkowych.

3.7.16. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

Emitent w okresie objętym niniejszym raportem nie dokonał zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

W okresie objętym niniejszym raportem w podmiotach z grupy kapitałowej Emitenta nie nastąpiła zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

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

W wykonaniu uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 25 lutego 2015 r., której treść Emitent publikował raportem bieżącym nr 12/2015, mając w szczególności na uwadze § 1 ust. 7 tej uchwały, Spółka zawarła z poszczególnymi inwestorami – w okresie do dnia 30 marca 2015 r. – umowy objęcia łącznie 3.036.434 sztuk akcji serii E e-Kancelarii Grupy Prawno-Finansowej S.A. po cenie emisyjnej 0,20 zł za 1 akcję.

Wszystkie umowy zostały zawarte z obligatariuszami Spółki, od których Emitent wykupił obligacje zgodnie z poniższą charakterystyką:

- 50 sztuk obligacji serii L (ISIN: PLEKGPF00136, EKA0215) po średniej jednostkowej cenie 1.027,73 zł – seria wymagalna,
- 30 sztuk obligacji serii L1 (ISIN: PLEKGPF00144, EKA1115) po średniej jednostkowej cenie 101,07 zł – wykup przedterminowy,
- 1062 sztuki obligacji serii L2 (ISIN: PLEKGPF00151, EKA0515) po średniej jednostkowej cenie 101,07 zł – wykup przedterminowy,
- 360 sztuk obligacji serii O (ISIN: PLEKGPF00177, EKA0616) po średniej jednostkowej cenie 102,06 zł – wykup przedterminowy,
- 64 sztuki obligacji serii P (ISIN: PLEKGPF00185, EKA1016) po średniej jednostkowej cenie 1.033,38 zł – wykup przedterminowy,
- 1 sztuka obligacji serii R (ISIN: PLEKGPF00193, EKA1215) po cenie 1.004,68 zł – wykup przedterminowy,
- 220 sztuk obligacji serii R2 (ISIN: PLEKGPF00219, EKA0816) po średniej jednostkowej cenie 1.004,68 zł – wykup przedterminowy,

- 69 sztuk obligacji serii R3 (ISIN: PLEKGPF00227, EKK1016) po średniej jednostkowej cenie 1.011,27 zł – wykup przedterminowy,
- 20 sztuk obligacji serii S (ISIN: PLEKGPF00235, EKA0916) po średniej jednostkowej cenie 1.019,68 zł – wykup przedterminowy,
- 32 sztuki obligacji serii S1 (ISIN: PLEKGPF00243, EKA1015) po średniej jednostkowej cenie 1.013,38 zł – wykup przedterminowy.

Powyższe ceny wykupów uwzględniają wartość nominalną obligacji oraz odsetki.

Przedterminowy wykup obligacji nastąpił zgodnie z warunkami emisji. Jego przyczyną jest chęć restrukturyzacji źródeł finansowania Spółki, która ma na celu obniżenie długu Spółki i kosztów finansowych bezpośrednio wynikających z tego długu.

Wierzytelności Spółki z tytułu objęcia akcji serii E i wierzytelności obligatariuszy z tytułu wykupu obligacji uległy wzajemnemu potrąceniu.

W dniu 29 stycznia 2015 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii S2, na podstawie której Spółka miała wyemitować nie więcej niż 4000 (cztery tysiące) sztuk dwuletnich obligacji na okaziciela serii S2 z kuponem odsetkowym o stałym oprocentowaniu wypłacanym kwartalnie. Obligacje miały być zabezpieczone po ich przydziale w formie zastawu rejestrowego na zbiorze istniejących i przyszłych wierzytelności o zmiennym składzie, przysługujących Emitentowi od jego dłużników i powstałych w wyniku zawartych umów – o wartości nie mniejszej niż 125% wartości nominalnej Obligacji (najwyższa suma zabezpieczenia). Obligacje były oferowane w sposób określony w art. 9 pkt 3 ustawy o obligacjach, tj. w trybie oferty prywatnej poprzez skierowanie propozycji nabycia do indywidualnych adresatów w liczbie nie większej niż 149. Wartość nominalna i cena emisyjna jednej obligacji zostały ustalone na 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych). Termin przydziału obligacji został pierwotnie ustalony na 24 lutego 2015 r., a następnie zmieniony na 10 marca 2015 r. Emisja obligacji serii S2 nie doszła do skutku.

