

**RAPORT ROCZNY
EGB INVESTMENTS S.A.**

2014



EGB
INVESTMENTS SA

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.	5
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU EGB INVESTMENTS S.A. Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU	7
I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EGB INVESTMENTS S.A.	8
1. Nazwa i siedziba Spółki	8
2. Kapitał zakładowy	8
3. Zmiany w kapitale zakładowym	8
4. Władze Spółki	8
5. Zmiany we władzach Spółki	9
6. Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r.	9
7. Zmiany w strukturze akcjonariatu	10
8. Informacja o posiadanych spółkach zależnych, oddziałach i zakładach	12
9. Zatrudnienie i sytuacja kadrowa	12
II. SPÓŁKA NA TLE RYNKU	13
III. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W ROKU 2013 ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
1. Istotne zdarzenia w zakresie działalności operacyjnej	14
2. Istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym	16
IV. DANE FINANSOWE	17
1. Istotne pozycje ze sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014	17
2. Istotne wskaźniki finansowe Spółki za rok 2014	18
3. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego	18
V. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA	18
VI. ZMIANY ORGANIZACYJNE	18
1. Zmiany struktury organizacyjnej	18
2. Inwestycje	19
VII. SYTUACJA SPÓŁKI I PERSPEKTYWY JEJ DZIAŁANIA	20
1. Działalność Spółki w 2013 roku	20
2. Portfel wierzytelności przyjęty przez Spółkę do obsługi w 2014 r.	21
3. Raport o ryzyku	21
VIII. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	25
IX. PODSUMOWANIE	25
RAPORT O ŁADZIE KORPORACYJNYM	27
I. INFORMACJA O STOSOWANIU PRZEZ EGB INVESTMENTS S.A. ZASAD DOBRZYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT	28
II. INFORMACJA DOTYCZĄCA ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ EGB INVESTMENTS S.A.	36
INFORMACJE FINANSOWE	37
SPRAWOZDANIE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU	38
I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	38
II. BILANS	46
III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	48
IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	49
V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	50
VI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	51
1. Wartości niematerialne i prawne	51
2. Środki trwałe	53
3. Środki trwałe w budowie	54
4. Inwestycje długoterminowe	55
5. Aktywa finansowe	58
6. Odpisy aktualizujące wartość zapasów	61
7. Odpisy aktualizujące wartość należności	61
8. Rozliczenia międzyokresowe	62
9. Kapitał podstawowy	62
10. Kapitał z aktualizacji wyceny	63

11. Rezerwy	63
12. Zobowiązania finansowe	64
13. Zarządzanie ryzykiem finansowym	66
14. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki	66
15. Zobowiązania warunkowe	67
16. Inne informacje dotyczące kapitałów własnych	67
17. Przychody ze sprzedaży	67
18. Koszty rodzajowe	68
19. Przychody i koszty związane z umowami o budowę	68
20. Pozostałe przychody i koszty	68
21. Zdarzenia nadzwyczajne	70
22. Podatek dochodowy	70
23. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych	72
24. Kursy walutowe	73
25. Przeciętne zatrudnienie	73
26. Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących	73
27. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących	73
28. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	73
29. Umowy zawarte przez spółkę nieuwzględnione w bilansie	73
30. Transakcje z jednostkami powiązanymi	73
31. Transakcje ze stronami powiązanymi	74
32. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego	75
33. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	75
34. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym	75
35. Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy	75
36. Wykaz podmiotów, w których spółka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym podmiotu	78
37. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	78
38. Połączenie spółek handlowych	78
39. Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności	78
40. Inne znaczące informacje	78
OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	79
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2014 ROK EGB INVESTMENTS SPÓŁKA AKCYJNA	80
1. Informacje o Spółce	80
2. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	80
3. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie	81
4. Zakres i termin badania	81
5. Deklaracja niezależności	81
6. Dostępność danych i oświadczenia otrzymane	81
7. System rachunkowości	82
8. Bilans	82
9. Rachunek zysków i strat	83
10. Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego	83
11. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe	83
12. Kontynuowanie działalności gospodarczej	84
13. Informacja dodatkowa	84
14. Sprawozdanie z działalności Spółki	84
15. Przestrzeganie przepisów prawa	84
OŚWIADCZENIA	85

Szanowni Akcjonariusze, Klienci, Współpracownicy oraz Partnerzy,

Czas pełen wyzwań biznesowych, efektywnych przemian i trafnych decyzji dotyczących dalszego kierunku rozwoju Spółki – tak możemy podsumować miniony 2014 rok, który zamykamy i podsumowujemy składając na Państwa ręce ten raport. EGB Investments S.A. wkroczyła w kolejny etap swojego funkcjonowania na rynku, a jednocześnie w kolejny rok, mając u boku silnego partnera – fundusz private equity 21 Concordia, będący częścią międzynarodowej grupy 21 Partners. Nowy Inwestor, mający pierwotnie plan wycofania Spółki z notowań na rynku NewConnect, zdecydował ostatecznie o pozostawieniu jej w statusie spółki publicznej. Złożyło się na to kilka powodów, m.in. wynikająca z takiego statusu przejrzystość i transparentność, szersze możliwości pozyskiwania kapitału oraz chęć utrzymania dobrych relacji z Interesariuszami EGB Investments S.A. Jesteśmy przekonani, że decyzja ta będzie miała pozytywne następstwa zarówno z punktu widzenia interesu naszych Akcjonariuszy, jak też wiarygodności Spółki na rynku. Mając to na uwadze, konsekwentnie utrzymujemy najwyższy poziom komunikacji oraz innych działań, podejmowanych w ramach prowadzonych przez nas Relacji Inwestorskich. Potwierdzeniem tego jest obecność EGB Investments S.A. kolejny rok z rzędu wśród finalistów konkursu Złota Strona Emitenta, organizowanego przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych.

Wejście nowego Inwestora, dysponującego wiedzą, doświadczeniem, kapitałem oraz unikalnymi relacjami na rynkach finansowych, stało się dla EGB Investments S.A. istotnym impulsem rozwojowym. Efekty synergii, których oczekiwaliśmy, są już widoczne. Najważniejszym z punktu widzenia możliwości realizacji celów operacyjnych jest dywersyfikacja źródeł finansowania, w tym znaczące zwiększenie finansowania bankowego przy jednoczesnym podniesieniu Programu Emisji Obligacji. Dzięki temu, Spółka ma zapewnione fundusze pozwalające na finalizowanie transakcji wykupu atrakcyjnych portfeli wierzytelności, które zapewnią materiał do pracy na kolejne kwartały.

Z ogromną satysfakcją prezentujemy także wyniki finansowe wypracowane w 2014 roku. Trafne decyzje w zakresie optymalizacji kosztów oraz dokonywanych inwestycji, wyższe niż zakładano wpływy z działań windykacyjnych na nabytych przez Spółkę w poprzednich okresach portfelach wierzytelności korporacyjnych i zabezpieczonych hipotecznie, ograniczenie kosztów operacyjnych związanych z obsługą należności, niezwykła dbałość o rentowność relacji ze Zleceniodawcami – to tylko niektóre z czynników, które pozwoliły osiągnąć rekordowy poziom zysku netto oraz wzrosty wszystkich wskaźników rentowności. W porównaniu do 2013 roku, zysk netto wzrósł o 36% i osiągnął poziom 9,86 mln zł, przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 33,7 mln zł, czyli o 15% wyższych niż rok wcześniej.

Wierzymy, że 2015 rok będzie dla Spółki równie inspirujący oraz przyniesie kolejne wyzwania, którym sprostanie pozwoli na realizację jeszcze lepszych niż dotychczas efektów działalności biznesowej. Dziękujemy wszystkim, którzy każdego dnia przyczyniają się do osiągania sukcesu – naszym Pracownikom, Partnerom Biznesowym, Obligatariuszom, Inwestorom, Klientom i innym, których zainteresowanie motywuje nas do codziennej wyłożonej pracy.

Zachęcamy do zapoznania się z raportem rocznym.

