



RAPORT KWARTALNY

IVQ 2013

SPIS TREŚCI

I.	INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	2
1.1.	Podstawowe informacje o Spółce	2
1.2.	Zarząd	2
1.3.	Rada Nadzorcza	2
1.4.	Akcjonariat	3
II.	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2013R.	4
2.1.	Bilans spółki	4
2.2.	Rachunek zysków i strat spółki	4
2.3.	Rachunek przepływów pieniężnych	8
2.4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym spółki	9
III.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	11
IV.	ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W III KWARTALE 2013 R., WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	11
V.	OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI O KTÓRYCH EMITENTA INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	14
VI.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM	14
VII.	OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI	15
VIII.	INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	15
IX.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	15
X.	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	15

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

1.1. Podstawowe informacje o Spółce

Firma: Kancelaria Medius S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Kraków
Adres: ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków
Tel./ fax: +48 12 265 12 76
Internet: www.kancelariamedius.pl
E-mail: sekretariat@kancelariamedius.pl
KRS: 0000397680
REGON: 121850740
NIP: 679 30 70 026

1.2. Zarząd

Michał Imiołek- Prezes Zarządu

1.3. Rada Nadzorcza

Andrzej Zając - Przewodniczący Rady Nadzorczej

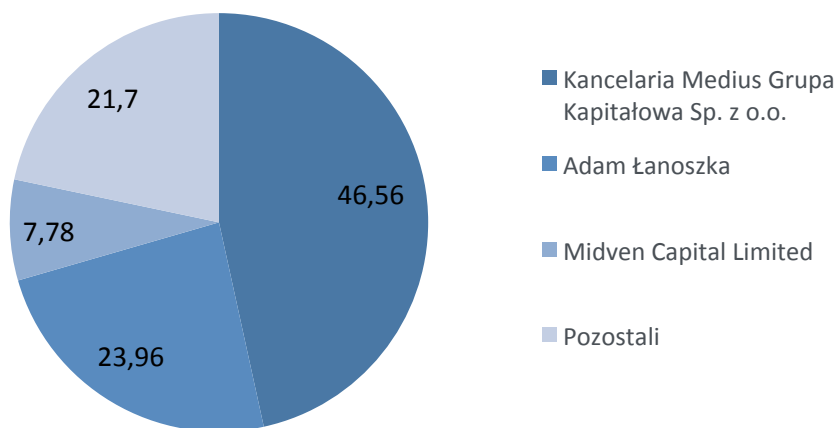
Maria Imiołek - Członek Rady Nadzorczej

Przemysław Hudak - Członek Rady Nadzorczej

Jacek Makarowski - Członek Rady Nadzorczej

1.4. Akcjonariat

Struktura akcjonariatu Emitenta przedstawia się następująco



Lp.	Imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)
1	Kancelaria Medius Grupa Kapitałowa Sp. z o.o.	17 137 880
2	Adam Łanoszka	8 818 099
3	Midven Capital Limited	2 862 120
4	Pozostali	7 991 921
Razem		36 810 020

II. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2013R.

2.1. Bilans spółki

AKTYWA		01.10-31.12.2012	31.12.2012	01.10-31.12.2013	31.12.2013
A	AKTYWA TRWAŁE	- 94 121,30	1 726 260,01	- 24 292,41	1 633 274,84
I	Wartości niematerialne i prawne	- 90 294,00	1 700 537,51	- 22 573,50	1 610 243,51
1	Koszty zakończenia prac rozwojowych	-	-	-	-
2	Wartość firmy	- 90 294,00	1 700 537,51	- 22 573,50	1 610 243,51
3	Inne wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
II	Rzeczowe aktywa trwałe	- 3 827,30	25 722,50	- 1 718,91	23 031,33
1	Środki trwałe	- 3 827,30	25 722,50	- 1 718,91	23 031,33
a	<i>grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)</i>	-	-	-	-
b	<i>budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	-	-	-	-
c	<i>urządzenia techniczne i maszyny</i>	- 365,76	3 291,96	- 373,08	5 984,11
d	<i>środki transportu</i>	- 3 461,54	22 430,54	- 1 345,83	17 047,22
e	<i>inne środki trwałe</i>	-	-	-	-
2	Środki trwałe w budowie	-	-	-	-
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-	-
III	Należności długoterminowe	-	-	-	-
1	Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
2	Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
1	Nieruchomości	-	-	-	-
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
a	<u>w jednostkach powiązanych</u>	-	-	-	-
	-udziały lub akcje	-	-	-	-
	-inne papiery wartościowe	-	-	-	-
	-udzielone pożyczki	-	-	-	-
	-inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
b	<u>w pozostałych jednostkach</u>	-	-	-	-
	-udziały lub akcje	-	-	-	-
	-inne papiery wartościowe	-	-	-	-
	-udzielone pożyczki	-	-	-	-
	-inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
B	AKTYWA OBROTOWE	153 945,27	3 191 031,47	5 333 627,19	12 801 968,90
I	Zapasy	34 105,00	34 105,00	-	-
1	Materiały	-	-	-	-
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-
3	Produkty gotowe	-	-	-	-
4	Towary	-	-	-	-
5	Zaliczki na dostawy	34 105,00	34 105,00	-	-