3.7.19. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W raportowanym okresie podmioty z grupy kapitałowej Emitenta nie wypłaciły ani nie zadeklarowały wypłaty dywidendy.

3.7.20. Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

Otwarcie likwidacji Unifundu Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

W dniu 08.04.2015 r. Emitent powziął informację o podjęciu przez Zarząd Forum Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Krakowie („Forum TFI”) w dniu 30 marca 2015 r. uchwały w sprawie rozwiązania Unifundu Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Krakowie („Fundusz”). Zgodnie z art. 246 ust. 1 pkt 6 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 nr 146 poz. 1546), w związku z postanowieniami statutu Funduszu, podjęcie wyżej wymienionej uchwały stanowi przesłankę rozwiązania Funduszu.

Forum TFI jest podmiotem zarządzającym Funduszem.

Mając na uwadze powyższe, na mocy § 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2005 nr 114 poz. 963 z późn. zm.), w związku z postanowieniami statutu Funduszu, w dniu 30 marca 2015 r. została otwarta jego likwidacja.

Likwidatorem Funduszu jest Raiffeisen Bank Polska S.A.

Fundusz jest podmiotem w 100% zależnym od Emitenta.

Generowane przez Fundusz koszty (ok. 315 tys. zł rocznie), biorąc pod uwagę specyfikację posiadanych obecnie przez Fundusz portfeli wierzytelności (mając w szczególności na uwadze sprzedaż wierzytelności, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 44/2014), pozwalają szacować jego ujemną rentowność w przyszłych okresach. Dlatego też Emitent nie podjął decyzji o ewentualnym dokapitalizowaniu Funduszu poprzez objęcie nowych certyfikatów inwestycyjnych.

W wyżej opisanych okolicznościach Zarząd Spółki pozytywnie opiniuje fakt otwarcia likwidacji.

Złożenie wniosku o zmianę propozycji układowych

W dniu 23 kwietnia 2015 r., w związku ze złożonym wcześniej wnioskiem Spółki o ogłoszenie jej upadłości z możliwością zawarcia układu, w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VIII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, złożony został wniosek Emitenta o zmianę wcześniejszych propozycji układowych. Opisane to zostało w punkcie 3.7.2.

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

Podmioty z grupy kapitałowej Emitenta nie posiadają zobowiązań warunkowych ani aktywów warunkowych.

3.7.22. Informacje o segmentach sporządzone zgodnie z wymogami MSR dla śródrocznych sprawozdań finansowych

Dla celów zarządczych w Grupie Kapitałowej wyodrębniono następujące segmenty operacyjne:

- segment windykacji wierzytelności zakupionych na własny rachunek,
- segment windykacji prowadzonej na zlecenie klientów,
- pozostałe.

Informacja ośnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej. Podstawową miarą efektywności segmentu sprawozdawczego jest marża pośrednia.

Tabela. Informacja o segmentach sprawozdawczych w GK e-Kancelarii w I kwartale 2015 r.

Informacja o segmentach sprawozdawczych		01/01/2015 - 31/03/2015		
	Razem	Nabyte pakiety wierzytelności	Usługi windykacyjne	Pozostałe
Przychody ze sprzedaży	2 120	392	1 549	179
Pozostałe przychody operacyjne	163	-	-	163
Razem przychody z działalności operacyjnej	2 283	392	1 549	342
Koszty bezpośrednie i pośrednie	1 698	525	732	441
Koszty ogólne	679	-	-	679
Amortyzacja	40	1	18	21
Przychody/ koszty finansowe	-771	-	-	-771
Zysk brutto	-905	-134	799	-1 570
Podatek	-	-	-	-
Zysk netto	-905	-	-	-

Tabela. Informacja o segmentach sprawozdawczych w GK e-Kancelarii w I kwartale 2014 r.