Zacznąc nowy rok

Krzysztof Matela

**Prezes Zarządu
EGB Investments S.A.**

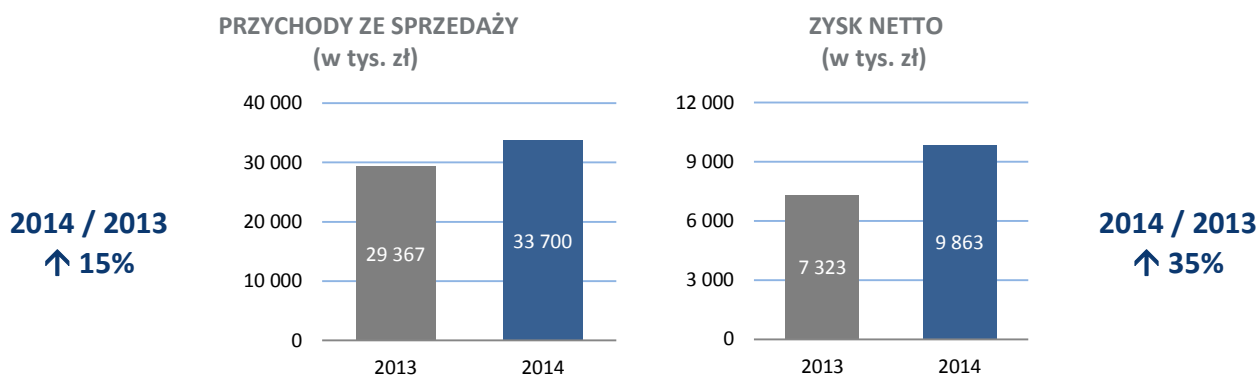
WYBRANE DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	W TYS. ZŁ	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. EUR
	2014	2013	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	33 700	29 367	8 044	6 974
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 931	6 730	4 041	1 598
Zysk (strata) brutto	12 416	8 970	2 964	2 130
Zysk (strata) netto	9 863	7 323	2 354	1 739
Aktywa razem	124 329	98 981	29 170	23 867
Aktywa trwałe	18 853	18 122	4 423	4 370
Inwestycje krótkoterminowe	104 036	79 043	24 408	19 059
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67 639	52 153	15 869	12 576
Zobowiązania długoterminowe	42 617	34 995	9 999	8 438
Zobowiązania krótkoterminowe	21 835	13 505	5 123	3 257
Kapitał (fundusz) własny	56 691	46 827	13 301	11 291
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 305	1 305	306	315
Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	13 054 000	13 054 000	13 054 000	13 054 000

Podstawowe pozycje bilansu oraz rachunku zysku i strat ze sprawozdania finansowego przeliczono na EURO według kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie z przedstawioną poniżej zasadą :

- Bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:
 - na dzień 31 grudnia 2014 średni kurs wynosił 4,2623,
 - na dzień 31 grudnia 2013 średni kurs wynosił 4,1472,
- Rachunek zysków i strat według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 – 4,1893,
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 – 4,2110,

Przeliczenia dokonano poprzez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.



WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	2014	2013
Rentowność sprzedaży	52,11%	24,76%
ROE	19,06%	16,97%
ROA	8,83%	8,01%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	54,40%	52,69%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	119,31%	111,37%
EBIT	16 930 555,53	6 730 066,65
EBITDA	17 412 234,93	7 211 213,85

Wzrost poziomu wszystkich wskaźników rentowności rok do roku odzwierciedla wysiłek ponoszony przez Spółkę na zwiększanie efektywności poprzez racjonalizację ponoszonych kosztów oraz szczególną dbałość o inwestycje w zakupy wierzytelności i rentowność relacji ze zleceniodawcami Spółki. Nieznaczny wzrost wskaźników zadłużenia spowodowany jest wzrostem kapitału obcego przeznaczonego na zakup nowych pakietów wierzytelności. Wskaźniki zadłużenia spółki utrzymują się na stabilnym poziomie. W roku 2014 EBIT i EBITDA osiągnęły wyższy poziom w porównaniu do roku 2013. Potwierdza to trwałą, wysoką efektywność operacyjną Spółki.

Dodatkowe wyjaśnienia:

1. **Wskaźnik rentowności sprzedaży:**

FORMUŁA: wynik ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży.

OPIS: informuje o opłacalności sprzedaży, innymi słowy ile procent sprzedaży stanowi marża zysku na sprzedaży.

2. **Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE):**

FORMUŁA: zysk netto za 4 ostatnie zamknięte okresy/ [(kapitał własny na początek okresu + kapitał własny na koniec okresu)/2].

OPIS: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych.

3. **Wskaźnik rentowności majątku (ROA):**

FORMUŁA: zysk netto za 4 ostatnie, zamknięte okresy /[(aktywa ogółem na początek okresu + aktywa ogółem na koniec okresu)/2].

OPIS: informuje o efektywności wykorzystania majątku (całości zasobów firmy), czyli ile zysku netto przynosi każda złotówka zaangażowana w finansowanie majątku.

4. **Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (Wskaźnik ogólnego zadłużenia):**

FORMUŁA: pasywa ogółem-kapitał własny/pasywa ogółem.

OPIS: informuje o stopniu zadłużenia jednostki tj. obciążeniu majątku zobowiązaniami. Im wskaźnik jest mniejszy tym mniejszy jest udział kapitałów obcych w finansowaniu majątku.

5. **Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego:**

FORMUŁA: kapitał obcy/kapitał własny.

OPIS: określa wielkość kapitałów obcych przypadającą na jednostkę kapitału własnego.

6. **EBIT: zysk operacyjny**

7. **EBITDA: zysk operacyjny + amortyzacja**

**Sprawozdanie Zarządu
EGB Investments S.A.
z działalności Spółki
za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku**



I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EGB INVESTMENTS S.A.

1. Nazwa i siedziba Spółki

Firma i siedziba	EGB Investments Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy
Adres	ul. Kraszewskiego 1, 85-240 Bydgoszcz
Telefon / fax	+48 (52) 376 76 76 / +48 (52) 524 43 30
E-mail	egb@egb.pl, inwestor@egb.pl, pr@egb.pl
Strona internetowa	www.egb.pl, m.egb.pl
NIP	554-10-25-126
Regon	091280069
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji w KRS	27 listopada 2001 r.
Numer KRS	0000065491

2. Kapitał zakładowy

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. kapitał własny Spółki wynosił 56.690.549 zł, a kapitał zakładowy, który został opłacony w całości, wynosił 1.305.400 zł. Dzieli się on na 13.054.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 1.000.000 sztuk akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 2.000.000 sztuk akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 7.524.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 530.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja,
- 2.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Na podstawie uchwały nr 941/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 27 września 2010 r. akcje Spółki serii C, D i F zostały 10 listopada 2010 r. wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect.

3. Zmiany w kapitale zakładowym

W 2014 roku nie następowały żadne zmiany w kapitale zakładowym EGB Investments S.A.

4. Władze Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki jest jednoosobowy i stanowi go Krzysztof Matela – Prezes Zarządu, który sprawuje swoją funkcję niezmiennie od momentu zawiązania Spółki w 1995 r. Został on powołany na podstawie uchwały Rady Nadzorczej 29/2012 z 23 listopada 2012 r. Kadencja dobiegnie końca 23 listopada 2015 r.

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu członków i w jej skład wchodzi:

- Dariusz Górka – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zbigniew Misztal – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jolanta Małgorzata Niewiarowska - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Konrad Żaczek – Członek Rady Nadzorczej,
- Zbigniew Szachniewicz – Członek Rady Nadzorczej.

Została powołana 21 sierpnia 2014 r. na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, po wcześniejszym złożeniu rezygnacji przez wszystkich członków Rady Nadzorczej i skróceniu ich kadencji oraz na podstawie przysługujących Akcjonariuszom Założycielom Spółki uprawnień, wynikających z ówczesnego §14 ust. 1 Statutu EGB Investments S.A. Kadencja jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej i dobiegnie końca w 2017 r.

5. Zmiany we władzach Spółki

W roku sprawozdawczym Zarząd Spółki był dwuosobowy i stanowili go:

- Krzysztof Matela – Prezes Zarządu,
- Jolanta Małgorzata Niewiarowska – Wiceprezes Zarządu.

25 listopada br. Jolanta Małgorzata Niewiarowska złożyła rezygnację z zajmowanego stanowiska. Tego samego dnia, na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, została powołana do składu Rady Nadzorczej w miejsce Moniki Kurowskiej, która również 25 listopada 2014 r. złożyła rezygnację z pełnionej funkcji.

Ww. rezygnacje oraz powołanie Jolanty Małgorzaty Niewiarowskiej były warunkowe i stały się faktem po zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy zmiany §18.1 Statutu Spółki, uchwalonej 25 listopada 2014 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EGB Investments S.A. Zmiany zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 19 stycznia 2015 roku (sygn. BY. XIII NS-Rej. KRS/013426/14/685).

