

e-Kancelaria Grupa Prawno – Finansowa S.A.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku wraz z opinią niezależnego Biegłego Rewidenta

Sprawozdanie Finansowe sporządził w imieniu Unitax Service Sp. z o.o.

Robert Dac

Data przygotowania:
30 kwietnia 2015 roku

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
BILANS	7
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	13
1. Informacje ogólne	13
2. Opis Spółki E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO FINANSOWA S.A.	13
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.....	13
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	14
5.1. Profesjonalny osąd	14
5.2. Niepewność szacunków	16
6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	18
7. Analiza płynności	18
8. Oświadczenie o zgodności	18
9. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	19
10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	19
11. Nowe standardy i interpretacje, które nie weszły jeszcze w życie	19
12. Korekta błędów	20
13. Zmiana szacunków	20
14. Istotne zasady rachunkowości	21
14.1. Inwestycje w jednostkach współzależnych (współkontrolowanych)	21
14.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	21
14.3. Rzeczowe aktywa trwałe	21
14.4. Nieruchomości inwestycyjne	22
14.5. Wartości niematerialne	23
14.6. Wierzytelności	24
14.7. Leasing	24
14.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	25
14.9. Koszty finansowania zewnętrznego	25
14.10. Aktywa finansowe	25
14.11. Utrata wartości aktywów finansowych	26
14.12. Wbudowane instrumenty pochodne	27
14.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	28
14.14. Zapasy	28
14.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28
14.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28
14.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	28
14.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28
14.19. Rezerwy	29
14.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	29
14.21. Płatności w formie akcji własnych	29
14.22. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	29
14.23. Dotacje	30
14.24. Przychody	30
14.25. Podatki	30
14.26. Zysk netto na akcję	31
14.27. Kapitał własny	31

14.28. Rozliczenia międzyokresowe	31
15. Informacje dotyczące segmentów działalności	32
16. Przychody i koszty	34
16.1. Pozostałe przychody operacyjne	34
16.2. Pozostałe koszty operacyjne	34
16.3. Przychody finansowe	34
16.4. Koszty finansowe	35
16.5. Koszty według rodzajów	35
16.6. Koszty świadczeń pracowniczych	35
17. Podatek dochodowy	36
17.1. Obciążenie podatkowe	36
17.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	36
17.3. Odroczony podatek dochodowy	37
18. Działalność zaniechana	37
19. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	37
20. Zysk przypadający na jedną akcję	37
21. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	38
22. Rzeczowe aktywa trwałe	38
23. Leasing	39
23.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	39
23.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca	39
23.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu – Spółka jako leasingobiorca	39
23.4. Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu – Spółka jako leasingodawca	39
24. Nieruchomości inwestycyjne	39
25. Wartości niematerialne	40
26. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	41
27. Połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znaczącej wartości i nabycia udziałów mniejszości	41
28. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	41
29. Inne aktywa długoterminowe	41
30. Świadczenia pracownicze	42
30.1. Programy akcji pracowniczych	42
30.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	42
30.3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	42
31. Zapasy	42
32. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42
33. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	43
34. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
35. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	44
35.1. Kapitał podstawowy	44
35.2. Kapitał zapasowy	45
35.3. Pozostałe kapitały rezerwowe	45
Pozycja nie występuje w okresie sprawozdawczym	45
35.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	45
36. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne	45
36.1. Oprocentowane kredyty i pożyczki	45
36.2. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	47
36.3. Nabyte dłużne papiery wartościowe	47

36.4.	Udzielone pożyczki.....	48
37.	Rezerwy.....	49
37.1.	Zmiany stanu rezerw.....	49
37.2.	Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty.....	50
37.3.	Inne rezerwy.....	50
38.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	50
38.1.	Zobowiązania z tytułu zaliczek.....	50
38.2.	Zobowiązania pozostałe.....	50
38.3.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów.....	51
39.	Zobowiązania warunkowe.....	51
39.1.	Sprawy sądowe.....	51
39.2.	Rozliczenia podatkowe.....	52
39.3.	Zobowiązania inwestycyjne.....	52
40.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	53
40.1.	Jednostka współkontrolowana.....	54
40.2.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	54
40.3.	Pożyczka udzielona członkowi Zarządu.....	54
40.4.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	54
40.5.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki.....	55
41.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	56
41.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	56
41.2.	Ryzyko walutowe.....	57
41.3.	Ryzyko cen produktów i usług.....	58
41.4.	Ryzyko kredytowe.....	58
41.5.	Ryzyko związane z płynnością.....	59
42.	Instrumenty finansowe.....	60
42.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	60
42.2.	Ryzyko stopy procentowej.....	61
42.3.	Zabezpieczenia.....	62
43.	Zarządzanie kapitałem.....	62
44.	Struktura zatrudnienia.....	63
45.	Sezonowość.....	63
46.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	63
47.	Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR i PLN.....	65

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

		01/01/2014 -	01/01/2013 -
	nota	31/12/2014	31/12/2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	16	9 127	10 255
Pozostałe przychody operacyjne	16.1	23 405	12 172
Razem przychody z działalności operacyjnej		32 532	22 428
Wartość sprzedanych towarów i materiałów			0
Koszty wynagrodzeń świadczeń pracowniczych	16.6	4 008	4 166
Amortyzacja	16.5	192	357
Zużycie surowców i materiałów	16.5	399	496
Usługi obce	16.5	5 508	6 928
Pozostałe koszty operacyjne	16.2	36 402	2 103
Razem koszty działalności operacyjnej		46 509	14 050
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-13 977	8 377
Przychody finansowe	16.3	3 620	1 046
Koszty finansowe	16.4	9 734	6 454
Przychody finansowe netto		-6 114	-5 408
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-20 091	2 969
Podatek dochodowy	17	671	-157
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy		-20 762	3 126
ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ (w zł/ na jedną akcję)		-0,78	0,12
Podstawowy (zł)		-0,78	0,12
Rozwodniony (zł)		-0,78	0,12

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01/01/2014	01/01/2013
	-	-
nota	31/12/2014	31/12/2013
ZYSK (STRATA) NETTO		
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-20 762	3 126
Inne całkowite dochody		
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-20 762	3 126

BILANS

	nota	stan 31/12/2014	stan na 31/12/2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	22	677	1 308
Wartości niematerialne	25	671	515
Należności długoterminowe	32	0	522
Inwestycje w jednostkach zależnych	14.1	5	627
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17.1	2 024	2 196
Aktywa trwałe ogółem		3 377	5 169
Aktywa obrotowe			
Zapasy	14	0	0
Inwestycje	28	21 659	43 068
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	32	0	1 091
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	32	2 063	1 183
Należności z tytułu podatku dochodowego	17		0
Pozostałe należności	32	352	723
Rozliczenia międzyokresowe czynne	33	522	144
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34	1 268	2 228
Aktywa obrotowe ogółem		25 862	48 437
AKTYWA RAZEM OGÓŁEM		29 240	53 605

E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach PLN)

	nota	stan na 31/12/2014	stan na 31/12/2013
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	35.1	2 670	2 670
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	35.2	3 930	3 930
Kapitał zapasowy	35.2	7 371	4 245
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających			
Zyski zatrzymane			
Wynik finansowy		-20 762	3 126
Kapitał własny ogółem		-6 791	13 971
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe tytułu kredytów, pożyczek i pozostałe zobowiązanie finansowe	36.2	10 193	23 418
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	3 218	2 720
Pozostałe rezerwy długoterminowe	37	471	
Zobowiązania długoterminowe ogółem		13 882	26 138
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i pozostałe zobowiązanie finansowe	38	19 069	11 307
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38	2 836	1 950
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	38	243	239
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		22 148	13 497
Zobowiązania ogółem		36 030	39 634
PASYWA OGÓŁEM		29 240	53 605

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 69 stanowią jego integralną część

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01/01/2014- 31/12/2014	01/01/2013 - 31/12/2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk brutto za okres	-20 091	2 969
<i>Korekty</i>	15 848	-5 720
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	192	357
Przychody finansowe netto	-6 114	5 408
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zysk ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-
Płatność w formie akcji własnych rozliczane w instrumentach kapitałowych		
Podatek dochodowy	671	-157
Zmiany stanu pozostałych inwestycji	-10 603	-555
Zmiana stanu inwestycji w pakiety wierzytelności	31 460	-8 400
Zmiana stanu zapasów		
Zmiana stanu należności	479	-1 249
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	115	-1 447
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw usług oraz pozostałych	-352	321
Podatek zapłacony		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 243	-2 751
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	9 401	317
Odsetki otrzymane	53	
Splata udzielonych pożyczek		
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	68	
Dywidendy otrzymane		

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 69 stanowią jego integralną część

E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	9 280	317
Wydatki	-1 104	-4 544
Udzielone pożyczki	-916	-15
Inne wydatki inwestycyjne na podmioty powiązane		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-56	-217
Nabycie aktywów finansowych	-132	-4 312
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnych	8 297	-4 227
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji		
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	6 500	22 071
Inne wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-40
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-429	-3 110
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-7 755	-7 938
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-325	-455
Odsetki zapłacone	-4 330	-3 097
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-6 338	7 431
Przepływy pieniężne netto, ogółem	-2 285	453
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 228	1 775
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 268	2 228

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

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

	Kapitał zakłado wy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominal nej	Kapitał zapaso wy	Kapitał rezerwow y z wyceny instrumentów zabezpieczając ych	Pozostał e kapitały rezerwo we	Zyski zatrzyma ne	Wynik finanso wy	Kapit ał włas ny ogół em
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

E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach PLN)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres od 01.01.2013 - 31.12.2013

	Kapitał zakłado wy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominal nej	Kapitał zapaso wy	Kapitał rezerwow y z wyceny instrumentów zabezpieczając ych	Pozostał e kapitały rezerwo we	Zyski zatrzyma ne	Wynik finanso wy	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.	2 670	3 970	519				3 726	10 885
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							3 126	3 126
Zysk netto za okres sprawozdawczy							3 126	3 126
Inne całkowite dochody ogółem								
Inne całkowite dochody ogółem								
Transakcje z właścicielami								
- płatność w formie akcji								
- emisja akcji własnych								
- podział wyniku finansowego			3 726				-3 726	
- koszty emisji akcji		-40						-40
Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2013 r.	2 670	3 930	4 245				3 126	13 971

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO FINANSOWA S.A. („Grupa”) składa się z E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO FINANSOWA S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dane za okres porównywalny - rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO FINANSOWA S.A. jest wpisana do KRS pod numerem 0000366992.

Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu, przy ul. Gen. Józefa Bema 2.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO FINANSOWA S.A. jest zarządzanie wierzytelnościami w ramach outsourcingu windykacyjnego oraz zarządzanie portfelami wierzytelności nabytych na rachunek własny lub w imieniu funduszy sekurytyzacyjnych.

Spółka posiada także udziały w podmiotach zależnych świadczących usługi prawne i obrotu wierzytelnościami.