AKTYWA		01.10-31.12.2012	31.12.2012	01.10-31.12.2013	31.12.2013
II	Należności krótkoterminowe	- 46 753,66	563 626,92	2 546 307,04	5 767 887,76
1	Należności od jednostek powiązanych	57 868,93	57 868,93	-	307 500,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	57 868,93	57 868,93	-	307 500,00
	-do 12 miesięcy	57 868,93	57 868,93	-	307 500,00
	-powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b	inne	-	-	-	-
2	Należności od pozostałych jednostek	- 104 622,59	505 757,99	2 546 307,04	5 460 387,76
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	- 36 531,58	475 396,59	2 460 583,91	4 187 580,37
	-do 12 miesięcy	- 36 531,58	475 396,59	2 460 583,91	4 187 580,37
	-powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	52,58	52,58	30 059,33	264 201,50
c	inne	- 68 143,59	30 308,82	55 663,80	1 008 605,89
d	dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-
III	Inwestycje krótkoterminowe	200 698,93	2 592 299,58	2 987 403,48	6 999 976,14
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	200 698,93	2 592 299,58	2 987 403,48	6 999 976,14
a	w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
	-udziały lub akcje	-	-	-	-
	-inne papiery wartościowe	-	-	-	-
	-udzielone pożyczki	-	-	-	-
	-inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
b	w pozostałych jednostkach	189 525,57	2 473 561,61	3 160 689,17	6 687 076,13
	-udziały lub akcje	-	-	-	-
	-inne papiery wartościowe	-	-	-	-
	-udzielone pożyczki	- 68 716,85	43 000,00	100 000,00	148 000,00
	-inne krótkoterminowe aktywa finansowe	258 242,42	2 430 561,61	3 060 689,17	6 539 076,13
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 173,36	118 737,97	- 173 285,69	312 900,01
	-środki pieniężne w kasie i na rachunku	11 173,36	118 737,97	- 173 285,69	312 900,01
	-inne środki pieniężne	-	-	-	-
	-inne aktywa pieniężne	-	-	-	-
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	- 34 105,00	999,97	- 200 083,33	34 105,00
RAZEM AKTYWA		59 823,97	4 917 291,48	5 309 334,78	14 435 243,74

PASywa		01.10-31.12.2012	31.12.2012	01.10-31.12.2013	31.12.2013
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	- 73 954,65	2 588 786,76	- 5 546,66	3 909 774,46
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	-	2 436 002,00	-	3 681 002,00
II	Należne, lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	-	73 900,42	-	152 784,76
V	Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-	-
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-
VIII	Zysk (strata) netto	- 73 954,65	78 884,34	- 5 546,66	75 987,70