17 lipca 2014 roku wszyscy ówczesni członkowie Rady Nadzorczej, powołani na kadencję 27 czerwca 2013 roku, czyli:

- Zbigniew Misztal – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Sławomir Rybka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Imre Pukhely – Członek Rady Nadzorczej,
- Mirosław Smoczyński – Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Kurowska – Członek Rady Nadzorczej

złożyli rezygnację z zajmowanych stanowisk. Wszystkie ww. rezygnacje były warunkowe ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Zgromadzenie to zostało zwołane na 21 sierpnia 2014 roku. Podjęło ono decyzję o skróceniu kadencji dotychczasowej Rady Nadzorczej oraz powołało do jej składu:

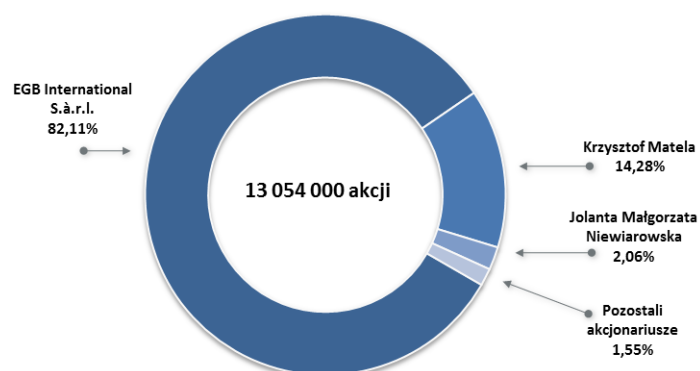
- Dariusza Górkę,
- Konrada Żaczka,
- Zbigniew Szachniewicza.

W drodze przysługujących Akcjonariuszom Założycielom Spółki uprawnień, wynikających z §14 ust. 1 ówczesnego Statutu Spółki, do składu Rady Nadzorczej powołani zostali:

- Monika Kurowska (wskazana przez Akcjonariusza – Jolantę Małgorzatę Niewiarowską),
- Zbigniew Misztal (wskazany przez Akcjonariusza – Krzysztofa Matelę).

25 listopada 2014 r. Pani Monika Kurowska złożyła rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej. Rezygnacja ta była warunkowa i stała się faktem po zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy zmiany §18.1 Statutu Spółki, uchwalonej 25 listopada 2014 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EGB Investments S.A. Zmiany zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 19 stycznia 2015 r. (sygn. BY. XIII NS-Rej. KRS/013426/14/685). Tym samym miejsce Moniki Kurowskiej zajęła dotychczasowa Wiceprezes Zarządu Spółki – Jolanta Małgorzata Niewiarowska.

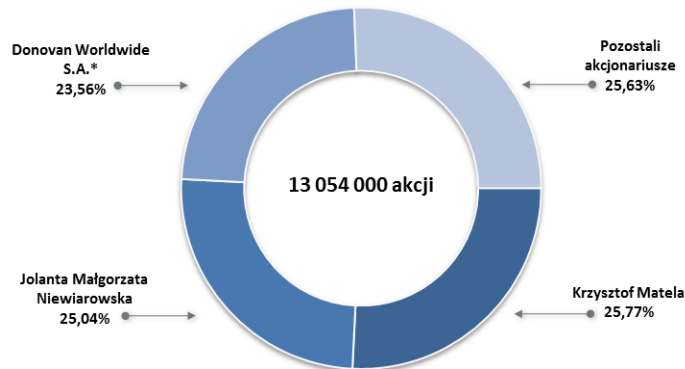
6. Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r.



7. Zmiany w strukturze akcjonariatu

21 stycznia 2014 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Lonstrom Investments Limited z siedzibą na Cyprze dotyczące sprzedaży przez tego Akcjonariusza części posiadanych przez niego akcji, w wyniku czego stan posiadania spadł poniżej 5% ogólnej liczby akcji w Spółce.

Struktura akcjonariatu na dzień 21 stycznia 2014 r.

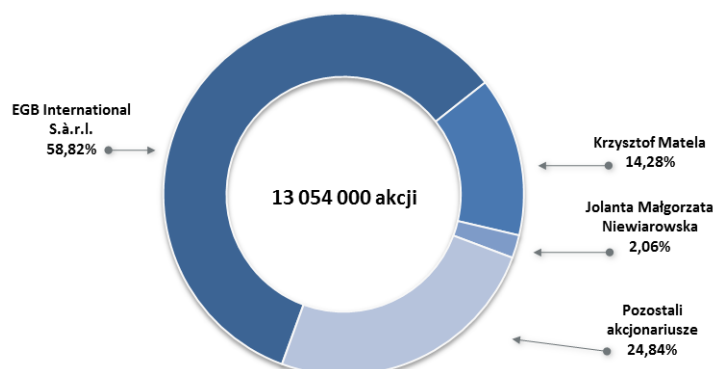


*W tym liczba akcji będących w posiadaniu podmiotów zależnych tj.: Nuja Finance Ltd.(442 tys. akcji), Akerine Holding & Holding (1 110 tys. akcji) oraz Bramson Overseas Ltd. (666 tys. akcji)

17 lipca 2014 r., w związku z wejściem do Spółki Inwestora, miały miejsce następujące transakcje na akcjach Spółki:

Osoba/podmiot dokonujący transakcji	Liczba sprzedanych akcji	Liczba nabytych akcji	Informacja o transakcji
Krzysztof Matela	1.500.000	-	Raport ESPI nr 7/2014
Jolanta Małgorzata Niewiarowska	3.000.000	-	Raport ESPI nr 8/2014
Sławomir Rybka	101.938	-	Raport ESPI nr 9/2014
podmioty blisko związane ze Sławomirem Rybką, w tym:	2.410.000	-	Raport ESPI nr 10/2014
Donovan Worldwide S.A.	858.000	-	Raport ESPI nr 11/2014
Akerine Holding&Finance Inc.	1.110.000	-	Raport ESPI nr 12/2014
Nuja Finance Ltd.	442.000	-	Raport ESPI nr 14/2014
Bramson Overseas Ltd.	666.000	-	Raport ESPI nr 13/2014
Bafedor Consultants Limited	-	7.677.938	Raport ESPI nr 15/2014
Bafedor Consultants Limited	7.677.938	-	Raport ESPI nr 16/2014
EGB International s.à.r.l.	-	7.677.938	Raport ESPI nr 17/2014

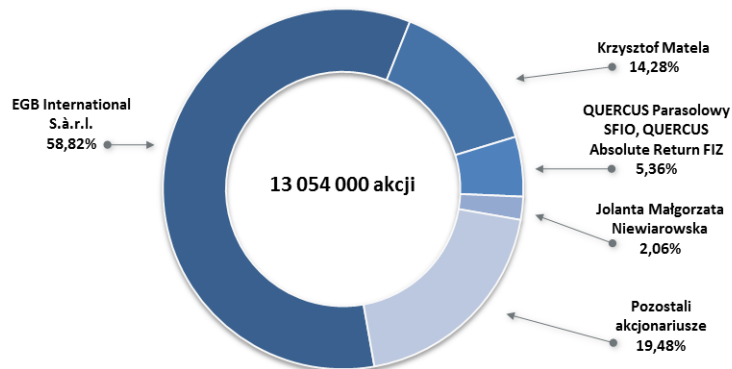
Struktura akcjonariatu na dzień 17 lipca 2014 r.



18 lipca 2014 r. wpłynęła do Spółki informacja o ogłoszeniu przez jej Akcjonariusza – EGB International s.à.r.l. oraz Krzysztofa Matelę i Jolantę Małgorzatę Niewiarowską wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji EGB Investments S.A. Zgodnie z dokumentem wezwania, EGB International s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu zamierzał nabyć 3.243.062 akcje Spółki, stanowiące 24,84% jej kapitału zakładowego, uprawniające do 3.243.062 głosów (stanowiących 24,84% ogólnej ich liczby) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

5 sierpnia 2014 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, działającego w imieniu zarządzanych funduszy – QUERCUS Parasolowy SFIO oraz QUERCUS Absolute Return FIZ, iż w wyniku transakcji nabycia 176.000 akcji Spółki 1 sierpnia 2014 roku, udział ww. funduszy w ogólnej liczbie głosów uległ zwiększeniu i przekroczył próg 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

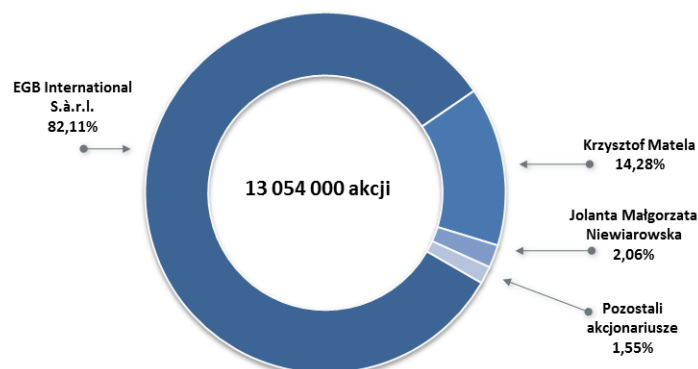
Struktura akcjonariatu na dzień 5 sierpnia 2014 r.