2. Opis Spółki E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO FINANSOWA S.A.

E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO FINANSOWA S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO FINANSOWA S.A. składała się z następujących jednostek:

- E-Kancelaria Grupa Prawno – Finansowa S.A. – jako jednostka dominująca,
- Debt Collection System e-Kancelaria M. Pawłowski spółka komandytowa sp.k, - podmiot zależny - konsolidacja metodą pełną
- Centralny Rejestr Długów Giełda Wierzytelności Sp. z o.o. , - podmiot zależny – konsolidacja metodą pełną
- UNIFOUND Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. – podmiot zależny jednostka dominująca ma 100% w prawach głosu i w kapitale funduszu – konsolidacja metodą pełną

Spółka powzięła informację iż w dniu 8 kwietnia 2015 roku, że Zarząd Forum Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Krakowie („Forum TFI”) w dniu 30 marca 2015 roku podjął uchwałę w sprawie rozwiązania Unifundus Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Krakowie („Fundusz”). Zgodnie z art. 246 ust. 1 pkt 6 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku 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 roku z dnia 21 czerwca 2005 roku 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 roku została otwarta jego likwidacja.

Likwidatorem Funduszu jest Raiffeisen Bank Polska S.A. Fundusz jest podmiotem w 100% zależnym od Spółki. 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, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 44/2014), pozwalają szacować jego ujemną rentowność w przyszłych okresach. Dlatego też Spółka nie podjęła decyzji o ewentualnym dokapitalizowaniu Funduszu poprzez objęcie nowych certyfikatów inwestycyjnych. W wyżej opisanych okolicznościach Zarząd Spółki pozytywnie opiniuje fakt otwarcia likwidacji.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Skład **Zarządu** na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszych skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

- Mariusz Marek Pawłowski – Prezes Zarządu.

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 kwietnia 2015 nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w skład **Rady Nadzorczej** Spółki wchodzi:

- Pan Jan Miśko – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Alicja Pawłowska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Pani Joanna Budzicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Robert Kostera – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Leszek Rejniak – Członek Rady Nadzorczej.

W roku 2014 (15 grudnia 2014 roku) wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- odwołanie Pana Zdzisława Simona,
- odwołanie Pana Grzegorza Wojtyłaka,
- powołanie Pana Roberta Kostery,
- powołanie Pana Leszka Rejniaka.

Zgodnie z § 20 statutu Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- wybór i odwoływanie Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i członków Rady Nadzorczej,
- udzielanie członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków,
- podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego,
- podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat, tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych,
- ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- dokonywanie zmian statutu Spółki, nie wyłączając zmiany przedmiotu działalności,
- rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą i Zarząd, jak również przez akcjonariuszy,
- podejmowanie uchwał w sprawie rozwiązania i likwidacji Spółki lub jej połączenia, wybór likwidatorów,
- uchwalanie Regulaminu pracy Rady Nadzorczej Spółki,
- określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy,
- inne sprawy przewidziane przepisami kodeksu spółek handlowych.

Pozostałe uprawnienia Walnego Zgromadzenia wynikają z przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie ze statutem, Zarząd Spółki jest organem kolegalnym i składa się z jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na wspólną kadencję pięciu lat przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu ustala w drodze uchwały Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może dokonać w czasie trwania kadencji zmiany liczby członków Zarządu.

Rada Nadzorcza może zawrzeć z Prezesem Zarządu umowę o pracę na stanowisku dyrektora generalnego. Rada Nadzorcza podpisuje umowy z członkami Zarządu Spółki i reprezentuje spółkę w stosunkach z Zarządem.

Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

Zgodnie z § 27 statutu Spółki jej Zarząd, pod przewodnictwem Prezesa, zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone ustawą albo statutem do kompetencji Walnego zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie a także Prezes Zarządu łącznie z członkiem Zarządu lub Prezes Zarządu łącznie z prokurentem. W dniu sporządzania niniejszego dokumentu w składzie Zarządu występuje jedynie Prezes Zarządu, ponadto Spółka nie posiada prokurentów.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2015 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Spółki wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Wycena wierzytelności

Zarząd Spółki podejmuje decyzje o utworzeniu odpisów aktualizujących wartość wierzytelności selektywnie, kierując się przede wszystkim kryterium braku odzyskiwalności oraz po dokonaniu oceny, że po zastosowaniu wszystkich możliwych, rutynowo przez Spółkę stosowanych, procedur windykacyjnych odzyskanie wierzytelności staje się niemożliwe. Standardowo w branży, a także z doświadczeń Spółki, wynika, że procedura odzyskania zakupionej wierzytelności (pojedynczo lub w pakiecie) może potrwać ok. 3 do 5 lat. W związku z tym zdaniem Zarządu decyzja o objęciu odpisem aktualizującym dla należności, których termin zakupu przypadał powyżej jednego roku stałaby w sprzeczności z podstawową działalnością e-Kancelarii Spółki Prawno-Finansowej S.A., która skutecznie zarządza wierzytelnościami o znacznie gorszej jakości. e-Kancelaria nie przewiduje możliwości nieodzyskania należności od jej klientów z tytułu świadczonych usług. Spółka specjalizuje się w odzyskiwaniu przeterminowanych należności, a tym samym posiada narzędzia do analizy i oceny prawdopodobieństwa odzyskania bądź nieodzyskania wierzytelności. Przed dokonaniem ewentualnych odpisów Spółka przeprowadza analizę posiadanych w bilansie należności przeterminowanych w celu wyselekcjonowania tych spośród nich, na które dokonanie odpisów byłoby konieczne. Zarząd kieruje się przy tym zawodowym osądem, posiadanym doświadczeniem. Dokonywane odpisy mają charakter najlepszego szacunku Zarządu i doprowadzają w efekcie wartość wierzytelności do ich wartości godziwej. Pozostałe wierzytelności są jedynie niezapłaconymi w terminie należnościami od podmiotów niebędących w stanie upadłości lub w inny sposób budzących wątpliwości, co do możliwości odzyskania należnych od tych podmiotów kwot. Proces windykacji obejmuje szereg etapów, na których Spółka stosuje indywidualnie dobrane do jakości i charakteru wierzytelności narzędzia. Procesy te są rozłożone w czasie i mogą trwać nawet do 10 lat. Zarządzanie wierzytelnościami obejmuje windykację polubowną, skierowanie spraw na drogę sądową, uzyskanie tytułu wykonawczego, a następnie etap egzekucyjny wraz z wielomiesięcznym monitoringiem komorniczym. W trakcie trwania tego procesu windykator stosuje szereg sankcji: od wpisania na „czarną listę dłużników” biur informacji gospodarczych, po wystawienie wierzytelności na sprzedaż na internetowej giełdzie długów. Plany działania na niektórych portfelach wierzytelności są rozplanowane nawet na kilkadziesiąt miesięcy. Spółka posiada stosowne narzędzia do oceny należności pod kątem prawdopodobieństwa ściągальności należności oraz wiedzę historyczną w zakresie windykacji wierzytelności gospodarczych. Stąd Zarząd nie widzi podstaw do tworzenia odpisu aktualizującego na przedmiotowe wierzytelności wobec e-Kancelarii Grupy Prawno-Finansowej S.A.

Przeniesienie aktywów z nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych

Spółka zmienia klasyfikację nieruchomości z nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania i nieruchomości te w większym niż nieistotnym stopniu są wykorzystywane dla własnych celów Spółki. Zarząd Spółki ocenia na dzień bilansowy istotność udziału własnego Spółki w użytkowaniu danej nieruchomości i podejmuje decyzję o jej ujęciu jako nieruchomości inwestycyjnej lub środka trwałego.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Utrata wartości aktywów ma miejsce wówczas, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przekracza jego wartość możliwą do odzyskania, rozumianą jako wartość godziwą pomniejszoną o koszt sprzedaży lub wartość użytkową, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Kalkulacja wartości godziwej opiera się na modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Dlatego jest ona wrażliwa przede wszystkim na przyszłe wpływy i wypływy pieniężne.

Podatki

Interpretacja przepisów podatkowych, zmian w prawie podatkowym oraz moment powstania przychodu podlegającego opodatkowaniu są obarczone niepewnością. Biorąc pod uwagę charakter i złożoność istniejących umów mogą w przyszłości doprowadzić w przyszłości do korekt ujętych zobowiązań i rezerw z tytułu podatku dochodowego.

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych spółka wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSR 39, ponieważ jest to zgodne ze strategią inwestycyjną jednostki, polegającą na ocenie aktywów pod kątem ich bieżącej wartości rynkowej.

Zgodnie z MSSF 13 wartość godziwą jest kwota, którą można byłoby otrzymać w transakcji sprzedaży składnika aktywów lub zapłacić w transakcji przekazania zobowiązania przeprowadzonej pomiędzy uczestnikami rynku na dzień wyceny MSSF 13 dopuszcza trzy metody, które można zastosować przy ustalaniu wartości godziwej:

- metodę rynkową, w której jednostka wykorzystuje „ceny i inne informacje pochodzące z transakcji rynkowych dotyczących identycznych lub porównywalnych (czyli podobnych) składników aktywów, zobowiązań lub ich grup”;
- metodę dochodową, która polega na przeliczeniu prognozowanych kwot na kwotę bieżącą (tj. zdyskontowaną);
- metodę kosztową, w ramach której jednostka określa wartość „odzwierciedlającą kwotę wymaganą obecnie do odtworzenia zdolności wytwórczych składnika aktywów.

Utrata wartości nabytych pakietów wierzytelności

Zgodnie z MSR 32 i 39 oraz MSSF 7, jeśli nie istnieje aktywny rynek dla danego instrumentu, wyznacza się wartość godziwą przy zastosowaniu technik wyceny. Celem stosowania technik wyceny jest ustalenie, jak w dniu wyceny kształtowałaby się cena transakcyjna przy bezpośredniej wymianie, której powody wynikają z decyzji gospodarczych podejmowanych w zwykłych okolicznościach. Do technik wyceny zalicza się wykorzystanie ostatnich transakcji rynkowych przeprowadzonych bezpośrednio pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi stronami, a także, jeśli informacje o nich są dostępne, odniesienie do bieżącej wartości godziwej innego instrumentu, który jest niemalże taki sam, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jak również modele wyceny opcji. Jeśli istnieje technika wyceny powszechnie stosowana przez uczestników rynku do wyceny instrumentu, a także wykazano, że ta technika dostarcza wiarygodnych oszacowań cen osiągniętych w rzeczywistych transakcjach rynkowych, jednostka stosuje tę metodę. Wybrane techniki wyceny w maksymalnym stopniu wykorzystują dane rynkowe, a w minimalnym stopniu polegają na danych specyficznych dla jednostki. Technika wyceny obejmuje wszystkie czynniki, jakie uczestnicy rynku wzięliby pod uwagę, ustalając cenę, oraz jest zgodna z przyjętymi ekonomicznymi metodami wyceny instrumentów finansowych. Jednostka dokonuje okresowo kalibracji techniki wyceny i testuje jej prawidłowość przy zastosowaniu cen pochodzących z dostępnych bieżących transakcji rynkowych dla takiego samego instrumentu (tj. bez modyfikacji lub "przepakowania") lub opartych na innych dostępnych danych rynkowych. Każdorazowo na dzień wyceny Spółka dokonuje oceny przesłanek do zmiany prognoz przepływów z portfeli wierzytelności zgodnie z Polityką Rachunkowości.