PASYWA		01.10-31.12.2012	31.12.2012	01.10-31.12.2013	31.12.2013
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	133 778,62	2 328 504,72	5 314 881,44	10 525 469,28
I	Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-	-
	- długoterminowe	-	-	-	-
	- krótkoterminowe	-	-	-	-
3	Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
	- długoterminowe	-	-	-	-
	- krótkoterminowe	-	-	-	-
II	Zobowiązania długoterminowe	8 403,09	8 403,09	2 166 910,15	2 600 000,00
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek	8 403,09	8 403,09	2 166 910,15	2 600 000,00
a	kredyty i pożyczki	-	-	-	-
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	2 200 000,00	2 600 000,00
c	inne zobowiązania finansowe	8 403,09	8 403,09	- 3 089,85	-
d	inne	-	-	- 30 000,00	-
III	Zobowiązania krótkoterminowe	127 653,03	2 320 101,63	3 147 971,29	7 925 469,28
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	-	-	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b	inne	-	-	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek	127 653,03	2 320 101,63	3 147 971,29	7 925 469,28
a	kredyty i pożyczki	-	-	- 2 728,00	-
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
c	inne zobowiązania finansowe	- 12 712,04	8 297,88	3 089,85	11 387,73
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	474,85	39 564,79	750 274,21	2 145 156,05
	- do 12 miesięcy	474,85	39 564,79	750 274,21	2 145 156,05
	- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
e	zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	3 237 181,62	3 237 181,62
f	zobowiązania wekslowe	-	-	-	-
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	37 115,39	56 069,64	7 876,02	284 405,54
h	z tytułu wynagrodzeń	5 718,36	5 718,38	-	-
i	inne	97 056,47	2 210 450,94	- 847 722,41	2 247 338,34
3	Fundusze specjalne	-	-	-	-
IV	Rozliczenia międzyokresowe	- 2 277,50	-	-	-
1	Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	- 2 277,50	-	-	-
	- długoterminowe	-	-	-	-
	- krótkoterminowe	- 2 277,50	-	-	-
RAZEM PASYWA		59 823,97	4 917 291,48	5 309 334,78	14 435 243,74

2.2. Rachunek zysków i strat spółki

WYSZCZEGÓLNIENIE		01.10-31.12.2012	31.12.2012	01.10-31.12.2013	31.12.2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym :	90 569,74	725 975,20	516 584,84	1 946 349,69
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	90 569,74	725 975,20	516 584,84	1 946 349,69
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia,zmniejszenie - wartość ujemna)	-	-	-	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	187 895,07	770 326,22	508 567,76	1 840 598,71
I.	Amortyzacja	95 145,86	99 859,68	24 292,41	96 789,24
II.	Zużycie materiałów i energii	4 011,24	28 722,25	5 195,59	25 519,49
III.	Usługi obce	45 122,95	429 928,72	247 748,53	1 094 606,45
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	13 018,92	67 560,52	70 165,72	243 945,70
	- podatek akcyzowy	-	-	-	-
V.	Wynagrodzenia	26 877,65	105 354,22	83 401,00	91 533,16
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 309,97	10 153,06	-	634,67
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 408,48	28 747,77	77 764,51	287 570,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	- 97 325,33	- 44 351,02	8 017,08	105 750,98
D.	Pozostałe przychody operacyjne	86 113,45	135 622,53	5 264,58	198 478,81
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Dotacje	-	-	-	165 564,80
III.	Inne przychody operacyjne	86 113,45	135 622,53	5 264,58	32 914,01
E.	Pozostałe koszty operacyjne	8 481,38	8 486,85	2 899,40	168 722,41
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	7 478,40	7 478,40	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	1 002,98	1 008,45	2 899,40	168 722,41
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 19 693,26	82 784,66	10 382,26	135 507,38
G.	Przychody finansowe	- 11 203,60	40 105,26	0,08	1 245,80
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Odsetki, w tym:	5,26	5,26	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V.	Inne	- 11 208,86	40 100,00	0,08	1 245,80
H.	Koszty finansowe	269,79	1 217,58	11 600,00	13 219,48
I.	Odsetki, w tym:	-	-	12 527,00	13 219,48
	- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV.	Inne	269,79	1 217,58	- 927,00	-

WYSZCZEGÓLNIENIE		01.10-31.12.2012	31.12.2012	01.10-31.12.2013	31.12.2013
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	- 31 166,65	121 672,34	- 1 217,66	123 533,70
J.	Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0	0	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
K.	Zysk (strata) brutto (I +/- J)	- 31 166,65	121 672,34	- 1 217,66	123 533,70
L.	Podatek dochodowy	42 788,00	42 788,00	4 329,00	47 546,00
I	Podatek dochodowy bieżący	42 788,00	42 788,00	4 329,00	47 546,00
II	Podatek dochodowy odroczony	-	-	-	-
M.	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	- 73 954,65	78 884,34	- 5 546,66	75 987,70