Informacja o segmentach sprawozdawczych		01/01/2014 - 31/03/2014		
	Razem	Nabyte pakiety wierzytelności	Usługi windykacyjne	Pozostałe
Przychody ze sprzedaży	2 585	628	1 955	2
Pozostałe przychody operacyjne	2 355	2 355	-	-
Razem przychody z działalności operacyjnej	4 940	2 983	1 955	2
Koszty bezpośrednie i pośrednie	2 880	1 622	846	412
Koszty ogólne	817	-	-	817
Amortyzacja	49	-	-	49
Przychody/ koszty finansowe	-438	-	-	-438
Zysk brutto	756	1 361	1 109	-1 714
Podatek	164	-	-	-
Zysk netto	593	-	-	-

3.7.23. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego grupy kapitałowej Emitenta

Wszystkie istotne informacje dotyczące sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego grupy kapitałowej Emitenta zostały przedstawione w pozostałych punktach niniejszego dokumentu.

4. Wskazanie skutków zmian w strukturze grupy kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia z innymi podmiotami, przejęcia, sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności

W I kwartale 2015 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze spółek Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączenia z innymi podmiotami, przejęcia, sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych

Ani Emitent, ani podmioty od niego zależne nie publikowały prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2015 i na kolejne lata.

6. Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Tabela. Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 15.05.2015 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Mariusz Pawłowski	10 000 000	20 000 000	37,45%	53,76%
Mehtilda Holdings Limited	4 726 780	5 226 780	17,70%	14,05%
Pozostali (free float)	11 973 220	11 973 220	44,84%	32,19%
Razem	26 700 000	37 200 000	100,00%	100,00%

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki w okresie od przekazania raportu za IV kwartał 2014 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

7. Liczba akcji i głosów będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Tabela. Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

Akcjonariusz	Liczba akcji na dzień 02.03.2015 r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Liczba akcji na dzień 15.05.2015 r.
Mariusz Pawłowski	10 000 000	-	-	10 000 000
Jan Miśko	-	-	-	-
Alicja Pawłowska	-	-	-	-
Joanna Budzicz	-	-	-	-
Robert Kostera	-	-	-	-
Leszek Rejniak	615 000	-	-	615 000

Tabela. Stan posiadania głosów wynikających z akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

Akcjonariusz	Liczba akcji na dzień 02.03.2015 r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Liczba akcji na dzień 15.05.2015 r.
Mariusz Pawłowski	20 000 000	-	-	20 000 000
Jan Miśko	-	-	-	-
Alicja Pawłowska	-	-	-	-
Joanna Budzicz	-	-	-	-
Robert Kostera	-	-	-	-
Leszek Rejniak	615 000	-	-	615 000

8. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Lp.	Powód	Pozwany	Przedmiot	Sąd	Data wszczęcia powództwa	Wartość przedmiotu sporu [PLN]	Prognozowany wynik / stanowisko
1	Osoba fizyczna	e-Kancelaria GPF SA	obligacje serii L	SR Wrocław Śródmieście	26.03.2015 r.	10 277,00	w toku postępowania układowego
2	Osoba fizyczna	e-Kancelaria GPF SA	obligacje serii L	SR Wrocław Śródmieście	26.03.2015 r.	10 277,00	w toku postępowania układowego
3	Osoba fizyczna	e-Kancelaria GPF SA	obligacje serii L	SR Wrocław Śródmieście	17.04.2015 r.	56 525,15	w toku postępowania układowego
4	Osoba fizyczna	e-Kancelaria GPF SA	obligacje serii L	SO Wrocław	24.03.2015 r.	77 080,00	w toku postępowania układowego
5	Osoba fizyczna	e-Kancelaria GPF SA	obligacje serii L	SR Wrocław Śródmieście	12.03.2015 r.	63 000,00	w toku postępowania układowego
6	Osoba fizyczna	e-Kancelaria GPF SA	obligacje serii L	SR Wrocław Śródmieście	30.03.2015 r.	46 247,85	w toku postępowania układowego
8	Osoba fizyczna	e-Kancelaria GPF SA	tytułem zwrotu kosztów poniesionych w sprawie	SR Poznań-Stare Miasto	19.02.2015 r.	6 447,87	decyzja sądu
9	Osoba fizyczna	e-Kancelaria GPF SA	z umowy zlecenia	SR Lublin-Zachód	19.03.2015 r.	838,49	decyzja sądu
10	Osoba fizyczna	e-Kancelaria GPF SA	z umowy o dzieło	SR Wrocław Śródmieście	25.01.2015 r.	3 000,00	decyzja sądu
11	Osoba fizyczna	e-Kancelaria GPF SA	tytułem zwrotu kosztów poniesionych w sprawie	SR Płock	17.12.2014 r.	3 075,00	decyzja sądu
12	Osoba fizyczna	e-Kancelaria GPF SA	odszkodowanie i zadośćuczynienie	SR Białystok, Wydział Pracy	08.10.2014 r.	40 000,00	w dużej mierze niezasadne
13	e-Kancelaria GPF SA	S-Collect Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	zawezwanie do próby ugodowej	SR Warszawa Śródmieście	27.02.2015 r.	23 221 000,00	opinia została już przedłożona

9. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

W raportowanym okresie ani Spółka, ani żadna jednostka od niej zależna nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostałyby zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

10. Informacje o poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzieleniu gwarancji

W raportowanym okresie ani Spółka, ani żadna jednostka od niej zależna nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji.

11. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego grupy kapitałowej Emitenta oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez grupę kapitałową Emitenta

Informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego grupy kapitałowej Emitenta oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez grupę kapitałową Emitenta zostały opisane w pozostałych punktach raportu.

W szczególności należy zwrócić uwagę na złożony w imieniu Spółki wniosek o ogłoszenie jej upadłości z możliwością zawarcia układu. Ewentualne wszczęcie postępowania i jego przebieg będą miały istotny wpływ sytuację całej grupy kapitałowej.

12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez jego grupę kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Najistotniejszym czynnikiem, który będzie miał wpływ na działalność Grupy Kapitałowej i osiągane przez nią wyniki jest ewentualne wszczęcie i przebieg postępowania upadłościowego Spółki.

Pomimo złożenia przez Spółkę wniosku o ogłoszenie jej upadłości z możliwością zawarcia układu, w opinii Zarządu Emitenta stan jego przedsiębiorstwa daje możliwość prowadzenia działalności gospodarczej umożliwiającej wypracowywanie zysków i odzyskanie płynności finansowej. Zarząd Emitenta prowadzi intensywne działania ukierunkowane na osiągnięcie tego celu, między innymi:

- reorganizacja struktury organizacyjnej,
- przyjęcie agencyjnego charakteru współpracy z podmiotami sprzedającymi produkty (wynagrodzenie prowizyjne),
- wprowadzanie do oferty nowych produktów,
- ciągłe pozyskiwanie nowych kontraktów.

Poniższa tabela przedstawia szacunkowe wyniki finansowe, których osiągnięcie przewiduje Zarząd Emitenta po przeprowadzeniu całego procesu restrukturyzacji, w tym zawarcia z wierzycielami układu, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 28/2015.

Tabela. Szacowane wyniki finansowe Emitenta po przeprowadzeniu restrukturyzacji (według PSR)

	2015 szacunek	2016 szacunek	2017 szacunek	2018 szacunek	2019 szacunek
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	8,6 mln	9,1 mln	9,5 mln	10,0 mln	10,5 mln
Zysk (strata) ze sprzedaży	0,8 mln	1,2 mln	1,7 mln	2,1 mln	2,7 mln
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	0,9 mln	1,4 mln	1,8 mln	2,3 mln	2,8 mln
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-0,5 mln	0,8 mln	1,2 mln	1,7 mln	2,2 mln
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0 mln	0,0 mln	0,0 mln	0,0 mln	0,0 mln
Zysk (strata) brutto	-0,5 mln	0,8 mln	1,2 mln	1,7 mln	2,2 mln
Zysk (strata) netto	-0,5 mln	0,6 mln	1,0 mln	1,4 mln	1,8 mln

Należy podkreślić, że Spółka kontynuuje wszystkie procesy biznesowe i zamierza je kontynuować w trakcie prowadzenia restrukturyzacji.