5.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. W razie stwierdzenia istnienia przesłanek, że wartość bilansowa tych aktywów może nie być możliwa do odzyskania, Spółka przeprowadza test z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych. Na dzień 31.12.2014 roku w ocenie Zarządu nie istnieją przesłanki utraty wartości bilansowej posiadanych aktywów niefinansowych.

Wartość firmy

Spółka przynajmniej raz w roku wykonuje testy na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy. Wymaga to oszacowania „wartości użytkowej” ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których alokowana jest wartość firmy. Oszacowanie wartości użytkowej polega na oszacowaniu przez Spółkę przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Podstawowe założenia przyjęte w teście trwałej utraty wartości przez wartość firmy oraz jego rezultaty zostały opisane w nocie 14.8 jednostkowego sprawozdania finansowego.

W przypadku każdego połączenia jednostek, jednostka przejmująca wycenia wszelkie niekontrolujące udziały w jednostce przejmowanej w:

- wartości godziwej lub
- w wartości proporcjonalnego udziału udziałów niesprawujących kontroli w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej.

Wybór wyceny udziałów niesprawujących kontroli w wartości godziwej (która na ogół przewyższa proporcjonalny udział możliwych do zidentyfikowania aktywów netto) oddziałuje na rezydualną wartość firmy.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne i rentowe) ustalane są na podstawie wewnętrznych szacunków i są one aktualizowane na koniec każdego roku obrotowego. Szacunków dokonuje się na podstawie wzorów wyprowadzonych na podstawie dotychczasowego doświadczenia. Z racji tego, że mają one charakter szacunków, choć najlepszych w ocenie kierownictwa, może być z nimi związana niepewność.

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz gdy można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania. Spółka nie tworzy rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych. Lokalne prawa, na podstawie których działa Spółka nie wymagają tworzenia rezerw na odprawy emerytalne. Z uwagi na te przepisy oraz niewielkie ewentualne wysokości takich rezerw Spółka zdecydowała ich nie tworzyć.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Spółka wykorzystuje szacunki w celu określenia wartości godziwej instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w notce 42 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Wycena wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności w ujęciu pierwotnym są prezentowane w księgach rachunkowych według ceny nabycia (cena zakupu powiększona o koszty transakcji). Portfele wierzytelności, jako składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w późniejszym terminie wycenia się według wartości godziwej, oszacowanej za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji. Spółka dokonuje wyceny pakietów wierzytelności nie rzadziej niż cztery razy w danym rocznym okresie sprawozdawczym, nie później niż na koniec każdego kwartału kalendarzowego. Z uwagi na brak aktywnego rynku dla portfeli wierzytelności, pakiety nabywanych wierzytelności każdego dnia wycenia się do wartości godziwej w oparciu o szacunki w zakresie oczekiwanych przepływów pieniężnych związanych z danym portfelem wierzytelności zdyskontowanych do wartości bieżącej. Stopa procentowa użyta do dyskontowania oczekiwanych przepływów pieniężnych (stopa dyskontowa) umożliwia wyznaczenie aktualnej na dzień wyceny wartości tych przepływów z uwzględnieniem ryzyk charakterystycznych dla wycenianych składników aktywów. Stopa procentowa przyjęta do dyskontowania obejmuje stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko, co odpowiada kosztowi pozyskania kapitału obcego przeznaczonego na nabycie portfela wierzytelności.

Spląty z pakietów wierzytelności ujmowane są w księgach rachunkowych jako przychody ze sprzedaży. Zmiany wartości godziwej, wynikające ze zmian szacunków odnośnie wartości planowanych przepływów pieniężnych, zmian szacunków co do momentu wystąpienia planowanych przepływów pieniężnych, zmiana stopy procentowej, ujmowane są w księgach rachunkowych jako pozostałe przychody. Wyceny opracowane zostały w oparciu o założenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Prognoza przepływów pieniężnych na nabytych pakietach wierzytelności została sporządzona na cały planowany okres aktywnej obsługi portfeli wierzytelności. Ze względu na to, że wierzytelności nie mają charakteru masowego, prognozy zostały opracowane przede wszystkim w oparciu o wiedzę ekspercką, a także dostępne dane historyczne i dane możliwe do zaobserwowania na rynku. Prognoza przyszłych przepływów opiera się także na przyjętej strategii windykacji, obejmującej zastosowanie odpowiednich scenariuszy obsługi, uwzględniających indywidualny charakter wierzytelności.

6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO FINANSOWA S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości.

7. Analiza płynności

Zarząd Spółki dokonał także oceny sytuacji płynnościowej Spółki. Głównym celem analizy było określenie źródeł spłaty zobowiązań krótkoterminowych Spółki wg ich stanu na dzień 31.12.2014 roku.

Głównym celem analizy było określenie źródeł spłaty zobowiązań krótkoterminowych Spółki, wynikających zarówno z tytułu zaciągniętych kredytów i wyemitowanych obligacji, jak i zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług (w tym zobowiązań wynikających z prowadzonych inwestycji).

Łączna kwota zobowiązań przypadających do spłaty w okresie 12 miesięcy (czyli zobowiązań krótkoterminowych) oraz rezerw o charakterze krótkoterminowym wynosi 21.985 tys. zł. Składają się na tę pozycję zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów, wyemitowanych obligacji oraz zobowiązania handlowe. Kwota nie obejmuje zaliczek na dostawy.

W wyniku dokonanej analizy Zarząd określił następujące źródła spłaty zobowiązań krótkoterminowych:

- wpływy ze sprzedaży majątku trwałego,
- nadwyżki gotówki generowane przez likwidację NSFIZ Unifound,
- przychody ze sprzedaży usług
- wpływy w emisji obligacji zabezpieczonych i niezabezpieczonych. Kwota uwzględniona w prognozie Zarządu to 5 mln zł.
- wpływy z publicznej oferty emisji obligacji. Kwota uwzględniona w prognozie Zarządu to 5 mln zł,
- wpływ z emisji akcji.

Podsumowując, sporządzona analiza wskazuje na możliwość wygenerowania wpływów z w/w źródeł w wysokości ponad

15 mln zł w okresie od kwietnia 2015 roku do maja 2016 roku. Dodatkowo wpływy uzyskane z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów i emisji obligacji, pozwalają na pokrycie wszystkich, już istniejących zobowiązań krótkoterminowych Spółki przypadających do spłaty w okresie od kwietnia 2015 roku do maja 2016 roku, przy założeniu realizacji przyjętej przez Zarząd prognozy rachunku przepływów pieniężnych na ten okres. Kwota do spłaty z propozycji układu dla Wierzycieli jest kwotą w perspektywie długoterminowej, propozycja układu zawiera konwersję na nowe obligacje z siedmioletnim terminem wykupu, co daje możliwość nieponoszenia wydatków na wykup dłużnych papierów wartościowych.

W związku z faktem, że celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, a także w realizacji przyjętego planu inwestycyjnego, Zarząd Spółki prowadzi negocjacje z bankami i inwestorami zewnętrznymi w zakresie pozyskania dodatkowych źródeł zewnętrznego finansowania. Pertraktacje dotyczą:

- pozyskania nowych kredytów obrotowych i inwestycyjnych,
- przeprowadzenia nowych emisji obligacji niezabezpieczonych i zabezpieczonych notowanych na rynku Catalyst,
- przeprowadzenie emisji publicznej obligacji skierowanej do indywidualnych, prywatnych inwestorów.

Brak nowych kapitałów obcych może spowodować zaniechanie zakupów nowych pakietów wierzytelności.

Spółka wywiązała się ze wszystkich postanowień zawartych umów, których niespełnienie mogłoby wpłynąć na sprawozdanie finansowe, za wyjątkiem wykupu obligacji serii L oznaczonych EKA0215, których termin wykupu przypadał na dzień 26 lutego 2015 roku, w związku z tym Zarząd podjął decyzję o złożeniu wniosku o upadłość z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. Wniosek został złożony dnia 13 marca 2015 roku. Szerzej te okoliczności złożenia wniosku o upadłość zostały opisane przez Spółkę w zdarzeniach po dacie bilansu.

8. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze 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 Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości 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”).

9. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest polski złoty (PLN). Dane prezentowane są w tysiącach złotych. Dla celów prezentacyjnych wybrane pozycje sprawozdań są przeliczane na walutę euro.

10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Od dnia 1 stycznia 2014 roku Spółkę obowiązują następujące standardy i interpretacje:

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe,
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne,
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach,
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach,
- Poprawki do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja - Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych,
- Poprawki do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, Poprawki do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, Poprawki do MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach: wytyczne do przepisów przejściowych,
- Jednostki inwestycyjne – zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach oraz MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe,
- Zmiany do MSR 36 Utrata wartości aktywów,
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena zatytułowane Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń,
- KIMSF 21 Oplaty.

Zastosowanie powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji nie miało istotnego wpływu na politykę rachunkowości Spółki w odniesieniu do aktywów i zobowiązań posiadanych przez Spółkę na koniec okresu sprawozdawczego i okresów porównywalnych oraz transakcji zrealizowanych przez Spółkę w trakcie okresu sprawozdawczego i okresów porównywalnych, ani na niniejsze sprawozdania finansowe.

11. Nowe standardy i interpretacje, które nie weszły jeszcze w życie

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

1. Interpretacja KIMSF 21 Oplaty 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. 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, obowiązuje 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.

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

12. Korekta błędu

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekty błędu.

13. Zmiana szacunków

W okresie bieżącym nie miała miejsca zmiana metod dokonywania szacunków, która miałaby wpływ na okres bieżący okres lub na okresy przyszłe.

14. Istotne zasady rachunkowości

Przyjęte i opisane poniżej zasady rachunkowości będą stosowane w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym.

14.1.

wnestycje w jednostkach współzależnych (współkontrolowanych)

Udziały w jednostkach współzależnych, gdzie Spółka sprawuje współkontrolę są ujmowane metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto wspólnego przedsięwzięcia dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Spółkę.

Ocena inwestycji w spółki współzależne pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

14.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Dla jednostek, których walutą funkcjonalną jest PLN, transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Dane finansowe przeliczono według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 31.12.2014 roku, 31.12.2013 roku przez Narodowy Bank Polski,
 - na dzień 31.12.2014 r.: 4,2623,
 - na dzień 31.12.2013 r.: 4,1472.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących w okresach sprawozdawczych 01.01.2014 – 31.12.2014, 01.01.2013 – 31.12.2013.
 - dla okresu od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.: 4,1893,
 - dla okresu od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.: 4,2110.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała udziałów w jednostkach zagranicznych.

14.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe

Środki trwałe są wykazywane w cenie nabycia (powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania) lub koszcie wytworzenia, pomniejszonym o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe są amortyzowane liniowo począwszy od miesiąca, w którym jest on dostępny do użytkowania. Stawki amortyzacji wynikają z okresów ekonomicznej użyteczności aktywów.