2.3. Rachunek przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE		01.10-31.12.2012	31.12.2012	01.10-31.12.2013	31.12.2013
A	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Zysk/strata netto	147 139,36	78 884,34	-5 546,66	75 987,70
II	Korekty razem:	88 873,78	-455 468,38	-3 003 130,15	-2 518 713,06
1	Amortyzacja	51 465,06	99 859,68	24 292,41	96 789,24
2	Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	264,74	264,74	0,00	0,00
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 693 045,63	0,00	-35 288,18	-3 804,07
5	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	34 105,00
7	Zmiana stanu należności	-2 031 457,15	-1 459 901,72	346 307,04	3 004 260,84
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 443 759,97	941 691,39	-3 147 971,29	-5 600 054,41
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-37 382,47	-37 382,47	200 083,33	-33 105,03
10	Inne korekty	673 409,60	0,00	-390 553,46	-16 904,63
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	236 013,14	-376 584,04	-3 008 676,81	-2 442 725,36
B	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Wpływy	-5 506,73	17 722,11	3 647 825,35	2 600 000,00
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	-5 506,73	17 722,11	3 647 825,35	2 600 000,00
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	-21 506,73	1 722,11	3 647 825,35	2 600 000,00
	-zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	2 600 000,00	2 600 000,00
	-dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
	-spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-5 511,99	17 716,85	1 047 825,35	0,00
	-odsetki	5,26	5,26	0,00	0,00
	-inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki	596 273,69	35 288,18	812 434,23	-36 887,40
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	35 288,18	-35 288,18	0,00
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

WYSZCZEGÓLNIENIE		01.10-31.12.2012	31.12.2012	01.10-31.12.2013	31.12.2013
b	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
	-nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	-udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	596 273,69	0,00	847 722,41	-36 887,40
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-601 780,42	-17 566,07	2 835 391,12	2 636 887,40
C	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Wpływy	436 000,00	436 000,00	0,00	1 245 000,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instr. kapitałowych oraz dopłat do kapitału	436 000,00	436 000,00	0,00	1 245 000,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki	13 267,59	15 709,66	3 089,85	8 403,09
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Spląty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	12 997,59	15 439,66	3 089,85	8 403,09
8	Odsetki	270,00	270,00	0,00	0,00
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	422 732,41	420 290,34	-3 089,85	1 236 596,91
D	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	56 965,13	26 140,23	-176 375,54	1 430 758,95
E	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	56 965,13	26 140,23	-176 375,54	1 430 758,95
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	66 457,51	92 597,74	0,00	118 737,97
G	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	120 980,57	118 737,97	-173 285,69	312 900,01
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym spółki

WYSZCZEGÓLNIENIE		01.10-31.12.2012	31.12.2012	01.10-31.12.2013	31.12.2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-2,00	2 000 000,00	1 245 000,00	3 681 002,00
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
	korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	73 900,42	2 073 902,42	0,00	2 436 002,00
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00	2 000 002,00	0,00	2 436 002,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-436 000,00	0,00	0,00	1 245 000,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	436 000,00	0,00	1 245 000,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	436 000,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	0,00	2 436 002,00	0,00	3 681 002,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.10-31.12.2012	31.12.2012	01.10-31.12.2013	31.12.2013
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	73 900,42	0,00	73 900,42
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	78 884,34
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	73 900,42	0,00	152 784,76
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie: z tytułu pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu przeniesienia na kapitał zapasowy	0,00	0,00	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu podziału zysku)	0,00	0,00	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-73 900,42	0,00	0,00	0,00
8. Wynik netto	-73 954,65	78 884,34	-5 546,66	75 987,70
a) zysk netto	-152 838,99	0,00	-5 546,66	75 987,70
b) strata netto	78 884,34	78 884,34	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-73 954,65	2 588 786,76	-5 546,66	3 909 774,46
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-73 954,65	2 588 786,76	-5 546,66	3 909 774,46

III. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe spółki akcyjnej zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych zgodnie z dokumentacją przyjętych zasad polityki rachunkowości wprowadzonej zarządzeniem kierownictwa jednostki nr 1/2011 według ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. z późn. zmianami. Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w 2012 roku. Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2013 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

IV. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W IV KWARTALE 2013 R., WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Zarząd Emitenta w raportowanym okresie głównie skupiał się na bieżącej obsłudze zakupionych pakietów wierzytelności z sektora finansowego, podejmował czynności zmierzających do zwiększenia dynamiki rozwoju spółki, a także dokonał kilku zakupów portfeli wierzytelności.

W dniu 11 października 2013 roku Emitent zakończył subskrypcje obligacji serii B o czym informował raportem bieżącym EBI nr 30/2013 z dnia 11 października 2013 roku. Wskazana powyżej emisja obligacji została zamknięta na następujących parametrach:

- 1) Data rozpoczęcia subskrypcji: 16 września 2013 roku, data zakończenia subskrypcji: 3 października 2013 roku;
- 2) Data przydziału obligacji: 4 października 2013 roku.
- 3) Liczba obligacji objętych subskrypcją: 2.000 obligacji na okaziciela serii B;
- 4) Stopy redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy:
Redukcja nie wystąpiła

- 5) Liczba obligacji serii B, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 2.000;
- 6) Cena, po jakiej obligacje były obejmowane: 1.000 zł za jedną obligację;
- 7) Liczba osób, które złożyły zapisy na obligacje objęte subskrypcją w poszczególnych transzach i którym przydzielono obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji: obligacje serii B przydzielono 11 inwestorom
- 8) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli obligacje w ramach wykonywania umów o subemisję: w ofercie obligacji serii B nie uczestniczyli subemitenci;
- 9) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji obligacji serii B wynoszą 37 000,00 zł, w tym:
 - koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 30 000,00 zł,
 - koszty wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł,
 - koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 7 000,00 zł,
 - koszty promocji oferty: 0,00 zł.

Koszty emisji będą rozliczane jednorazowo i zostaną zaliczone do pozostałych kosztów finansowych Emitenta.

W dniu 15 października 2013 roku Emitent dokonał terminowej spłaty odsetek od obligacji serii A o czym informował raportem bieżącym EBI 32/2013 z dnia 15 października 2013 roku. W dniu 28 października 2013 roku Emitent podpisał Umowę o wprowadzenie obligacji serii B na rynek Catalyst z Autoryzowanym Doradcą, spółkę EBC Solicitors S.A., z siedzibą w Warszawie o czym informował raportem bieżącym EBI 33/2013 z dnia 28 października 2013 roku.

W dniu 28 października 2013 roku nastąpiło zawieszenie obrotów akcjami Emitenta w związku z planowanym przeprowadzeniem transakcji scalenia akcji. Dzień referencyjny został wyznaczony na 6 listopada 2013 roku, natomiast dzień przeprowadzenia transakcji scalenia na 18 listopada 2013 roku. O tym fakcie Emitent informował raportem EBI 34/2013 z dnia 28 października 2013 roku.

W dniu 13 listopada 2013 roku Emitent dokonał korekty prognoz wyników finansowych na rok 2013. Odwołanie prognoz finansowych dotyczących zysku netto spowodowania była faktem, iż Emitent w IV kwartale 2013 roku zamierzał przeprowadzić szereg inwestycyjnych tj. przeniesienie siedziby firmy do biurowca klasy A, aranżacja biura Emitenta, zakup nowego sprzętu komputerowego, zakup specjalistycznych programów komputerowych, zatrudnienie 4 osób na stanowiska kierownicze związane z działalnością Emitenta, rozbudowa działu Call Center. Wskazana korekta dotycząca przychodów ze sprzedaży Emitenta spowodowana była znacznym zwiększeniem dynamiki pozyskiwania pakietów wierzytelności na własny rachunek ich obsługi, a także zwiększeniem dynamiki pozyskiwania kolejnych zleceń na windykację wierzytelności, serwis wierzytelności, obsługę prawną. Emitent o tym fakcie informował raportem bieżącym EBI 35/2013 z dnia 13 listopada 2013 roku.