11 września 2014 r. fundusze QUERCUS Parasolowy SFIO oraz QUERCUS Absolute Return FIZ w imieniu, których działał Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych dokonały zbycia 704.609 akcji Spółki. W wyniku tej transakcji fundusze nie posiadają akcji w kapitale zakładowym Spółki.

12 września 2014 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od EGB International s.à.r.l. o nabyciu 3.040.177 akcji EGB Investments S.A. w wyniku rozliczenia transakcji wezwania do zapisywania się na ich sprzedaż, ogłoszonego 18 lipca br. Na 12 września br., EGB International s.à.r.l. posiadała łącznie 10.718.115 akcji Spółki stanowiących 82,11% udziału w jej kapitale zakładowym, dających 10.718.115 głosów (stanowiących 82,11% ogólnej ich liczby) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Struktura akcjonariatu na dzień 12 września 2014 r.



Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania, według najlepszej wiedzy Zarządu, nie następowały żadne inne zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki.

8. Informacja o posiadanych spółkach zależnych, oddziałach i zakładach

W 2014 roku EGB Investments S.A. tworzyła grupę kapitałową z EGB Finance sp. z o.o. oraz EGB Nieruchomości sp. z o.o., która funkcjonowała pod nazwą Grupa Kapitałowa EGB Investments. EGB Investments S.A. pełniła w niej rolę spółki dominującej.

Struktura Grupy Kapitałowej EGB Investments



Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów, a jej działalność prowadzona jest w siedzibie w Bydgoszczy.

9. Zatrudnienie i sytuacja kadrowa

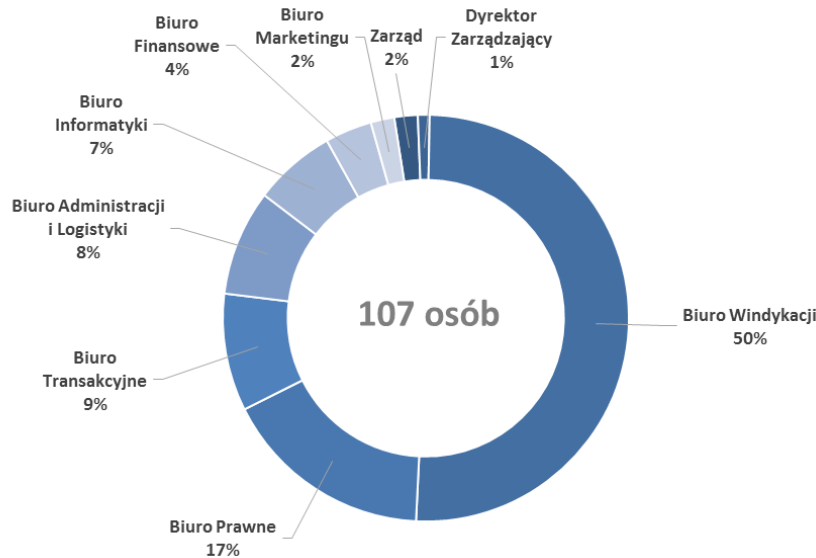
Strategia zarządzania zasobami ludzkimi przyjęta w EGB Investments S.A. opiera się na założeniu, iż największym kapitałem Spółki, a jednocześnie silną przewagą konkurencyjną, są zatrudnieni w niej Pracownicy. Sposób budowania relacji z Pracownikami, przyjęte metody zarządzania, kultura organizacyjna oraz inwestycje dokonywane w kadry, są wyrazem najwyższej świadomości tego, iż lojalny, zaangażowany, doświadczony, wykwalifikowany i ambitny zespół to gwarancja sukcesu i dynamicznego rozwoju.

Ważnym elementem polityki zarządzania zasobami ludzkimi jest stały, niezależny od szczebla w hierarchii organizacji, dostęp Pracowników do szkoleń podnoszących kwalifikacje zawodowe i interpersonalne. W 2014 r. osoby zatrudnione w Spółce uczestniczyły w szkoleniach zewnętrznych, przygotowywanych pod konkretne potrzeby określonych grup docelowych. Szkolenia te dotyczyły m. in. tematyki prawnej, technik negocjacyjnych i bezpieczeństwa danych osobowych. Pracownicy korzystali także z rozwiniętego systemu szkoleń wewnętrznych, związanych przede wszystkim z podnoszeniem jakości funkcjonujących w Spółce technik windykacyjnych. Wszystkie podejmowane w tym obszarze działania wpływają na poprawę organizacji procesu pracy, a tym samym na wzrost jego efektywności.

Należy podkreślić, że w kontaktach z otoczeniem rynkowym, w tym z Inwestorami, Klientami, Partnerami biznesowymi i Dłużnikami, Pracowników EGB Investments S.A. obowiązują zasady fair play, a zatem: rzetelność, profesjonalizm, zdrowa konkurencja oraz odpowiedzialność za swoje działania. Taka postawa przyczynia się do utrzymywania pozytywnego wizerunku Spółki, zarówno w środowisku wewnętrznym, jak i zewnętrznym.

W 2014 r. Spółka zatrudniała średnio 110,6 osób w oparciu o umowy o pracę, a na dzień 31 grudnia 2014 r. - 107 osób.

Struktura zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2014 r.

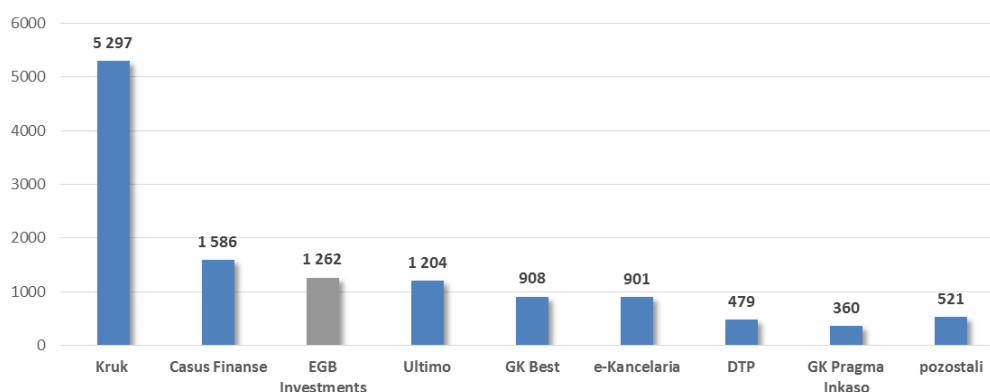


EGB Investments S.A. kładzie duży nacisk na budowanie stabilnego, trwałego i lojalnego zespołu Pracowników. Świadczy o tym m.in. fakt, iż średnia długość stażu pracy wynosi 6 lat i 9 miesięcy, natomiast 51% zatrudnionych jest związanych ze Spółką od ponad 7 lat. Średnia długość stażu pracy wszystkich menadżerów wynosi 13 lat i 3 miesiące. Statystyki potwierdzają stabilną sytuację kadrową, która przekłada się na możliwość stałej obsługi masowych pakietów wierzytelności zleconych i nabytych oraz zapewnia efektywność prowadzonych procesów i wzrost efektywności. Jednocześnie przyjęta strategia sprzyja umacnianiu więzi pomiędzy Pracownikami a Spółką, a także zatrzymywaniu talentów i wiedzy w organizacji.

II. SPÓŁKA NA TLE RYNKU

Rok 2014 upłynął pod znakiem dalszego rozwoju rynku windykacji w Polsce i umacniania znaczenia dużych i stabilnych firm windykacyjnych. Wg różnych szacunków, firmy zajmujące się dochodzeniem należności przyjęły w ramach zlecenia wierzytelności o wartości ok. 9 mld zł i nabyły portfele o łącznej wartości ponad 15 mld zł, czyli o 40% więcej w porównaniu do roku poprzedniego o ponad 40 proc. Głównie były do aktywa bankowe, w zdecydowanej większości wobec osób fizycznych. Pojawiły się także znaczne portfele zabezpieczone hipotekami, a także wierzytelności o charakterze mieszanym. Ekspertki szacują, że w minionym roku banki łącznie zaoferowały do sprzedaży wierzytelności hipoteczne o łącznej wartości około 2 mld. W wystawianych na sprzedaż pakietach znalazły się zarówno wierzytelności, jak też przedmioty zabezpieczeń. Dotychczasowe transakcje miały raczej pilotażowy charakter, aczkolwiek przewiduje się, że podaż tego typu aktywów znacząco zwiększy się w ciągu kolejnych dwóch lat.