13. Informacja o badaniu kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego

W związku z brakiem takiego wymogu dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

14. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta

14.1. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31/03/2015

	stan 31/03/2015	stan 31/12/2014	stan 31/03/2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	440	677	953
Wartości niematerialne	689	671	510
Należności długoterminowe	-	-	348
Inwestycje w jednostkach zależnych	5	5	636
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 024	2 024	2 196
Aktywa trwałe ogółem	3 158	3 377	4 644
Aktywa obrotowe			
Zapasy	43	-	-
Inwestycje	21 542	21 659	45 772
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	2 051	2 063	2 558
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe należności	411	352	492
Rozliczenia międzyokresowe czynne	492	522	203
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	251	1 268	2 391
Aktywa obrotowe ogółem	24 789	25 863	51 417
AKTYWA RAZEM OGÓŁEM	27 948	29 240	56 060

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31/03/2015

	stan na 31/03/2015	stan na 31/12/2014	stan na 31/03/2014
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	2 670	2 670	2 670
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 930	3 930	3 930
Kapitał zapasowy	7 371	7 371	4 601
Pozostałe kapitały zapasowe	2 355	-	-
Wynik z lat poprzednich	-20 762	-	2 770
Wynik finansowy	-905	-20 762	699
Kapitał własny ogółem	-5 341	-6 791	14 669
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe tytułu kredytów, pożyczek i pozostałe zobowiązanie finansowe	8 557	10 193	25 947
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 218	3 218	2 883
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	471	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem	11 775	13 882	28 831
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i pozostałe zobowiązanie finansowe	18 410	19 069	10 394
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 930	2 836	1 930
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	174	243	236
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	21 514	22 148	12 560
Zobowiązania ogółem	33 289	36 030	41 391
PASYWA OGÓŁEM	27 948	29 240	56 060

14.2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat

	01/01/2015 – 31/03/2015	01/01/2014 – 31/03/2014
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	2 120	2 228
Pozostałe przychody operacyjne	163	2 471
Razem przychody z działalności operacyjnej	2 283	4 698
Koszty wynagrodzeń świadczeń pracowniczych	995	994
Amortyzacja	40	49
Zużycie surowców i materiałów	79	85
Usługi obce	804	1 565
Pozostałe koszty operacyjne	499	745
Razem koszty działalności operacyjnej	2 417	3 439
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-134	1 259
Przychody finansowe	39	575
Koszty finansowe	810	972
Przychody finansowe netto	-771	-397
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-905	862
Podatek dochodowy	-	164
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	-905	699
ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ (w zł/ na jedną akcję)	-0,03	0,03
Podstawowy (zł)	-0,03	0,03
Rozwodniony (zł)	-0,03	0,03

14.3. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01/01/2015 – 31/03/2015	01/01/2014 – 31/03/2014
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-905	699
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-905	699

14.4. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres od 01.01.2015 - 31.03.2015

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwo- wy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski za- trzymane	Wynik finansowy	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.	2 670	3 930	7 371				-20 762	-6 791
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							-905	-905
Zysk netto za okres sprawozdawczy								
Inne całkowite dochody ogółem								
Podział wyniku								
Transakcje z właścicielami								
- płatność w formie akcji								
- emisja akcji własnych			2 355					2 355
- podział wyniku finansowego								
Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2015 r.	2 670	3 930	7 371				-21 667	-5 341

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres od 01.01.2014 - 31.03.2014

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwo- wy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski za- trzymane	Wynik finansowy	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.	2 670	3 930				-356	7 727	13 971
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							699	699
Zysk netto za okres sprawozdawczy								
Inne całkowite dochody ogółem								
Podział wyniku								

Transakcje z właścicielami					
- płatność w formie akcji					
- emisja akcji własnych					
- podział wyniku finansowego					
Kapitał własny ogółem na dzień 31 marca 2014 r.	2 670	3 930		-356	8 426
					14 670

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres od 01.01.2014 - 31.12.2014