Stawki amortyzacyjne w Spółce kształtują się na następującym poziomie:

- budynki i budowle 1% - 10%,
- urządzenia techniczne i maszyny 12,5% - 20%,
- sprzęt komputerowy 20-33%,
- środki transportu 15% - 20%,
- pozostałe środki trwałe 1%- 10%,
- wartości niematerialne i prawne 10%-50%.

Inwestycje w obce obiekty wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o odpisy amortyzacyjne. Długość amortyzacji odpowiada okresowi najmu takiego obcego obiektu lub okresowi jego użyteczności, jeżeli ten jest krótszy.

Każdorazowo, po wykonaniu modernizacji, koszt ten ujmowany jest w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli kryteria ujmowania są spełnione. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia, lub gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści ekonomiczne wynikające z dalszego użytkowania lub sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu, obliczone jako różnica między wpływami ze sprzedaży a wartością bilansową usuwanego składnika aktywów, ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym dokonywana jest operacja gospodarcza.

Inwestycje

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie.

Jednostka wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę) zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Wierzytelności

W ramach prowadzonej działalności gospodarczej Emitent nabywa na własny rachunek portfele wierzytelności masowych w celu ich windykacji. Zwiększenie zakresu działalności Spółki w tym obszarze związane jest m.in. z możliwością uzyskania istotnie wyższych marż niż w przypadku windykacji należności na zlecenie. Podczas nabywania portfeli wierzytelności na własny rachunek Spółka ma prawo do uzyskania środków w pełnej wysokości nabytej wierzytelności powiększonej o odsetki, zasądzone i przyznane koszty, za które płaci określoną kwotę. Zakup portfeli wierzytelności poprzedzony jest analizą portfela oraz sporządzeniem wyceny portfela wierzytelności z uwzględnieniem prawdopodobieństwa skutecznego dochodzenia wierzytelności od dłużników.

Nakłady ponoszone w okresie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe nakłady są ujmowane na bieżąco w rachunku zysków i strat jako koszt.

14.4. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane początkowo w wartości równej cenie nabycia, powiększonej o koszty transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt zastąpienia części nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania nieruchomości. Po początkowym ujęciu nieruchomości są wykazywane w wartości godziwej, która odzwierciedla warunki rynkowe na dzień bilansowy. Wartości godziwe są określone na dzień bilansowy na podstawie niezależnych wycen rzeczoznawców. Zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości są ujmowane w rachunku zysków i strat tego okresu, w którym powstały.

Przeniesienie aktywów do nieruchomości inwestycyjnych (reklasyfikacja np. ze środków trwałych, lub środków trwałych

w budowie) następuje tylko wtedy, gdy zmienia się sposób użytkowania przez właściciela, potwierdzone bądź przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, bądź rozpoczęcie użytkowania na podstawie umowy leasingu. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części „Rzeczowe aktywa trwałe” aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

Przeniesienie inwestycji z nieruchomości do aktywów trwałych i zapasów lub z zapasów do nieruchomości

W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w rachunku zysków i strat. W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, zakładany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

Nieruchomości przeznaczone na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki ujmowane są w pozycji zapasy. Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Nabycie nieruchomości przeznaczonej do modernizacji

W przypadku gdy Spółka nabywa nieruchomość inwestycyjną, która wymaga poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych, jej początkową wartość wycenia się w cenie nabycia. Wartość nakładów adaptacyjnych zostaje aktywowana w wartości początkowej nieruchomości, do czasu zakończenia prac modernizacyjnych. Nieruchomość na czas niezbędnych robót pozostaje nieruchomością inwestycyjną i nie jest przekazywana do nieruchomości zajmowanych przez właściciela (środki trwałe w budowie). Wycena takiej nieruchomości w trakcie modernizacji, jak również po jej zakończeniu odbywa się zgodnie z MSR 40, tj. wartość nieruchomości podlega każdorazowo wycenie na dzień bilansowy do wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Nieruchomość inwestycyjna w budowie

Spółka prezentuje nieruchomości inwestycyjne w trakcie budowy jako nieruchomości inwestycyjne. Nieruchomości te w czasie trwania budowy wyceniane są według wartości godziwej od momentu, gdy jest możliwe wiarygodne ustalenie tej wartości.

14.5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia (jeżeli spełniają kryteria rozpoznawania dla prac badawczych i rozwojowych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia.

Każdorazowo Spółka ocenia, czy dana wartość niematerialna ma ograniczony czy nieokreślony okres użytkowania. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania 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 odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujemuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne 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 środki pieniężne.

Okres amortyzacji w odniesieniu do wartości niematerialnych wynosi jak poniżej:

1. nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 25 lat, oprogramowanie komputerów - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 7 lat,
2. pozostałe wartości niematerialne i prawne - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 7 lat. Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione,
3. koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności. W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

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 rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów

wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Wartość firmy

Wartość firmy powstaje z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej spełniającej definicję „przedsięwzięcia” w rozumieniu MSSF 3 i stanowi nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji, natomiast na koniec każdego roku obrotowego podlega ona testowi z tytułu utraty wartości.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Spółce, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Spółki określonego na podstawie MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

14.6. Wierzytelności

Nabyte pakiety wierzytelności w ujęciu pierwotnym są prezentowane w księgach rachunkowych według ceny nabycia (cena zakupu powiększona o koszty transakcji). Portfele wierzytelności, jako składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w późniejszym terminie wycenia się według wartości godziwej, oszacowanej za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji. Spółka dokonuje wyceny pakietów wierzytelności nie rzadziej niż cztery razy w danym rocznym okresie sprawozdawczym, nie później niż na koniec każdego kwartału kalendarzowego. Z uwagi na brak aktywnego rynku dla portfeli wierzytelności, pakiety nabywanych wierzytelności każdego dnia wyceny wycenia się do wartości godziwej w oparciu o szacunki w zakresie oczekiwanych przepływów pieniężnych związanych z danym portfelem wierzytelności zdyskontowanych do wartości bieżącej. Stopa procentowa użyta do dyskontowania oczekiwanych przepływów pieniężnych (stopa dyskontowa) umożliwia wyznaczenie aktualnej na dzień wyceny wartości tych przepływów z uwzględnieniem ryzyk charakterystycznych dla wycenianych składników aktywów. Stopa procentowa przyjęta do dyskontowania obejmuje stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko, co odpowiada kosztowi pozyskania kapitału obcego przeznaczonego na nabycie portfela wierzytelności.

Spląty z pakietów wierzytelności ujmowane są w księgach rachunkowych jako przychody ze sprzedaży. Zmiany wartości godziwej, wynikające ze zmian szacunków odnośnie wartości planowanych przepływów pieniężnych, zmian szacunków co do momentu wystąpienia planowanych przepływów pieniężnych, zmiana stopy procentowej, ujmowane są w księgach rachunkowych jako pozostałe przychody.

14.7. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spląty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Spółka jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujemuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

14.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów 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 wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujemuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. 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, podwyższona kwota nie może 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 w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujemuje się jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

14.9. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych i zapasów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

14.10. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe objęte standardem MSR 39 klasyfikuje się do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (zasadniczo przeznaczone do obrotu, nabyte w celu odsprzedaży),
- pożyczki i należności (aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do ustalenia płatnościami, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku),

- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (posiadające stałe, lub dające się określić terminy wymagalności lub zapadalności i w zamierzeniu Spółki mają być utrzymywane do tego terminu),
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (nie zaliczone do żadnej z powyższych kategorii).

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahanom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki udzielone i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Spółka dokonuje klasyfikacji w momencie początkowego ujęcia, a tam gdzie jest to dopuszczalne i odpowiednie, dokonuje weryfikacji tej klasyfikacji na koniec okresu obrotowego.

14.11. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych 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 rachunku zysków i strat.

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 rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych i tak ustalonych strat z tytułu utraty wartości nie poddaje się odwróceniu poprzez rachunek zysków i strat.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

14.12. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuację, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia. W przypadku instrumentów wbudowanych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych Spółka dokonuje oceny wbudowanych instrumentów pochodnych na dzień połączenia, który to dzień jest dniem ich początkowego ujęcia przez Grupę.

14.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

14.14. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Rozchód zapasów wycenia się metodą FIFO.

Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.). Zapasy wykazywane są w wartości netto pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące zapasy tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania.

14.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Na każdy dzień bilansowy Zarząd ocenia prawdopodobieństwo odzyskania należności i decyduje o odpisach aktualizujących.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, oprócz powyższych kryteriów stosuje się do wybranych należności podejście indywidualne.

14.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne to środki zgromadzone na rachunkach bankowych i w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności.

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej, z tym że wartość środków na rachunkach bankowych obejmuje także skapitalizowane, dopisane do stanu środków na rachunku bankowym odsetki.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

14.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

14.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka

kwalfikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2014 roku, na dzień 31 grudnia 2013 żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami, Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnie wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Spółka ujmuje zobowiązanie z tytułu opcji udzielonych udziałowcom mniejszościowym według wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Na każdy dzień bilansowy kapitał udziałowców mniejszościowych, którym udzielono opcji, przestaje być ujmowany tak jakby nastąpiło nabycie udziałów mniejszości. Różnica pomiędzy wartością kapitału mniejszości, który na dzień bilansowy przestaje być ujmowany, a wartością ujętego zobowiązania z tytułu opcji jest ujmowana w kapitałach własnych.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Dywidendy

Dywidendy na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie do momentu wypłaty.

14.19. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowy wynikający ze zdarzeń przeszłych oraz gdy jest prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wpływ korzyści ekonomicznych i można wiarygodnie oszacować ich wartość. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

14.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Spółka w swoich regulaminach nie posiada wpisanych praw do nagród jubileuszowych lub odpraw emerytalnych. Lokalne prawa, na podstawie których działa Spółka nie wymagają tworzenia rezerw na odprawy emerytalne. Z uwagi na te przepisy oraz niewielkie ewentualne wysokości takich rezerw Spółka zdecydowała ich nie tworzyć.

14.21. Płatności w formie akcji własnych

W Spółce nie występują płatności w formie akcji własnych.

14.22. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

Spółka nie przeznaczają zysku na cele pracownicze lub fundusze specjalne. Zysk przeznaczany jest na kapitał zapasowy, bądź na wypłatę dywidendy.

14.23. Dotacje

Dotacje rządowe, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej, ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z daną dotacją oraz, że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana. W przypadku, gdy dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Natomiast w przypadku, gdy dotacja dotyczy określonego składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów.

14.24. Przychody

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

Przychody ze sprzedaży towarów i usług są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy lub gdy towary oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

14.25. Podatki

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych.

Podatek wykazany w rachunku zysków i strat to podatek bieżący obciążający wynik okresu sprawozdawczego Spółki oraz część odroczonego, stanowiąca zmianę stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów

a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu,

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać w/w różnice, aktywa i straty.

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą w innych całkowitych dochodach dotyczących pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczącym pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

14.26. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto Spółki oraz zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej za dany okres przez liczbę akcji na koniec okresu sprawozdawczego. Każda emisja akcji zwykłych w trakcie roku obrotowego uprawnia do dywidendy od początku roku obrotowego.

Zysk rozdroniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez prawdopodobną liczbę akcji uwzględniającą przyszłe emisje.