Struktura polskiego rynku wierzytelności w 2014 r.*



* Źródło: Gazeta Giełdy Parkiet, 17.02.2015 r. Wartość portfeli przyjętych do obsługi (wierzytelności nabyte i zlecone) przez 13 polskich firm windykacyjnych.

Ceny portfeli bankowych o charakterze detalicznym utrzymywały się na porównywanym poziomie jak w 2013 roku tzn. średnia cena za portfele detaliczne wyniosła od 12 do 15% w stosunku do ich wartości nominalnej. W 2014 roku wierzytelności hipoteczne osiągnęły cenę równowagi na poziomie 20%, co było zgodne z oczekiwaniami rynku. Wierzytelności korporacyjne utrzymywały ceny jednocyfrowe. Jak pokazał 2014 rok, kilka firm przeszacowało ceny kupowanych przez siebie portfeli, co ostatecznie pośrednio wpłynęło na ich płynność finansową, a w niektórych sytuacjach na obsługę realizowanych programów emisji obligacji. W obliczu takich problemów stanęła m.in. GPF Causa (która po przejściu przez Industry Technologies zmieniła profil działalności na produkcję) oraz e-Kancelaria GPF S.A., która z uwagi na brak kapitału przesunęła wykup oraz wypłatę odsetek od dwóch serii obligacji, a w marcu 2015 r. złożyła wniosek o upadłość układową.

Polski rynek wierzytelności staje się coraz bardziej atrakcyjny dla branżowych inwestorów międzynarodowych. Przejawem tego były zmiany właścicielskie w firmach windykacyjnych, jakie miały miejsce na przestrzeni ostatniego roku. Obok inwestycji kapitałowej francusko-włoskiego funduszu private equity 21 Concordia w akcje EGB Investments S.A., w czerwcu 2014 r. 100 % udziałów Ultimo S.A. zostało przejętych przez norweską grupę B2Holding, natomiast w grudniu 2014 r. szwedzki Hoist Finance AB wykupił Navi Lex, a sama spółka została postawiona w stan likwidacji.

Pod koniec 2014 r. na polski rynek weszła amerykańska firma Portfolio Recovery Associates (PRA Group), wyceniana kilkukrotnie wyżej niż największa z polskich firm windykacyjnych Kruk SA. PRA Group niedawno rozpoczęła działalność na rynku europejskim m.in. dzięki przejściu norweskiej Aktiv Kapital – czołowej firmy na rynku skandynawskim. Pierwsza zrealizowana transakcja dotyczyła portfela o wartości 300 mln zł od Getin Noble Bank. Eksperci podkreślają, że pomimo dużego zaplecza finansowego i doświadczenia, do skutecznego działania na rynku polskim konieczne będzie odpowiednie dostosowanie się do specyfiki naszego rodzimego rynku wierzytelności. Przewidują także, że do wejścia na polski rynek mogą szykować się także kolejni międzynarodowi inwestorzy, decydując się bądź to na przejęcia krajowych firm, bądź też na współpracę w ramach inwestowania w znaczące portfele wierzytelności. Wpłynąć to może na dodatkowe zaostrzenie konkurencji w tym sektorze rynku i skłoni podmioty na nim działające do poszukiwania nowych możliwości dotyczących generowania przychodów. Przejawiać się to może w próbach wejścia polskich firm windykacyjnych na zagraniczne rynki, czego przykładem jest np. strategia działania takich firm jak Kruk, Kredyt Inkaso, Ultimo i GetBack, które już teraz prowadzą działalność w Rumunii. Sytuacja taka sprzyjać będzie dalszej specjalizacji podmiotów działających w branży.

III. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W ROKU 2013 ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Istotne zdarzenia w zakresie działalności operacyjnej

EGB Investments S.A. prowadzi działalność w czterech głównych segmentach tj.:

- windykacja wierzytelności własnych nabywanych od firm z różnych sektorów,
- świadczenie usług windykacyjnych na rzecz innych podmiotów, w tym przede wszystkim banków oraz towarzystw ubezpieczeniowych,
- obsługa wierzytelności sekurytyzowanych, zarówno korporacyjnych, zabezpieczonych hipotecznie i niezabezpieczonych, a także wierzytelności detalicznych,
- świadczenie usług due diligence portfeli wierzytelności oferowanych na rynku do sprzedaży, w szczególności portfeli zabezpieczonych.

Rok 2014 rozpoczął kolejny etap rozwoju EGB Investments S.A., z uwagi na pozyskanie przez Spółkę nowego inwestora kapitałowego – funduszu private equity 21 Concordia. Był to jednocześnie czwarty pełny rok funkcjonowania Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Był to także czas kontynuacji realizacji przez EGB Investments S.A. Programu Emisji Obligacji, m.in. poprzez terminowy wykup serii wymagalnych oraz emisję kolejnych serii obligacji.

Przeprowadzono szereg działań mających na celu: inwentaryzację dotychczasowych kontaktów handlowych, nawiązywanie współpracy z nowymi Klientami, podtrzymywanie pozytywnych relacji z dotychczasowymi Kontrahentami i uruchamianie kolejnych transakcji związanych z obsługą wierzytelności, w tym sekurytyzowanych.

Podejmowano także aktywności mające na celu dalsze usprawnianie organizacji Spółki. Duży nacisk położono na utrzymanie profesjonalnych relacji z Inwestorami oraz partnerami zagranicznymi zainteresowanymi zawarciem kontraktów w zakresie obsługi nabywanych przez te podmioty dużych portfeli wierzytelności korporacyjnych i detalicznych. Spółka kontynuowała na szeroką skalę badanie rentowności wszystkich obszarów swojej działalności. Serwisowane wierzytelności podlegały ciągłej inwentaryzacji w celu zwiększania efektywności, przy jednoczesnym dążeniu do minimalizacji kosztów ich obsługi.

W roku 2014 Spółka kontynuowała działania związane z zakupem wierzytelności. W omawianym roku zawarła umowy, na podstawie których nabyła wierzytelności o łącznej wartości 269 mln zł w stosunku do 10.232 dłużników. Umowy te zawierane były z Klientami działającymi w różnych branżach, głównie finansowej, teleinformatycznej oraz w branży zaliczanej przez Spółkę do kategorii usług pozostałych. Warto również zaznaczyć, iż w kwietniu ubiegłego roku Spółka nabyła od AGIO EGB NSFIZ, na podstawie umowy cesji, wierzytelności o wartości ponad 99,5 mln zł (o zawarciu tych umów informowano w raporcie bieżącym EBI nr 21/2014 z 2 kwietnia 2014 r.).

W segmencie usług windykacyjnych świadczonych na zlecenie Klientów, warte podkreślenia jest rozpoczęcie współpracy z ENERGA-OPERATOR S.A., REGITA Sp. z o.o., oraz PKO BP S.A. Wspomnieć należy, że Spółka prowadzi nadal także obsługę wierzytelności przekazywanych jej systematycznie przez klientów, z którymi nawiązała współpracę w poprzednich latach. Należy do nich m.in. Bank BPH S.A., ITI Neovision S.A, Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. oraz Meritum BANK ICB S.A

W segmencie obsługi wierzytelności sekurytyzowanych najistotniejsze, z punktu widzenia działalności Spółki, było utrzymywanie współpracy z utworzonym w 2013 roku AGIO EGB Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym. EGB Investments S.A. jest jedynym serwiserem funduszu, posiada 100% jego certyfikatów inwestycyjnych i prowadzi obsługę windykacyjną nabywanych przez niego portfeli wierzytelności.