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwo- wy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski za- trzymane	Wynik finansowy	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.	2 670	3 930	4 245				3 126	13 971
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							-20 762	-20 762
Zysk netto za okres sprawozdawczy								
Inne całkowite dochody ogółem								
Podział wyniku								
Transakcje z właścicielami								
- płatność w formie akcji								
- emisja akcji własnych								
- podział wyniku finansowego				3 126			-3 126	
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2014 r.	2 670	3 930	7 371				-17 636	-6 791

14.5. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01/01/2015	01/01/2014
	-	-
	31/03/2015	31/03/2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk brutto za okres	-905	699
<i>Korekty</i>	-48	-1 621
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	40	49
Przychody finansowe netto	-771	397
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	256	197
Zysk ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-
Płatność w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych	-	-
Podatek dochodowy	-	164
Zmiany stanu pozostałych inwestycji	-	-
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	-	-2 665
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	-12	-120
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	30	59
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw usług oraz pozostałych	409	299
Podatek zapłacony	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-954	-922
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	39	383
Odsetki otrzymane	39	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	203
Dywidendy otrzymane	-	-
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	-	180
Wydatki	-15	-40
Udzielone pożyczki	-15	-15
Inne wydatki inwestycyjne na podmioty powiązane	-	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-25
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnych	24	343
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji	-	-
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	-	2 813
Inne wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-72	-107
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-1 027

Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-11	-260
Odsetki zapłacone	-4	-677
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-87	742
Przepływy pieniężne netto, ogółem	-1 016	162
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 268	2 228
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	251	2 390

14.6. Noty objaśniające

1. Informacje dotyczące segmentów działalności oraz przychodów

Informacja o segmentach sprawozdawczych	01/01/2015- 31/03/2015			
	Razem	Nabyte pakiety wierzytelności	Usługi windykacyjne	Pozostałe
Przychody ze sprzedaży	2 120	392	1 549	179
Pozostałe przychody operacyjne	163			163
Razem przychody z działalności operacyjnej	2 283	392	1 549	342
Koszty bezpośrednie i pośrednie	1 698	525	732	441
Koszty ogólne	679			679
Amortyzacja	40	1	18	21
Przychody/ koszty finansowe	-771			-771
Zysk brutto	-905	-134	799	-1 570
Podatek				
Zysk netto	-905			

Informacja o segmentach sprawozdawczych	01/01/2014- 31/03/2014			
	Razem	Nabyte pakiety wierzytelności	Usługi windykacyjne	Pozostałe
Przychody ze sprzedaży	2 227	270	1 955	2
Pozostałe przychody operacyjne	2 471	2 471		
Razem przychody z działalności operacyjnej	4 698	2 741	1 955	2
Koszty bezpośrednie i pośrednie	2 572	1 270	890	412
Koszty ogólne	817			817
Amortyzacja	49			49
Przychody/ koszty finansowe	-397			-397
Zysk brutto	862	1 471	1 065	-1 673
Podatek	164			
Zysk netto	698			

2. Instrumenty finansowe według typu

Stan na 31/03/2015

pasywa	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Od 3 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe			-	-	
Dłużne papiery wartościowe	18 410	8 463	-	-	26 873
Zobowiązania z tytułu dostaw	2 930	-	-	-	2 930
Pozostałe zobowiązania finansowe	449	-	-	-	449
Razem	21 789	8 463			30 252

Stan na 31/03/2014

pasywa	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Od 3 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-	
Dłużne papiery wartościowe	9 768	25 594	-	-	35 362
Zobowiązania z tytułu dostaw	1 950	-	-	-	1 950
Pozostałe zobowiązania finansowe	862	-	-	-	862
Razem	12 581	25 594	-	-	38 175

3. Rzeczowe aktywa trwałe

w tys. PLN	31/03/2015	31/03/2014
Środki trwałe, w tym:	440	953
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	22	26
- urządzenia techniczne i maszyny	31	37
- środki transportu	377	877
- inne środki trwałe	10	14
Środki trwałe w budowie		
Zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	440	953

4. Wartości niematerialne i prawne

w tys. PLN	31/03/2015	31/03/2014
wartość firmy	-	-
patenty i licencyjne (oprogramowanie)	148	24
znaki towarowe	-	-
zaliczki na wartości niematerialne i prawne	541	487
Razem	689	510

5. Zysk przypadający na jedną akcję

W roku 2014 zysk przypadający na 1 akcję e-Kancelarii GPF S.A. to -0,03 zł.