14.27. Kapitał własny

Kapitał własny to aktywa pomniejszone o zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu.

14.28. Rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy (obejmują przychody przyszłych okresów).

15. Informacje dotyczące segmentów działalności

Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów operacyjnych stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i towary. Segmenty operacyjne są agregowane w segmenty sprawozdawcze w oparciu o charakter działalności.

W Spółce wyróżniono następujące segmenty sprawozdawcze:

1. Windykacja na zlecenie (inkaso)
2. Nabywanie pakietów wierzytelności i ich windykacja na własny rachunek.

Spółka rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych. Spółka analizuje również segmenty geograficzne, które są zbieżne z krajami, na którym działa dany dystrybutor.

Zarząd dokonuje oceny wyników segmentu na podstawie przychodów, wyniku oraz aktywów segmentu. Polityka podatkowa zarządzana jest na poziomie całej Spółki i nie jest alokowana do segmentów operacyjnych.

Informacje dotyczące segmentów działalności sporządza się zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi do sporządzenia i prezentacji sprawozdań finansowych Spółki E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA S.A. Nie występują różnice w pomiarze zysków i strat segmentów oraz zysków i strat jednostki, nie występują również różnice pomiędzy wyceną aktywów i zobowiązań segmentów oraz wyceną aktywów i zobowiązań jednostki.

Poniższe tabele przedstawiają analizę segmentową za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Informacja o segmentach sprawozdawczych		01/01/2014- 31/12/2014		
	Przychody	Nabyte pakiety wierzytelności	Usługi windykacyjne	Pozostałe
Przychody ze sprzedaży	9 371	1 151	8 192	28
Pozostałe przychody operacyjne	41 351	41 126		224
Razem przychody z działalności operacyjnej	50 722	42 277	8 192	253
Koszty bezpośrednie i pośrednie	62 245	35 326	6 417	20 501
Koszty ogólne	2 994			2 994
Amortyzacja	192		127	65
Przychody/ koszty finansowe	-5 381			-5 381
Zysk brutto	-20 091	6 951	1 649	-28 689
Podatek				
Zysk netto	-20 091			

E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Informacja o segmentach sprawozdawczych	01/01/2013- 31/12/2013			
	Przychody	Nabyte pakiety wierzytelności	Usługi windykacyjne	Pozostałe
Przychody ze sprzedaży	10 256	1 357	8 848	51
Pozostałe przychody operacyjne	12 172	12 172		
Razem przychody z działalności operacyjnej	22 428	13 529	8 848	51
 Koszty bezpośrednie i pośrednie	 10 607	 6 229	 4 097	 281
Koszty ogólne	3 087			3 087
Amortyzacja	357			357
Przychody/ koszty finansowe	-5 408			-5 408
Zysk brutto	2 969	7 300	4 751	-9 082

16. Przychody i koszty

16.1. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Rozwiązanie odpisu na należności		
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		
Zysk z tytułu przeszacowania pakietów wierzytelności do wartości godziwej	23 405	12 172
należności od S-Collect	5 500	
Certyfikaty NS FIZ Revene	980	4 043
Certyfikaty NS FIZ Unifound		2 224
portfele wierzytelności	8 288	5 905
Inne	8 637	
Pozostałe przychody ogółem	23 405	12 172

Powyższe dane zostały zaprezentowane w szyku zwartym, per saldo.

16.2. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Utworzenie odpisu na należności		
Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	290	
Odszkodowania i ugody wypłacone		
Koszty egzekucji należności, należności nieściągalne		
Kary umowne i odszkodowania pozostałe		
Odwrocenie skutków wyceny certyfikatów NS FIZ Unifound	18 983	
Odwrocenie skutków wyceny portfeli wierzytelności	15 525	
Inne	129	2 071
Pozostałe koszty ogółem	34 928	2 071

Powyższe dane zostały zaprezentowane w szyku zwartym per saldo

16.3. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	19	112
Przychody z tytułu objęcia papierów dłużnych		
Różnice kursowe		
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek		
Zysk ze zbycia inwestycji oraz odpisy aktualizujące	3 559	9 344
Wyena inwestycji w portfele wierzytelności	2 916	
Wycena certyfikatów inwestycyjnych	544	
Odsetki bilansowe naliczone	99	
Inne	42	
Przychody finansowe ogółem	3 620	9 456

Powyższe dane zostały zaprezentowane w szyku zwartym, per saldo.

16.4. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Odsetki od kredytów bankowych i otrzymanych pożyczek	21	
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	3 370	3 080
Odsetki od innych zobowiązań	54	
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	72	
Różnice kursowe	6	
Strata ze zbycia inwestycji	529	
Aktualizacja aktywów finansowych	4 510	2 811
Koszty emisji papierów wartościowych	440	564
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej		
Pozostałe-ujemne różnice kursowe w części stanowiącej nadwyżkę nad dodatnimi różnicami kursowymi za dany rok obrotowy w jednostce zależnej		
Koszty finansowe ogółem	9 001	6 454

Powyższe dane zostały zaprezentowane w szyku zwartym, per saldo.

16.5. Koszty według rodzajów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Amortyzacja	192	357
Zużycie materiałów i surowców do produkcji i energii	399	496
Usługi obce	5 508	6 928
Podatki i opłaty	950	
Koszty świadczeń pracowniczych	4 008	4 166
Pozostałe koszty rodzajowe	235	2 103
Koszty według rodzajów ogółem:	11 292	14 050

16.6. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Wynagrodzenia	3 500	1 918
Koszty ubezpieczeń społecznych	473	191
Koszty świadczeń emerytalnych	35	
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia		
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji własnych		
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych		
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem:	4 008	2 109

17. Podatek dochodowy

17.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Jednostkowy rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego		
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	671	157
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych		
Obciążenie podatkowe wykazane w jednostkowym rachunku zysków i strat	671	- 157

17.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-20 091	2 969
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	-20 091	2 969
Podatek według średniej stawki podatkowej obowiązującej w Spółce (19%)	-	564
Rozpoznane straty podatkowe z lat ubiegłych		-258
Nieujęte straty podatkowe		
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	23 622	-361
Zyski niebędące podstawą do opodatkowania		
Nierozpoznane wcześniej aktywo podatkowe		
Pozostałe		-102
Podatek według efektywnej stawki podatkowej 19%	671	-157
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	671	-157
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej		

17.3. Odroczone podatek dochodowy

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2013</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 024	2 196
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 218	2 720

18. Działalność zaniechana

W okresie 12 miesięcy 2014 oraz 2013 roku Spółka nie wykazywała działalności zaniechanej.

19. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka nie tworzy funduszu i nie dokonuje okresowych odpisów.

W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 0 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku - 0 tys. zł).

20. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących na koniec okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących na koniec okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz akcji z prawdopodobnych przyszłych emisji).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia</i> <i>2014</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia</i> <i>2013</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-20 762	3 126
Zysk / Strata na działalności zaniechanej		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	-20 762	3 126
Wpływ obligacji zamiennych na akcje		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	-20 762	3 126
<i>Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję w zł przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję w zł przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>0,80</i>	<i>0,12</i>
	<i>-</i>	<i>-</i>
	<i>0,80</i>	<i>0,12</i>
Liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	26 000 000	26 000 000
Wpływ rozwodnienia emisja 150 000 000 akcji w związku z propozycja układu		
Opcje na akcje		
Prawdopodobna emisja akcji związana z propozycją układową	0,11	0,00
Liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	176 000 000	176 000 000

Wszystkie zdarzenia, które miały miejsce w okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszych skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych zostały opisane w Nocie 46

21. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zdecydowano o niewypłacaniu dywidendy za rok 2014 oraz 2013 do wypłaty której podstawą byłby jednostkowy wynik netto Spółki. Za 2014 rok Spółka wygenerowała stratę.

22. Rzeczowe aktywa trwałe

	31/12/2014	31/12/2013				
Środki trwałe, w tym:	677	1 308				
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)						
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	22	26				
- urządzenia techniczne i maszyny	32	15				
- środki transportu	611	1 252				
- inne środki trwałe	11	16				
Środki trwałe w budowie						
Zaliczki na środki trwałe w budowie						
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	677	1 308				
			Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe ŚT	Razem
w tys. PLN	Grunty	Budynki i budowle				
koszt historyczny lub wartość z przeceny						0
stan na 01/01/2014		33	79	1 767	38	1 918
- nabycia			28			28
- sprzedaż, likwidacja			1	878	11	889
stan na 31/12/2014		33	107	890	27	1 057
amortyzacja						
stan na 01/01/2014		7	64	515	22	610
- odpisy amortyzacyjne za rok		2	11	152	5	170
-sprzedaż, likwidacja			1	388	11	400
stan na 31/12/2014		11	75	279	16	380
Wartość netto na 31/12/2014		22	32	611	11	677

w tys. PLN	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe ŚT	Razem
koszt historyczny lub wartość z przeceny						0
stan na 01/01/2013		33	79	1 875	38	2 026
- nabycia				80		80
- sprzedaż, likwidacja				188		188
stan na 31/12/2013		33	79	1 767	38	1 918
amortyzacja						
stan na 01/01/2013		4	52	488	14	558
- odpisy amortyzacyjne za rok		3	12	134	9	158
-sprzedaż, likwidacja				106		106
stan na 31/12/2013		7	64	515	22	610
Wartość netto na 31/12/2013		26	15	1 252	16	1 308

Spółka nie posiada żadnych zobowiązań umownych, których przedmiotem jest nabycie rzeczowych aktywów trwałych, a które nie byłyby ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

23. Leasing

23.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Spółka posiada środki trwałe na dzień 31 grudnia 2014 roku przyjęte do użytkowania na mocy umów leasingu operacyjnego.

Są to:

samochody osobowe, wykorzystywane w działalności windykacyjnej oraz sprzedaży usług Spółki. Prezentacja leasingu operacyjnego jako leasingu finansowego skutkuje ujawnieniem wartości leasingowanych samochodów w aktywach. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2014 roku wynoszą 390 tys. PLN. Wynajmowane pomieszczenia biurowe nie są prezentowane w aktywach, jedynie nakłady na przystosowanie lokalu dla Spółki prezentowane są jako inwestycje w obcym środku trwałym.

23.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Spółka nie jest stroną żadnych umów leasingowych.

23.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu – Spółka jako leasingobiorca

Spółka jest stroną umów leasingowych dotyczących samochodów wykorzystywanych w działalności oraz mebli i sprzętu komputerowego.