Istotne wydarzenia związane funduszem AGIO EGB NS FIZ przedstawiają się następująco:

- wykup i umorzenie 4.234 certyfikatów inwestycyjnych serii 002 o łącznej wartości 3.577.603 zł (raport bieżący EBI nr 16/2014 z 19 marca 2014 r.),
- wykup i umorzenie 3.531 certyfikatów inwestycyjnych serii 003 o łącznej wartości 2.999.161 zł (raport bieżący EBI nr 22/2014 z 3 kwietnia 2014 r.),
- wykup i umorzenie 2.360 certyfikatów inwestycyjnych serii 002 o łącznej wartości 2.001.421 zł (raport bieżący EBI nr 34/2014 z 29 kwietnia 2014 r.),
- wykup i umorzenie 2.360 certyfikatów inwestycyjnych serii 004 o łącznej wartości 1.994.121 zł (raport bieżący EBI nr 42/2014 z 4 czerwca 2014 r.),
- wykup i umorzenie 680 certyfikatów inwestycyjnych serii 002 o łącznej wartości 562.931 zł (raport bieżący EBI nr 68/2014 z 6 sierpnia 2014 r.),
- wykup i umorzenie 1.252 certyfikatów inwestycyjnych serii 003 o łącznej wartości 1.036.455 zł (raport bieżący EBI nr 68/2014 z 6 sierpnia 2014 r.),
- objęcie przez EGB Investments S.A. 10.080 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii 005 o łącznej wartości 8.000.697 zł (raport bieżący EBI nr 90/2014 z 25 września 2014 r.),

W 2014 roku EGB Investments S.A. podpisała z AGIO EGB NS FIZ umowy cesji wierzytelności, na podstawie których fundusz nabył od Spółki wierzytelności o łącznej wartości ponad 24 mln zł. Spółka podpisywała także umowy cesji z ww. funduszem, na podstawie których nabywała od AGIO EGB NS FIZ wierzytelności, których łączna wartość wyniosła ponad 99,5 mln zł (na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wartość umów, na podstawie których EGB Investments S.A. nabywała od funduszu wierzytelności wynosi 484,5 mln zł).

EGB Investments S.A. kontynuowała także obsługę portfela nabytego przez OPUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Spółka jest jedynym serwiserem zarządzającym ww. funduszu i zarządza obsługą nabywanych przez niego portfeli. Na podstawie umowy o zarządzanie jaką Spółka podpisała z ww. funduszem w grudniu 2013 roku, otrzymała ona w I kwartale 2014 r. wierzytelności do obsługi o łącznej wartości 418 mln zł.

W roku 2014 Spółka rozpoczęła współpracę z funduszem AGIO Wierzytelności NSFIZ (na podstawie umowy o zarządzanie podpisanej w 2013 roku), w wyniku czego od stycznia 2014 r. prowadzi na rzecz tego funduszu obsługę windykacyjną portfela o wartości 64 mln zł

Podsumowując, obecnie Spółka kontynuuje współpracę z następującymi funduszami:

- EGB Podstawowy Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w którym pełni funkcję serwisera,
- AGIO EGB Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w którym posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych i jest jedynym serwisierem funduszu, odpowiedzialnym za zarządzanie portfelem wierzytelności funduszu,
- AGIO Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w którym jest jednym z dwóch serwisierów nabywanych przez fundusz wierzytelności,
- OPUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w którym jest jedynym serwisierem nabywanych przez fundusz portfeli.

Współpraca z ww. podmiotami to kolejny etap realizacji założonej przez Spółkę strategii, zakładającej systematyczny wzrost jej pozycji jako podmiotu specjalizującego się w serwisowaniu wierzytelności sekurytyzowanych. Intensyfikacja działań Spółki w tym obszarze, w opinii Zarządu, będzie miała pozytywny wpływ na osiągnięte przez nią przychody i wyniki finansowe w przyszłości. Jednocześnie zdobywane w ramach współpracy z funduszem doświadczenie stanie się dodatkową, istotną przewagą konkurencyjną.

2. Istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Rodzaj	Data i miejsce Zgromadzenia	Opis
Zwyczajne WZA	30.06.2014 r. siedziba Spółki	<ul style="list-style-type: none"> ➤ przyjęcie sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej EGB Investments za rok 2013, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2013 oraz Sprawozdania Zarządu EGB Investments S.A. (spółki dominującej) z działalności Grupy Kapitałowej EGB Investments za rok 2013, ➤ udzieleniu członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2013, ➤ podjęcie uchwały w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej Spółki na kolejną kadencję
Nadzwyczajne WZA	21.08.2014 r. siedziba Spółki	<ul style="list-style-type: none"> ➤ zakończenie kadencji dotychczasowej Rady Nadzorczej, ➤ wybór członków Rady Nadzorczej nowej kadencji, ➤ podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu oraz przyjęcia jego tekstu jednolitego, ➤ ustalenie wynagrodzenia dla ustępujących członków Rady Nadzorczej za przestrzeganie zakazu konkurencji.
Nadzwyczajne WZA	25.11.2014 r. siedziba Spółki	<ul style="list-style-type: none"> ➤ podjęcie uchwał związanych ze zmianą Statutu, powołania Jolanty Małgorzaty Niewiarowskiej do składu Rady Nadzorczej oraz ustaleniu wynagrodzenia i innych świadczeń dla członków Rady Nadzorczej.

Emisja obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji

W grudniu 2014 r. przy współpracy z mBank S.A. (dotychczasowym Dealerem i Agentem Emisji) Spółka dokonała podniesienia wartości Programu Emisji Obligacji z 60 mln zł do 80 mln zł. Zmiana została dokonana na podstawie podpisanej z mBank S.A. Umowy Zmieniającej, poprzedzonej uzyskaniem zgody Rady Nadzorczej oraz Zarządu, wyrażonych w stosownych uchwałach. Ww. Umowa Zmieniająca wraz z załącznikiem w postaci Umowy Programu zastępuje obowiązujące dotychczas przy realizacji Programu Emisji Obligacji – Umowę Dealerską i Umowę Agencyjną.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka zakończyła emisję następujących serii obligacji, rozpoczętych:

- w 2013 r.:

Data zamknięcia emisji	Liczba obligacji	Seria	Łączna wartość	Informacja o emisji
11 marca 2014 r.	30	M	3 mln zł	Raport bieżący EBI nr 14/2014

⇒ w 2014 r.:

Data zamknięcia emisji	Liczba obligacji	Seria	Łączna wartość	Informacja o emisji
11 kwietnia 2014 r.	34	W	3,4 mln zł	Raport bieżący EBI nr 25/2014
15 maja 2014 r.	29	Ż	2,9 mln zł	Raport bieżący EBI nr 39/2014
26 sierpnia 2014 r.	34	AA	3,4 mln zł	Raport bieżący EBI nr 78/2014
12 września 2014 r.	26	AB	2,6 mln zł	Raport bieżący EBI nr 88/2014
25 września 2014 r.	16	AC	1,6 mln zł	Raport bieżący EBI nr 91/2014
23 grudnia 2014 r.	10.000	AD	10 mln zł	Raport bieżący EBI nr 114/2014

Po zakończeniu roku sprawozdawczego, 30 stycznia 2015 r. oraz 20 marca 2015 r., Spółka po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej Spółki dokonała emisji następujących serii obligacji:

Data zamknięcia emisji	Liczba obligacji	Seria	Łączna wartość	Informacja o emisji
30 stycznia 2015 r.	10.000	AE	10 mln zł	Raport bieżący EBI nr 8/2015
20 marca 2015 r.	6.000	AF	6 mln zł	Raport bieżący EBI nr 23/2015

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serie AD, AE, AF zostaną wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu Catalyst, a wcześniej zarejestrowane w depozycie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- ⇒ seria AD zadebiutowała na Catalyst 30 marca 2015 r. i została przyjęta do depozytu 12 lutego 2015 r.,
- ⇒ seria AE została przyjęta do depozytu KDPW S.A. 17 marca 2015 r. i trwa procedura wprowadzenia tej serii na Catalyst,
- ⇒ został złożony wniosek o zarejestrowanie serii AF w depozycie KDPW S.A.

Wykup obligacji serii A, B, C, D, E, F, L wyemitowanych przez EGB Investments S.A. w latach poprzednich

W 2014 i 2015 roku Spółka dokonała wykupu wraz z należnymi odsetkami:

- ⇒ 21 sztuk rocznych obligacji dyskontowych serii L o wartości 2,1 mln zł,
- ⇒ 28 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii Ł o wartości 2,8 mln zł,
- ⇒ 92 sztuk trzyletnich obligacji dyskontowych serii G o wartości 9,2 mln zł,
- ⇒ 14 sztuk trzyletnich obligacji dyskontowych serii H o wartości 1,4 mln zł.