W dniu 18 listopada 2013 roku nastąpiło wstrzymanie procesu scalenia akcji Emitenta z powodu barków formalnych uchwały nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2013 roku, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. poinformował Emitenta, że niemożliwe jest prawidłowe przeprowadzenie procesu scalenia akcji w depozycie. Wobec powyższego operacja scalenia akcji nie zostanie przeprowadzona w dniu 18 listopada 2013 roku. Jednocześnie Zarząd poinformował, że przedstawi akcjonariuszom na najbliższym walnym zgromadzeniu projekt uchwały, który będzie miał na celu konwalidację postanowień uchwały nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2013 roku i w przyszłości umożliwi prawidłowe przeprowadzenie procesu scalenia akcji w depozycie. O tym fakcie Emitent informował raportem bieżącym EBI 37/2013 z dnia 18 listopada 2013 roku.

W dniu 21 listopada 2013 roku Zarząd Emitenta poinformował o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 18 grudnia 2013 roku. Emitent o tym fakcie informował raportem bieżącym EBI 38/2013 z dnia 21 listopada 2013 roku.

W dniu 13 grudnia 2013 roku Zarząd Emitenta podpisał Umowę na obsługę pakietu wierzytelności z rynku finansowego o wartości 632 000,00 zł., obejmującą 568 dłużników. O tym fakcie Emitent informował raportem EBI 39/2013 z dnia 13 grudnia 2013 roku.

W dniu 17 grudnia 2013 roku Zarząd Emitenta podpisał Umowę na zakup portfela wierzytelności pochodzącego z rynku finansowego o wartości 2 811 914,48 zł.,

obejmującego 2216 dłużników. O tym fakcie Emitent informował raportem bieżącym EBI 41/2013 z dnia 17 grudnia 2013 roku.

W dniu 19 grudnia 2013 roku Zarząd Emitenta przekazał do publicznej informacji uchwały podjęte na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się w dniu 18 grudnia 2013 roku. O tym fakcie Emitent informował raportem bieżącym EBI 42/2013 z dnia 19 grudnia 2013 roku.

Emitentowi w IV kwartale 2013 roku zlecono do obsługi wierzytelności o wartości łącznej 4 043 914,80 zł., co daje sumaryczną wartości obsługiwanych wierzytelności przez na poziomie 22 664 918,07 zł.

V. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI O KTÓRYCH EMITENTA INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji objętych punktem 5.

VI. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM

W dniu 12 listopada 2013 roku w raporcie bieżącym EBI nr 35/2013 Emitent opublikował korektę prognoz finansowych na koniec 2013 roku. Prognoza wyników finansowych wg. emitenta będzie się kształtować na poziomie:

- przychody ze sprzedaży pierwotnie - 803.400 PLN
- przychody ze sprzedaży po korekcie - 1.700.000 PLN

Ponadto Zarząd Emitenta postanawia odwołać prognozę wyników finansowych w zakresie zysku netto.

Wskazana powyżej korekta spowodowana była faktem, iż Emitent w IV kwartale 2013 roku przeprowadził szereg inwestycyjnych tj. przeniesienie siedziby firmy do biurowca klasy A, aranżacja biura Emitenta, zakup nowego sprzętu komputerowego, zakup specjalistycznych

programów komputerowych, zatrudnienie 4 osób na stanowiska kierownicze związane z działalnością Emitenta, rozbudowa działu Call Center.

VII. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji objętych punktem 7.

VIII. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent realizuje wprowadzenie rozwiązania informatycznego łączącego Partnerów Emitenta z Emitentem. O realizacji niniejszego rozwiązania informatycznego Emitent informował raportem bieżącym EBI 20/2013 z dnia 10 czerwca 2013 roku dotyczącego rozpoczęcia realizacji programu informatycznego dofinansowanego z działania PO IG 8.2.

IX. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Emitent na dzień sporządzenia niniejszego Raportu nie tworzy grupy kapitałowej.

X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent zatrudnia siedem osoby na pełny etat, jednocześnie Emitent informuje, że współpracuje z 6 osobami na podstawie umów cywilnoprawnych.



Michał Imiołek

Prezes Zarządu