23.4. Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu – Spółka jako leasingodawca

Spółka nie posiada środków trwałych na dzień 31 grudnia 2014 roku oddanych do użytkowania na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

24. Nieruchomości inwestycyjne

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu

25. Wartości niematerialne

w tys. PLN	31/12/2014	31/12/2013
wartość firmy		
patenty i licencyjne (oprogramowanie)	163	28
znaki towarowe		
zaliczki na wartości niematerialne i prawne	508	487
	671	515

w tys. PLN	oprogramowania	zaliczki	Razem
koszt historyczny lub wartość z przeceny			
stan na 01/01/2014	230	487	716
- nabycia	174	21	196
- przyjęcie nakładów do zużycia			
- sprzedaż, likwidacja			
stan na 31/12/2014	404	508	912
amortyzacja			
stan na 01/01/2014	202		202
- odpisy amortyzacyjne za rok	39		39
- sprzedaż, likwidacja			
stan na 31/12/2014	241		241
Wartość netto na 31/12/2013	163	508	671

w tys. PLN	oprogramowania	zaliczki	Razem
koszt historyczny lub wartość z przeceny			
stan na 01/01/2013	263	296	559
- nabycia	1	228	229
- przyjęcie nakładów do zużycia		37	37
- sprzedaż, likwidacja	34		34
stan na 31/12/2013	230	487	716
amortyzacja			
stan na 01/01/2013	125		125
- odpisy amortyzacyjne za rok	111		111
- sprzedaż, likwidacja	34		34
stan na 31/12/2013	202		202
Wartość netto na 31/12/2013	28	487	515

Spółka nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.
Spółka nie posiada wartości niematerialnych, do których tytuł prawny podlegałby ograniczeniom lub, które stanowiłyby zabezpieczenie zobowiązań.
Spółka nie posiada zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych.

26. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Spółka nie posiada udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

27. Połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znaczącej wartości i nabycia udziałów mniejszości

W okresie 12 miesięcy roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 oraz w okresie 12 miesięcy roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 nie wystąpiły zmiany wartości firmy.
Wartość firmy stanowi różnicę pomiędzy ceną nabycia udziałów, a wartością godziwą przejętych aktywów netto.
W sprawozdaniu nie występuje wartość firmy.

Nabycia jednostek gospodarczych, spełniających definicję przedsięwzięcia

W okresie sprawozdawczym nie odbyło się nabycie jednostek gospodarczych, spełniających definicję przedsięwzięcia.

Nabycie udziałów mniejszości w spółkach, które nie spełniają definicji przedsięwzięcia

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku, jak również w roku 2013 i 2012, nie było nabyć jednostek gospodarczych nie spełniających definicji przedsięwzięcia.

28. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

29. Inne aktywa długoterminowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Grunt		
Budynek		
Należności długoterminowe		
Udziały w jednostkach współkontrolowanych		
Udziały w Centralnym Rejestrze Długów Giełda Wierzytelności Sp. z o.o.	5	5

W innych aktywach długoterminowych prezentujemy udziały w jednostkach współzależnych wycenionych metodą praw własności oraz należności długoterminowe.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku został dokonany odpis aktualizujący opcje na akcje Leonidas Capital S.A. (dawniej Ex-Debt S.A.) z uwagi na utratę wartości aktywa w wysokości 733 tys. zł. Odpis odniesiony został w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

30. Świadczenia pracownicze

30.1. Programy akcji pracowniczych

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

30.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

30.3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

31. Zapasy

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

32. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2014	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2013
Należności z tytułu dostaw i usług	1 984	1 183
Należności od jednostek stowarzyszonych	79	1 613
Należności budżetowe (w tym podatek VAT do zwrotu od nabytych aktywów)	88	242
Pozostałe należności od osób trzecich	264	470
Pozostałe należności od podmiotów współzależnych		
Należności ogółem (netto)	2 414	3 510
Opis aktualizujący należności		
Należności brutto	2 414	3 510

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem Kierownictwa Jednostki dominującej, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności, właściwym dla należności handlowych Spółki.

Nie istnieją należności przeterminowane nieobjęte odpisami, które byłyby uznane za nieściągalne.

Wartość odpisów aktualizujących należności od podmiotów powiązanych na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku wynosi 733 tys. złotych z uwagi na utratę wartości tej pozycji aktywów – prawo do opcji na dodatkowe wynagrodzenie od transakcji dalszej sprzedaży akcji EX-Debt S.A. przez Spółkę

Wartość odpisów aktualizujących w wysokości 733 tys. zł została ujęta jako koszt okresu, w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych. Całkowita wartość odpisów wyniosła 733 tys. zł.

W poniższej tabeli przedstawiono największych kontrahentów (odbiorców) Spółki w 2014 roku:

KONTRAHENT	Przychody	Udział procentowy w przychodach
Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji "WARTA" S.A.	623	7%
FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	600	7%
ITI Neovision S.A.	469	5%
Santander Consumer Bank S.A.	506	6%
OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	383	4%

Największe przychody Spółka osiąga na sprzedaży do kilku dużych podmiotów, działających na różnych rynkach. Nie istnieje ryzyko koncentracji należności

Tabela poniżej przedstawia terminy wymagalności należności od dnia bilansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku:

	Razem	nieprzetem inowane	<30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	> 360 dni
31 grudnia 2014	2 063	228	228		60	980	795
31 grudnia 2013	1 183	985			198		

W roku 2014 nie Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących należności przeterminowane powyżej jednego roku od kontrahentów Spółki. Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że decyzja o objęciu w/w należności odpisem aktualizującym stałaby W sprzeczności z podstawową działalnością Spółki, która skutecznie zarządza wierzytelnościami o znacznie gorszej strukturze.

33. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych, poniższa tabela zawiera ich zestawienie.

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe czynne	-	-
Prace rozwojowe	-	-
	-	-

Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe czynne

Prace rozwojowe		
Ubezpieczenia majątkowe	38	50
Koszty na przełomie okresu	219	
Przedpłaty	15	35
Pozostałe	249	59
	522	144

34. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 268	2 228
Lokaty krótkoterminowe		
Razem	1 268	2 228
W tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		500
Kredyt w rachunku bieżącym		

Kwoty kredytów w rachunku bieżącym zostały zaprezentowane w nocie dotyczącej zobowiązań (nota 36.1).

35. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

35.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał akcyjny Spółki wynosi 2.670.000 zł i jest podzielony na 26.700.000. akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał akcyjny Spółki wynosi 2.670.000 zł i jest podzielony na 26.700.000. akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
wartość nominalna 1 akcji	0,10	0,10
ilość akcji, w tym w podziale na serie	26 700 000	26 700 000
akcje serii A - akcje uprzywilejowane co do prawa głosu, na każdą akcję serii A przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu	10 500 000	10 500 000
akcje serii B	3 000 000	3 000 000
akcje serii C	1 060 000	1 060 000
akcje serii D	12 140 000	12 140 000
Wysokość kapitału zakładowego	2 670 000,00	2 670 000,00

35.1.1. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 zł i zostały w pełni opłacone.

35.1.2. Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich emisji mają prawo do dywidendy od początku roku, w którym nastąpiła emisja. Akcje serii A są uprzywilejowane i posiadają prawo do głosu w stosunku 1szt akcji – dwa głosy na walnym zgromadzeniu. Pozostałe akcje nie są uprzywilejowane i posiadają prawo do głosu w stosunku 1 szt akcji – jeden głos na walnym zgromadzeniu.

35.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Wykaz znaczących akcjonariuszy (posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu) znajduje się w tabelach poniżej.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Finansowego jak również na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów przysługujących z akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
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	11 973 220	11 973 220	44,84%	32,19%
Łącznie	26 700 000	37 200 000	100,00%	100,00%

35.2. Kapitał zapasowy

Uzgodnienie zmian w kapitale zapasowym przedstawia poniższa tabela :

Kapitał zapasowy	2014	2013
Stan na początek okresu	4 245	519
Zwiększenia		
- dopłaty wspólników		
- z podziału zysku	3 126	3 726
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
- Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 930	3 930
- ze sprzedaży akcji/udziałów powyżej ich wartości nominalnej		
Zmniejszenia		
- pokrycie straty		
- inne , przeniesienie na kapitał podstawowy		
Stan na koniec okresu	11 301	8 175

35.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozycja nie występuje w okresie sprawozdawczym

35.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Podziałowi podlega wynik jednostkowy E-KANCELARIA SPÓŁKA PRAWNO FINANSOWA S.A.
Spółki w Grupie tworzą kapitał zapasowy, a wypłacają dywidendę do udziałowca, co w efekcie oznacza wpływ środków pieniężnych do podmiotu dominującego (za wyjątkiem udziałów mniejszości).
Strata za rok 2014 zostanie pokryta z kapitału zapasowego. Ujemny Kapitał Własny zostanie uzupełniony w drodze kolejnych emisji Akcji

36. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne

36.1. Oprocentowane kredyty i pożyczki

E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Dłużnik	Wierzyciel	Saldo kredytu/pożyczki na 31.12.2014 w tys. PLN			Saldo kredytu/pożyczki na 31.12.2013 w tys. PLN			Zmiana stanu 2014 / 2013	Zabezpieczenia
		krótkoter minowe	długoter minowe	razem	krótkoter minowe	długoter minowe	razem		
e-Kancelaria GPF S.A.	Raiffeisen Bank Polska	71		71	429	71	500	- 429	brak
Razem		1 708		1 708	1 066	71	1 137	- 429	

Kredyt inwestycyjny, którego saldo na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 71 tys zł został spłacony w całości dnia 28 lutego 2015 roku.

36.2. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Pozycja obejmuje emisje obligacji zgodnie z poniższą tabelą

Seria	Kod GPW	Oprocentowanie	Termin wykupu	Wartość nominalna
Emisja obligacji serii K3 nominal	EKA0715	WIBOR6M+7,86%	11-07-2015	1 403 000,00
Emisja obligacji serii L nominal	EKA0215	11%	26-02-2015	3 930 000,00
Emisja obligacji serii L1 nominal	EKA1115	10%	06-11-2015	3 588 000,00
emisja obligacji serii L2 nominal	EKA0515	12%	06-05-2015	1 750 000,00
Emisja obligacji serii O nominal	EKA0616	10%	27-06-2016	2 300 000,00
Emisja obligacji serii O1 nominal	NIENTOWANE	12%	21-06-2015	1 710 000,00
Emisja obligacji serii P nominal	EKA1016	WIBOR6M+6,29%	17-10-2016	2 280 000,00
Emisja obligacji serii R nominal	EKA1215	WIBOR6M+6,3%	04-12-2015	3 490 000,00
Emisja obligacji serii R1 nominal	EKK1215	WIBOR6M+6,3%	23-12-2015	985 000,00
Emisja obligacji serii R2 nominal	EKA0816	WIBOR6M+6,29%	19-08-2016	2 813 000,00
Emisja obligacji serii R3 nominal	EKK1016	WIBOR6M+6,29%	25-10-2016	1 800 000,00
Emisja obligacji serii S nominal	EKA0916	WIBOR6M+6,39%	15-09-2016	1 000 000,00
Emisja obligacji serii S1 nominal	EKA1015	10%	23-10-2015	2 142 000,00
				29 191 000,00
KRÓTKOTERMINOWE	18 998 000,00			
DŁUGOTERMINOWE	10 193 000,00			
				29 191 000,00

36.3. Nabyte dłużne papiery wartościowe

Pozycja nie występuje w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

36.4. Udzielone pożyczki

Spółka udzieliła pożyczek podmiotom powiązanym:

Centralny Rejestr Długów Giełda Wierzytelności Sp. z o.o.