Podsumowując, w 2014 roku i do czasu publikacji niniejszego sprawozdania na podstawie stosownych uchwał Zarządu, przy współpracy z mBank S.A., w ramach Programu Emisji Obligacji, EGB Investments S.A. zamknęła emisję 9 serii obligacji, o różnym terminie zapadalności, w wyniku czego pozyskała 42,9 mln zł. Pozwoliło to na nabycie przez Spółkę w latach 2013 - 2014 różnorodnych portfeli wierzytelności o łącznej wartości 608 mln zł. Program Emisji Obligacji nie został wypełniony w całości i jest nadal kontynuowany.

IV. DANE FINANSOWE

1. Istotne pozycje ze sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014

	2014	2013	Δ 2014/2013
Przychody ze sprzedaży	33 700 082,07	29 367 426,30	115%
Zysk netto	9 863 208,88	7 323 381,59	135%
Suma bilansowa	124 329 106,59	98 980 509,35	126%

2. Istotne wskaźniki finansowe Spółki za rok 2014

	2014	2013	zmiana 2014-2013
Wskaźnik rentowności sprzedaży	52,11%	24,76%	27,34%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	19,06%	16,97%	2,09%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	8,83%	8,01%	0,82%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	54,40%	52,69%	1,71%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	119,31%	111,37%	7,94%

3. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe EGB Investments S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 ze zm.), a także zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych jest sporządzane metodą pośrednią. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Polityką rachunkowości obowiązującą w Spółce od 1 stycznia 2002 r., przyjętą 31 grudnia 2001 r., ze zmianami.

V. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA

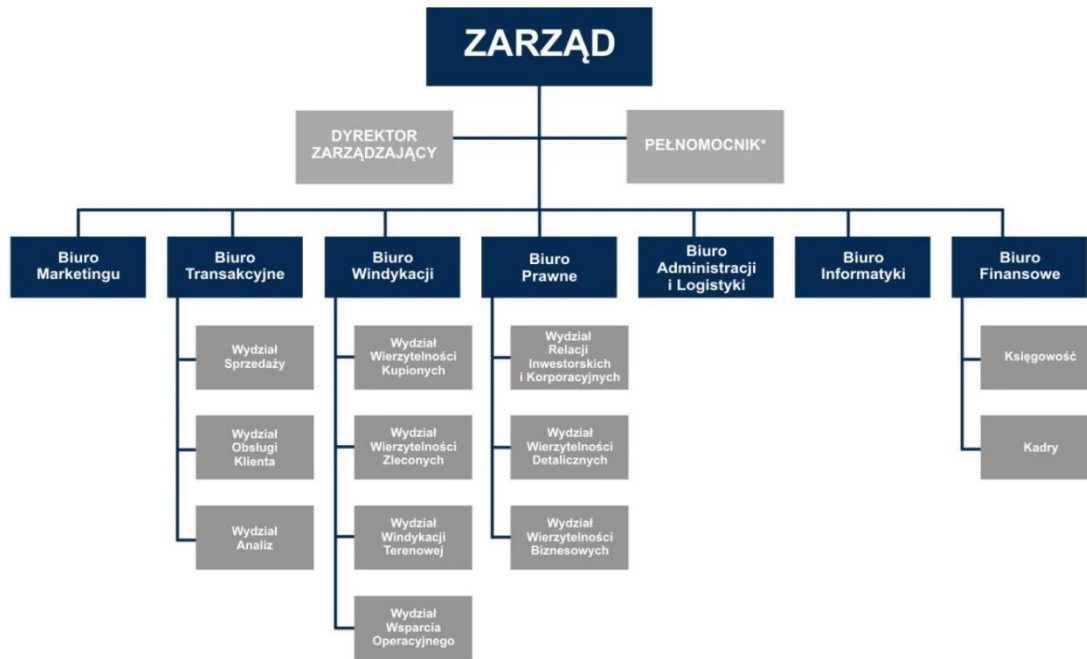
styczeń 2014	↻ Ósmy Diament do Złotej Statuetki Lidera Polskiego Biznesu – przyznany przez Business Centre Club
luty 2014	↻ Nominacja do II etapu konkursu Złota Strona Emitenta, organizowanego przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych
kwiecień 2014	↻ Nominacja do III etapu konkursu Złota Strona Emitenta, organizowanego przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych
maj 2014	↻ Medal Europejski za usługę Windykacja Masowych Pakietów Wierzytelności - w XXV edycji konkursu organizowanego przez BCC i Europejski Komitet Ekonomiczno-Społeczny ↻ Złota Setka Pomorza i Kujaw 2013 – 13 miejsce w rankingu ↻ Tytuł „Przedsiębiorstwo Fair Play” 2014 oraz Złoty Laur – przyznany przez Krajową Izbę Gospodarczą
grudzień 2014	↻ Dziewiąty Diament do Złotej Statuetki Lidera Polskiego Biznesu – przyznany przez Business Centre Club

VI. ZMIANY ORGANIZACYJNE

1. Zmiany struktury organizacyjnej

Zarząd EGB Investments S.A. podjął 6 lutego 2014 r. (z mocą obowiązującą od 1 marca 2014 r.) uchwałę dotyczącą zmiany struktury organizacyjnej Spółki. Na jej podstawie kompetencje Biura Zarządzania Wierzytelnościami zostały przeniesione do Wydziału Wsparcia Operacyjnego w Biurze Windykacji.

Struktura organizacyjna na 1 marca 2014 r.



* Pełnomocnik Zarządu ds. Systemów Zarządzania, ABI, Compliance

2. Inwestycje

Główną inwestycją Spółki w roku sprawozdawczym było dokonanie zakupów 10.232 sztuk wierzytelności głównie od podmiotów z branży finansowej i teleinformatycznej, o łącznej wartości 269 mln zł, co stanowiło (w porównaniu 2013 roku) o 79% wartości wierzytelności nabytych w roku ubiegłym. Źródło finansowania zakupu portfeli stanowiły przede wszystkim środki pozyskane z emisji obligacji. Windykacja zakupionych w ostatnich latach wierzytelności wpłynęła pozytywnie na poziom przychodów, a tym samym i wyników w kolejnych latach działalności Spółki.

Kolejną znaczącą inwestycją Spółki w 2014 roku było kontynuowanie kierowania spraw na drogę sądową (w tym na drogę elektronicznego postępowania upominawczego). W ramach spraw windykowanych na własny rachunek oraz sprawach zleconych do obsługi przez Klientów, w których powództwo zostało wytoczone w roku 2014, do 31 grudnia 2014 r.:

- skierowanych zostało do sądu 2.024 spraw o wartości 2.083.579 zł,
- uzyskano 1.140 nakazów zapłaty o wartości 824.639 zł,
- 373 nakazom zapłaty o łącznej wartości 361.810 zł nadane zostały klauzule wykonalności,
- Spółka skierowała na drogę postępowania egzekucyjnego 294 spraw o łącznej wartości 289.319 zł.

W sprawach, których powództwo zostało wytoczone w latach 2011 - 2013, do 31 grudnia 2014 roku:

- skierowano do sądu 56.980 spraw o wartości 59.820.244 zł,
- Spółka uzyskała 54.678 nakazów o wartości 47.692.025 zł,
- 52.787 nakazom zapłaty o łącznej wartości 45.494.815 nadane zostały klauzule wykonalności,
- Spółka skierowała na drogę postępowania egzekucyjnego 50.355 spraw o łącznej wartości 43.844.218 zł.

Wykorzystanie możliwości jakie daje elektroniczne postępowanie upominawcze, pozwala na konsekwentne zwiększanie w posiadanym portfelu odsetka wierzytelności z prawomocnymi wyrokami. W ten sposób EGB Investments S.A. zapewnia sobie możliwość obsługi spraw w czasie praktycznie nieograniczonym. Spółka prognozuje, iż procesy te, zauważalne w wynikach finansowych EGB Investments S.A. już od 2012 r., będą miały swój udział w przychodach Spółki w latach kolejnych.

W roku sprawozdawczym kontynuowano zatem modyfikację dotychczasowych narzędzi windykacyjnych i ulepszano system monitoringu aktywności Pracowników. Efektem wprowadzanych zmian jest wzrost wydajności, skuteczności i efektywności pracy osób prowadzących obsługę wierzytelności.