6. Wypłata dywidendy

W okresie sprawozdawczym spółka nie wypłacała dywidendy, Spółka nie planuje wypłacać dywidendy za rok 2013.

7. W przeliczeniu na EURO

	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
	stan 31/03/2015	stan na 31/03/2014	stan 31/03/2015	stan na 31/03/2014
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	440	953	108	230
Wartości niematerialne	689	510	169	123
Należności długoterminowe	-	348	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	5	636	1	153
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 024	2 196	495	530
Aktywa trwałe ogółem	3 158	4 644	772	1 120
Aktywa obrotowe				
Zapasy	43	-	-	-
Inwestycje	21 542	45 772	5 268	11 037
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	2 051	2 558	501	617
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe należności	411	492	100	119
Rozliczenia międzyokresowe czynne	492	203	728	49
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	251	2 391	61	577
Aktywa obrotowe ogółem	24 789	51 417	6 062	12 398
AKTYWA RAZEM OGÓŁEM	27 948	56 060	6 835	13 517

	stan 31/03/2015	stan na 31/03/2014	stan 31/03/2015	stan na 31/03/2014
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	2 670	2 670	653	644
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 930	3 930	961	3 363
Kapitał zapasowy	7 371	4 601	1 803	1 109
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	2 355	-	-	-
Zyski zatrzymane	-20 762	2 770	-	-
Wynik finansowy	-905	699	-221	168
Kapitał własny ogółem	-5 341	14 669	-1 306	3 537
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania długoterminowe tytułu kredytów, pożyczek i pozostałe zobowiązanie finansowe	8 557	25 947	2 093	6 257
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 218	2 883	787	695
Pozostałe rezerwy długoterminowe				
Zobowiązania długoterminowe ogółem	11 775	28 831	2 880	6 952
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i pozostałe zobowiązanie finansowe	18 410	10 394	4 502	2 506
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 930	1 930	717	465
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	174	236	43	57
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	21 514	12 560	5 262	3 029
Zobowiązania ogółem	33 289	41 391	8 141	9 980
PASYWA OGÓŁEM	27 948	56 060	6 835	13 517

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

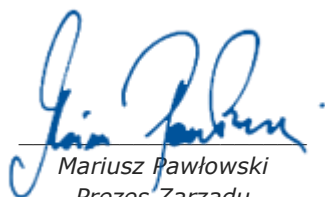
[WARIANT PORÓWNAWCZY]

	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
	okres zakończony 31/03/2015	okres zakończony 31/03/2014	okres zakończony 31/03/2015	okres zakończony 31/03/2014
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	2 120	2 228	506	529
Pozostałe przychody operacyjne	163	2 471	39	587
Razem przychody z działalności operacyjnej	2 283	4 698	545	1 116
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
Koszty wynagrodzeń świadczeń pracowniczych	995	994	238	236
Amortyzacja	40	49	9	12
Zużycie surowców i materiałów	79	85	19	20
Usługi obce	804	1 565	192	372
Pozostałe koszty operacyjne	499	745	119	177
Razem koszty działalności operacyjnej	2 417	3 439	577	817
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-134	1 259	-32	299
Przychody finansowe	39	575	9	137
Koszty finansowe	810	972	193	231
Przychody finansowe netto	-771	-397	-184	-94
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-905	862	-216	205
Podatek dochodowy	0	164	0	39
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	-905	699	-216	166
ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ (w zł/ na jedną akcję)	-0,03	0,03	-0,01	0,01
Podstawowy (zł)	-0,03	0,03	-0,01	0,01
Rozwodniony (zł)	-0,03	0,03	-0,01	0,01

14.7. Informacja dodatkowa

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych zostały przedstawione w punkcie 3.7.1 niniejszego raportu.

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych:


Mariusz Pawłowski
Prezes Zarządu

e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A.


Robert Dac
Główny Księgowy
Unitax Service Sp. z o.o.