rok	data zawarcia umowy pożyczki	kwota pożyczki	termin zapadalności	WIBOR
2014	10-12-2013	15 000,00	10-12-2015	3M+6,3%
	07-03-2014	15 000,00	07-03-2016	3M+6,3%
	15-05-2014	15 000,00	07-06-2016	3M+6,3%
	06-08-2014	15 000,00	06-08-2015	3M+6,3%
	10-10-2014	15 000,00	10-10-2015	3M+6,3%

Uni Call Sp. z o.o.

rok	data zawarcia umowy pożyczki	kwota pożyczki	termin zapadalności	WIBOR	Aneksy - data	termin zapadalności wg aneksu
2014		560				
	19-12-2012	000,00	19-12-2015	6M+7,5 %	22-04-2015	19-12-2016
	24-04-2014	000,00	24-04-2015	6M+7,5 %	22-04-2015	24-04-2016
	20-05-2014	100,00	20-05-2015	6M+7,5 %	22-04-2015	20-05-2016
	07-07-2014	800,00	07-07-2016	6M+6,5 %		
	08-08-2014	000,00	08-08-2016	6M+6,5 %		
	10-09-2014	000,00	10-09-2016	6M+6,5 %		

37. Rezerwy

37.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwy na odsetki od obligacji</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Rezerwy ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	503	38	38
Nabycie jednostki zależnej			
Utworzone w ciągu roku obrotowego	377	70	70
Wykorzystanie			
Rozwiązanie	503		
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	377	108	108
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	377	24	24
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	0	84	84
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	454	38	38
Nabycie jednostki zależnej			
Utworzone w ciągu roku obrotowego	503	21	21
Wykorzystanie			
Rozwiązanie	454		
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	503	38	38
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku	503	38	38
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku	0	0	0

37.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Rezerwa na naprawy gwarancyjne nie jest tworzona, nie dotyczy działalności Spółki.

37.3. Inne rezerwy

Pozostałe rezerwy dotyczą rezerwy na naliczone memoriałowo odsetki od obligacji.

38. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

38.1. Zobowiązania z tytułu zaliczek

Pozycja wynosi 60 tys. zł i dotyczy zaliczki na usługi konsultingowe.

38.2. Zobowiązania pozostałe

Zobowiązania wykazane w bilansie są w przeważającej mierze płatne w terminie 30-90 dni od daty dokumentu obciążeniowego, istnieją również zobowiązania, które są regulowane nieterminowo, w przypadku zobowiązań przeterminowanych ponad dwa lata, zostaje tworzony odpis w uznanie przychodów operacyjnych. Dane są prezentowane w szyku zwartym per saldo.

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 359	1 472
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	1 548	201
Podatek VAT		
Podatek zryczałtowany u źródła		2
Podatek dochodowy od osób fizycznych	44	21
Pozostałe	1 504	178
Pozostałe zobowiązania	29 434	33 658
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	243	278
Inne zobowiązania, w tym:		

E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Zobowiązanie z tytułu nabycia gruntu

Zobowiązanie z tytułu dłużnych papierów wartościowych

Zobowiązanie z tytułu kaucji

Razem

29 191

33 380

32 341

35 330

38.3. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

31 grudnia 2014

31 grudnia 2013

Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:

Oплаcone czynsze z góry

96

35

opłacone ubezpieczenia majątkowe

38

50

rozliczane w czasie licencji

153

59

Inne

234

Razem

522

144

Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia

522

144

Długoterminowe na dzień 31 grudnia

39. Zobowiązania warunkowe

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych:

39.1. Sprawy sądowe

Spółka jest stroną w trzech postępowaniach sądowych z jej powództwa oraz w 9 występuje jako pozwana. Spółka nie tworzy rezerw na ewentualne niekorzystne dla niej rozstrzygnięcia.

Poniższa tabela przedstawia toczące się sprawy sądowe z powództwa Spółki jak i przeciwko Spółce:

	Powód	Pozwany	Przedmiot	Wartość przedmiotu sporu
1	Bogumiła Gintowicz, Dariusz Gintrowicz	e-Kancelaria GPF SA	obligacje serii L	10 277,00
2	Elwira Starzyńska	e-Kancelaria GPF SA	obligacje serii L	10 277,00
3	Romulad Ramięga	e-Kancelaria GPF SA	obligacje serii L	56 525,15
4	Krzysztof Miodoński	e-Kancelaria GPF SA	tytułem zwrotu kosztów poniesionych w sprawie	6 447,87
5	Marta Grzanka	Joanna Kafar	z umowy zlecenia	838,49
6	Anna Kocjan	e-Kancelaria GPF SA	z umowy o dzieło	3 000,00
7	Kurnicka Halina	e-Kancelaria GPF SA	tytułem zwrotu kosztów poniesionych w sprawie	3 075,00
8	Sławomir Kiszkiel	e-Kancelaria GPF SA	odszkodowanie i zadośćuczynienie	40 000,00
9	e-Kancelaria GPF SA	S-collect	zawezwanie do próby ugodowej	23 221 000,00
10	Stanisław Krawczyk	e-Kancelaria GPF SA	zawezwanie do próby ugodowej	78 053,00
11	e-Kancelaria GPF SA	Joanna Kafar	zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa oszustwa	18 000,00
12	e-Kancelaria GPF SA	Komornik Sądowy Wrocław-Śr	skarga na czynności komornika sądowego	7 494,22

Spółka nie tworzyła rezerw na postępowania sądowe.

39.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe, jak również inne obszary działalności podlegające regulacjom prawnym (m.in. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, uprawnionych do nakładania kar i sankcji. Jednakże obowiązujący system prawa nie jest doskonały, posiada luki i sprzeczności aksjologiczne i logiczne. Obszar ten obejmuje zarówno stanowienie prawa, jak i jego stosowanie. Niestabilność i niejasność wielu przepisów prawnych skutkuje rozbieżnością w ich interpretacji, co z kolei przekłada się na zajmowanie odmiennych stanowisk w relacjach organ podatkowy – przedsiębiorstwo.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku nie było konieczności tworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

39.3. Zobowiązania inwestycyjne

Pozycja nie wystąpiła w okresie sprawozdawczym

40. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi na dzień 31.12.2014 roku oraz na dzień 31.12.2013 roku. Podane transakcje były realizowane w walucie PLN i tak też zostały zaprezentowane w niniejszej notce.

Transakcje e-Kancelarii z jednostki powiązanymi zgodnie ze standardami MSSF 24

- e-Kancelaria jako sprzedający usługi (najmu, usł. Telefoniczne i inne)

Nazwa spółki	opis	rok 2014	rok 2013
Methilda Holdings Limited	brak transakcji		
Wrocławski Dom Maklerski S.A.	brak transakcji		
WDM Capital S.A.	brak transakcji		
Astoria Capital S.A.	brak transakcji		
Leonidas Capital S.A.	najem powierzchni biurowej	528	6
Ex-Debt Partners S.A.	brak transakcji		
Uni Call Service Sp. z o.o.	najem powierzchni biurowej, usługi telekomunikacyjne i inne	19	19
Uni Call Service Sp. z o.o.	udzielono pożyczki	856	622
UNITAX Service Sp. z o.o.	najem powierzchni biurowej		56
Revenue Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	brak transakcji		
Unifund Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	wykup certyfikatów	5 550	
Centralny Rejestr Długów Giełda Wierzytelności Sp. z o.o.	udzielono pożyczki	60	15
Kancelaria Prawna Miśko-Pawłowska i Wspólnicy Sp.k.	brak transakcji		
Debt Collection System e-Kancelaria M. Pawłowski Sp.k.	brak transakcji		

E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach PLN)

- e-Kancelaria jako kupujący

Nazwa spółki	rodzaj transakcji	rok 2014	rok 2013
Methilda Holdings Limited	brak		
Wrocławski Dom Maklerski S.A.	brak transakcji		
WDM Capital S.A.	brak transakcji		
Astoria Capital S.A.	brak transakcji		
Leonidas Capital S.A.	usługi promocyjne	201	234
Ex-Debt Partners S.A.	brak transakcji		
Uni Call Service Sp. z o.o.	usługi call center	1 811	3 718
UNITAX Service Sp. z o.o.	usługi księgowe	470	326
Revenue Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	brak transakcji		
Unifund Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	brak transakcji		
Centralny Rejestr Długów Giełda Wierzytelności Sp. z o.o.	brak transakcji		
Kancelaria Prawna Miško-Pawłowska i Wspólnicy Sp.k.	usługi prawne	12	
Debt Collection System e-Kancelaria M. Pawłowski Sp.k.	brak transakcji		

40.1. Jednostka współkontrolowana

Na dzień 31 grudnia 2014 roku ani na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała udziałów w jednostce współkontrolowanej.

40.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

40.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu. Na dzień 31 grudnia 2014 roku jest nierozliczone saldo zaliczki przekazanej Prezesowi Zarządu w wysokości 60 tys. zł (na usługi konsultingowe).

40.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowały programy motywacyjne i premiowe. Nie było innych transakcji z wyjątkiem wypłaty wynagrodzenia.

40.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

40.5.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Zarząd jednostki		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty kontrakt managerski)	270	573
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostki	0	0
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)		
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Razem	270	573

Powyższe wynagrodzenia obejmują umowy o pracę oraz kontrakty managerskie...

40.5.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	176	158
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	176	158

40.5.3. Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych

Nie było programów akcji pracowniczych w roku 2014 i 2013.

41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe i środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Zasadą stosowaną przez Grupę jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Rada Dyrektorów weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

41.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Spółka zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie z zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wszystkie umowy kredytowe oparte były o zmienne oprocentowanie.

Spółka gromadzi i analizuje bieżące informacje z rynku na temat aktualnej ekspozycji na ryzyko zmiany stopy procentowej.

Niepewność co do przyszłego poziomu stóp procentowych, a w konsekwencji do wysokości przyszłych kosztów finansowych stanowi istotną przeszkodę w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczanie kosztów odsetkowych przed ich zwiększeniem wskutek wzrostu stóp procentowych. Możliwości zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej są analizowane i oceniane przez Spółkę w zależności od aktualnych potrzeb. Emitent nie zawierał kontraktów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Emitent nie był stroną żadnych transakcji zabezpieczających, w tym nie nabywała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej.

Emitent nie posiada kredytów bankowych, dlatego wpływ zmiany stóp procentowych na wyniki finansowe jest ograniczony.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej).

	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>
<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku</i>		
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	+1,0%	0
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	+1,0%	0
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	-0,5%	0
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	-0,5%	0
<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku</i>		
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	+1,0%	0
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	+1,0%	0
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	-0,5%	0
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	-0,5%	0

41.2. Ryzyko walutowe

Spółka realizuje przeważającą część swoich przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym. Tym samym osiągają Większą część swoich przychodów w walucie krajowej. Niewielka część zakupów prowadzona jest na rynkach zagranicznych. Tym samym, większość przychodów ze sprzedaży realizowanych na rynkach krajowych, nie jest związana z ryzykiem kursowym, które może powodować obniżenie rentowności sprzedaży w przypadku niekorzystnych zmian kursów walut, w których są dokonywane zakupy towarów i materiałów, jak i kursów walut, w których są osiągane przychody ze sprzedaży.

Spółka nie była stroną żadnych transakcji dotyczących instrumentów finansowych służących zabezpieczeniu ryzyka kursowego (np. opcje walutowe, kontrakty forward). Stosuje się w możliwej do osiągnięcia skali hedging naturalny ryzyka kursowego.

Emitent wszystkie swoje zobowiązania reguluje w polskich złotych, jednak wysokość comiesięcznego czynszu za najem powierzchni biurowych wraz z parkingiem, gdzie mieści się siedziba Spółki, zgodnie z umową najmu, uzależniona jest od kursu EUR/PLN

Udział powyższych zobowiązań w zobowiązaniach ogółem nie jest znaczący, dlatego wpływ wahań kursów walutowych na wyniki finansowe Spółki jest ograniczony. Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe wahania kursu euro przy założeniu niezmienności innych czynników.

Do analizy wrażliwości wyniku finansowego brutto przyjęto założenie, że kursy walutowe mogą spaść lub wzrosnąć o 5%. Po analizie zmian kursów walut zdecydowano przyjąć taką wartość.

	<i>Wzrost/ spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>	<i>Wpływ na kapitał własny</i>
31 grudnia 2014 – EUR	+ 5%	-5,0	-5,0
31 grudnia 2014 – EUR	- 5%	+5,0	+5,0

41.3. Ryzyko cen produktów i usług

Rozwój Emitenta oraz podniesienie jego konkurencyjności na rynku windykacyjnym jest ściśle związane ze specjalizacją i profesjonalizacją oferowanych produktów i usług. Takie podejście wymaga przede wszystkim przeprowadzenia rozpoznania rynku w celu zidentyfikowania niezagospodarowanych lub słabo zagospodarowanych gałęzi rynku oraz znacznych inwestycji kapitałowych związanych zarówno z opracowaniem, jak i wdrożeniem określonych rozwiązań. W związku z powyższym istnieje ryzyko podjęcia decyzji związanej z rozwojem określonej usługi lub produktu, opartej na błędnych przesłankach. W efekcie usługa może nie odpowiadać potrzebom zgłaszanym przez rynek, jak również może być wprowadzona na rynek w niewłaściwym momencie.

Spółka zapobiega powyższemu ryzyku poprzez analizę potrzeb i oczekiwań klientów Spółki oraz analizę rynku jeszcze przed podjęciem ostatecznej decyzji o podjęciu inwestycji oraz systematyczny monitoring poczyną konkurencji

Poziom przychodów z działalności jest w istotnym stopniu powiązany z sytuacją na rynku wierzycelności w Polsce.

Zarząd przeprowadził analizę, jak wyglądałby wpływ zmiany cen produktów i towarów na sytuację finansową Spółki – zmianę przychodów oraz dochodu brutto.

	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie cen o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>
Przyrost ceny oferowanych produktów	+5%	+423,0
Spadek ceny oferowanych produktów	-5%	-423,0
Przyrost ceny oferowanych produktów	+10%	+847,0
Spadek ceny oferowanych produktów	-10%	-847,0

41.4. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Ryzykiem kredytowym zarządza się w oparciu o zatwierdzoną politykę udzielania kredytu kupieckiego. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. W

oparciu o zatwierdzone kryteria i zasady przyznawane są indywidualne limity kredytowe. Wykorzystanie przyznanych limitów podlega regularnemu monitorowaniu i kontroli. Udzielone przez Emitenta kredyty kupieckie charakteryzują się sporym zróżnicowaniem i rozproszeniem ryzyka, ponieważ udzielane są znacznej liczbie niejednorodnych podmiotów. Nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, należności oraz pożyczek ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

41.5. Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2014 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki		71	-			71
Pozostałe zobowiązania finansowe			18 998	10 193		29 191
Pozostałe zobowiązania			390			390
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		1 359				1 359

31 grudnia 2013 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki			429	71		500
Pozostałe zobowiązania finansowe			10 878	23 418		34 296
Pozostałe zobowiązania			239	2 720		2 959
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		1 950				1 950

42. Instrumenty finansowe

42.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Katego ria zgodni e z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2014	31 grudni a 2013	31 grudni a 2014	31 grudni a 2013
Aktywa finansowe					
			2		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	2 493		9 977	2 493
Środki pieniężne ich ekwiwalenty	WwWG pWF	1 268	2 22	8	1 268
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFWg ZK	71	500	71	500
- długoterminowe oprocentowane wg	PZFWg ZK				
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	PZFWg ZK				
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFWg ZK				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFWg ZK	2 976	2 28	9	2 976

Użyte skróty:

UdtW	–
WwWGpWF	– Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
PiN	– Pożyczki udzielone i należności,
DDS	– Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
PZFwgZK	– Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

Wartość godziwa nie różni się od wartości bilansowych, gdyż wycena tych pozycji do wartości godziwych nie miałaby istotnego wpływu na wynik finansowy.

Szacowanie wartości godziwej

Zgodnie z przyjętymi w roku 2009 zmianami do MSSF 7 w zakresie instrumentów finansowych, które są wyceniane w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, co wymaga ujawnienia metod pomiaru wartości godziwej, pogrupowanych według następującej hierarchii:

- poziom 1 – ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,
- poziom 2 – na bazie wartości obserwowanych na rynku, ustalane przez odniesienie bezpośrednie (tj. do cen) lub pośrednie (tj. pochodne cen) do podobnych instrumentów istniejących na rynku,
- poziom 3 – ceny niepochodzące z aktywnych rynków (na bazie różnych technik wyceny nie opierających się o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe).

W niniejszym sprawozdaniu finansowym takie instrumenty finansowe nie występują rozliczane przez wynik finansowy.

42.2. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Oprocentowanie stałe

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Obligacje pożyczkowe							
Obligacje wyemitowane	13 120	2 300					15 420
Weksle wyemitowane							
Obligacje nabyte							
Weksle objęte							
Pożyczki otrzymane							
Pożyczki udzielone							

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	1 268						
Obligacje wyemitowane	5 878	7 893					13 771
Weksle objęte							
Pożyczki udzielone	1 637						1 637
Kredyty w rachunku bieżącym							
Kredyty bankowe							

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

42.3. Zabezpieczenia

Informacja dotycząca zabezpieczeń spłaty kredytów udzielonych Spółce znajduje się w nocie 36. Oprocentowane kredyty i pożyczki.

43. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom (np. poprzez skup akcji własnych w celu ich umorzenia) lub wyemitować nowe akcje. W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten nie był większy niż 50%. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31.12.2014	31.12.2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	71	500
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	984	1 472
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	29 191	33 729
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 268	2 228
Zadłużenie netto	28 978	33 473
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	-6 791	13 971
Kapitały rezerwowe z tytułu nierealizowanych zysków netto		
Kapitały razem	-6 791	13 971
Kapitał i zadłużenie netto	22 187	47 444
Wskaźnik dźwigni (%)	131%	71%
Wskaźnik dźwigni (%) bez uwzględnienia gotówki na inwestycje	129%	72%

44. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku kształtowało się następująco:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Pracownicy umysłowi	155	178
Pracownicy fizyczni		
Razem	155	178

45. Sezonowość

W segmencie działalności na którym działa Spółka brak jest zjawiska sezonowości.

46. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym (tj. 31 grudnia 2014 roku) miały miejsce następujące, istotne zdarzenia, mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Spółki E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO FINANSOWA S.A.

W dniu 25.02.2015 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 ("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.

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:

brak redukcji zobowiązań poprzez umorzenie wierzytelności;

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;

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.

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 konwertowane 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 Catalist.

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 nadzorca 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.

Zarząd Spółki w dniu 8 kwietnia 2015 r. 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 Unifundus 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. 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, 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.

47. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR i PLN

	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
	stan 31/12/2014	stan na 31/12/2013	stan 31/12/2014	stan na 31/12/2013
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	677	1 308	159	315
Wartości niematerialne	671	515	157	124
Należności długoterminowe	0	522		
Inwestycje w jednostkach zależnych	5	627	1	151
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 024	2 196	475	530
Aktywa trwałe ogółem	3 377	5 169	792	1 246
Aktywa obrotowe				
Zapasy	0	0	0	0
Inwestycje	21 659	43 068	5 081	10 385
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	0	1 091	0	263
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	2 063	1 183	484	285
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
Pozostałe należności	352	723	82	174
Rozliczenia międzyokresowe czynne	522	144	728	35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 268	2 228	297	537
Aktywa obrotowe ogółem	25 862	48 437	6 068	11 679
AKTYWA RAZEM OGÓŁEM	29 240	53 605	6 860	12 926

E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach PLN)

	stan 31/12/2014	stan na 31/12/2013	stan 31/12/2014	stan na 31/12/2013
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	2 670	2 670	626	644
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 930	3 930	922	3 363
Kapitał zapasowy	7 371	4 245	1 729	1 024
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających				
Zyski zatrzymane				
Wynik finansowy	-20 762	3 126	-4 871	754
Kapitał własny ogółem	-6 791	13 971	-1 593	3 369
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania długoterminowe tytułu kredytów, pożyczek i pozostałe zobowiązanie finansowe	10 193	23 418	2 391	5 647
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 218	2 720	755	656
Pozostałe rezerwy długoterminowe	471			
Zobowiązania długoterminowe ogółem	13 882	26 138	3 257	6 303
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i pozostałe zobowiązanie finansowe	19 069	11 307	4 474	2 726
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 836	1 950	665	470
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	243	239	57	58
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	22 148	13 497	5 196	3 254
Zobowiązania ogółem	36 030	39 634	8 453	9 557
PASYWA OGÓŁEM	29 240	53 605	6 860	12 926

E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach PLN)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT
[WARIANT PORÓWNAWCZY]

	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	9 127	10 255	2 179	2 435
Pozostałe przychody operacyjne	23 405	12 172	5 587	2 891
	0		0	0
Razem przychody z działalności operacyjnej	32 532	22 428	7 766	5 326
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
Koszty wynagrodzeń świadczeń pracowniczych	4 008	4 166	957	989
Amortyzacja	192	357	46	85
Zużycie surowców i materiałów	399	496	95	118
Usługi obce	5 508	6 928	1 315	1 645
Pozostałe koszty operacyjne	36 402	2 103	8 689	500
Razem koszty działalności operacyjnej	46 509	14 050	11 102	3 337
	0		0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-13 977	8 377	-3 336	1 989
Przychody finansowe	3 620	1 046	864	249
Koszty finansowe	9 734	6 454	2 324	1 533
Przychody finansowe netto	-6 114	-5 408	-1 459	-1 284
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-20 091	2 969	-4 796	705
Podatek dochodowy	671	-157	160	-37

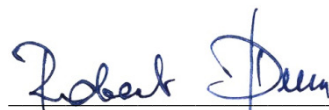
E-KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	-20 762	3 126	-4 956	742
ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ (w zł/ na jedną akcję)	-0,78	0,12	-0,19	0,03
	0		0	0
Podstawowy (zł)	-0,78	0,12	-0,19	0,03
Rozwodniony (zł)	-0,78	0,12	-0,19	0,03



Mariusz Pawłowski
Prezes Zarządu
e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A.

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



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