Szczególnym rodzajem inwestycji było udzielanie spółce zależnej EGB Finanse sp. z o.o. na warunkach rynkowych pożyczek pieniężnych oprocentowanych jak dwunastomiesięczne kredyty gospodarcze tj. wg stawek oscylujących w granicach 8%. Spółka uznała, iż jest to sposób na efektywne wykorzystywanie wolnych środków pieniężnych, który przyniósł zdecydowanie większe korzyści niż krótkoterminowe lokaty bankowe. W całym 2014 r. EGB Investments S.A. udzieliła spółce zależnej pożyczek na łączną kwotę 25,1 mln zł i uzyskała z tytułu spłaty ich oprocentowania przychody finansowe w kwocie ponad 455 tys. zł. W okresie sprawozdawczym spłacona została kwota 16,2 mln zł tytułem pożyczek udzielonych w części w roku 2013 oraz w roku 2014, natomiast pozostała część z udzielonych w 2014 roku pożyczek rozliczona zostanie w kolejnych kwartałach br. W 2015 r. Spółka także udzielała EGB Finanse sp. z o.o. tego rodzaju wsparcia finansowego, licząc zarówno na osiągnięcie przychodów finansowych, jak również - dzięki lokowaniu tych środków w nabywanie wysokocennych wierzytelności - na zyski z działalności spółki zależnej.

VII. SYTUACJA SPÓŁKI I PERSPEKTYWY JEJ DZIAŁANIA

1. Działalność Spółki w 2013 roku

W 2014 r. Spółka zakupiła wierzytelności o łącznej wartości **268.992.996 zł** w stosunku do **10.232** dłużników, co stanowi 79% wartości portfela nabytego w roku 2013. Zakupione portfele pochodziły głównie z sektora finansowego (99,3%), teleinformatycznego (0,39%) oraz sektora zaliczanego przez Spółkę do kategorii usług pozostałych (0,28%) i miały charakter detaliczny. Jakość tych wierzytelności jest wysoka, co pozwoli na osiągnięcie wyższych parametrów ściągalności w kolejnych latach ich obsługi.

W 2014 r. Spółka - tak jak i w latach poprzednich - koncentrowała uwagę przede wszystkim na tych portfelach, które z jej punktu widzenia stanowiły atrakcyjną inwestycję o wysokim potencjale w zakresie realizacji oczekiwanej stopy zwrotu. Aktywny udział w przetargach i uważny monitoring rynku pozwolił na podejmowanie racjonalnych decyzji biznesowych w tym obszarze i nabywanie tylko takich portfeli, których ceny – w ocenie Zarządu – były adekwatne do jakości tworzących je wierzytelności.

W ramach zawartych umów o świadczenie usług windykacyjnych Spółka otrzymała do obsługi wierzytelności o łącznej wartości **367.264.960 zł** w stosunku do **187.438** dłużników. Wartość wierzytelności przekazywanych do obsługi utrzymana została na tym samym poziomie w porównaniu do roku 2013, w którym wyniosła 378.680.574 zł. Warto również wspomnieć, że wszystkie podpisane w 2014 roku umowy umocniły pewność ciągłości działalności biznesowej i zapewniły napływ do Spółki nowych perspektywicznych wierzytelności do obsługi.

W 2014 roku Spółka kontynuowała działania w zakresie obsługi wierzytelności sekurytyzowanych. W dalszym ciągu realizowana jest, zapoczątkowana w październiku 2008 r., obsługa wierzytelności sekurytyzowanych na rzecz EGB Podstawowego Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (dalej: EGB PNSFIZ), który nabył portfele korporacyjne od banku PEKAO S.A. Spółka kontynuowała także działalność związaną z obsługą wierzytelności bankowych, obejmując kolejne certyfikaty inwestycyjne i zapewniając sobie obsługę ich wierzytelności na wyłączność w funduszu sekurytyzacyjnym - AGIO EGB NSFIZ, a także będąc serwiserem zarządzającym w OPUS NS FIZ. Szczegółowe informacje dotyczące ww. funduszy znajdują się w pkt. III.1 niniejszego sprawozdania.

Spółka nadal będzie dążyć do umacniania silnej pozycji konkurencyjnej na rynku, przede wszystkim poprzez zawieranie kontraktów z dotychczasowymi i nowymi Klientami. EGB Investments S.A. nadal poszukiwać będzie portfeli, które leżą w kręgu zainteresowań Spółki oraz obsługiwanych przez nią funduszy sekurytyzacyjnych. Podkreślenia wymaga, że istotny wpływ na przyszłe przychody będzie miało także wzmożone zainteresowanie oferowanymi przez Spółkę produktami ze strony banków, firm ubezpieczeniowych i innych podmiotów.

Wartym podkreślenia pozostaje również fakt pozytywnego przejścia przez Spółkę w lipcu i wrześniu 2014 r. dwóch corocznych audytów przeglądowych ISO, które objęły swym zakresem wszystkie strategiczne obszary jej działalności, w tym zgodność działania:

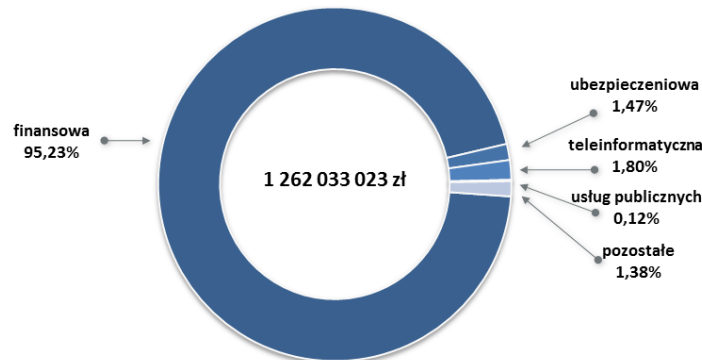
- Systemu Zarządzania Jakością Spółki z normą ISO 9001:2008,
- Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji z wymaganiami normy ISO 27001:2005.

Audyty, przeprowadzone przez niezależną, zewnętrzną jednostkę certyfikacyjną potwierdziły, iż wdrożone procedury i zabezpieczenia są zgodne z wymaganiami ww. norm. Tym samym Spółka uzyskała prawo do dalszego postępowania się certyfikatami do czasu kolejnych audytów, które będą miały miejsce w drugiej połowie 2015 r.

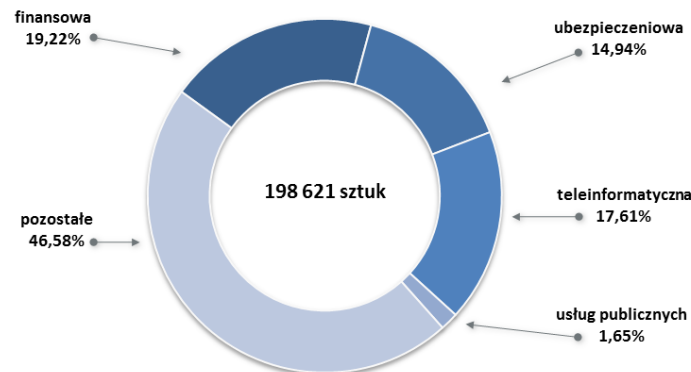
2. Portfel wierzytelności przyjęty przez Spółkę do obsługi w 2014 r.

Łączną wartość, liczbę oraz strukturę branżową portfela wierzytelności przyjętego przez Spółkę do obsługi w 2014 roku, (zakupionych, zleconych Spółce do obsługi przez Klientów i przez fundusze sekurytyzacyjne na mocy podpisanych przez EGB Investments S.A. umów o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami), przedstawiają poniższe wykresy.

Struktura branżowa portfela wierzytelności przyjętego do obsługi w 2014 r. – wg wartości wierzytelności



Struktura branżowa portfela wierzytelności przyjętego do obsługi w 2014 r. – wg liczby wierzytelności w portfolio



3. Raport o ryzyku

3.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

➤ Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

Wysokość odsetek ustawowych ma wpływ na działalność EGB Investments S.A. w zakresie, w jakim dopuszczalne jest żądanie od dłużników zapłaty kwoty odsetek za opóźnienie w oparciu o poziom odsetek ustawowych, ustalany przez Radę Ministrów w drodze rozporządzenia. Zmiany poziomu odsetek ustawowych nie są dokonywane regularnie, w związku z czym często nie nadążają za zmianami rynkowych stóp procentowych. EGB Investments S.A. nie ma wpływu zarówno na częstotliwość dokonywanych zmian, jak i ostateczny ich poziom. Należy jednak wskazać, iż przychody Spółki, których wysokość uzależniona jest od tego czynnika, nie stanowią istotnej części w strukturze przychodów ze sprzedaży.

➤ Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, EGB Investments S.A. jest stroną znacznej liczby postępowań sądowych. Nieuzasadnione opóźnienia występujące po stronie wymiaru sprawiedliwości, mogą spowodować nieoczekiwane przesunięcia terminów ostatecznych rozstrzygnięć procesów windykacyjnych z wykorzystaniem drogi sądowej. Spółka podejmuje działania neutralizujące ewentualny brak drożności organów sądowych, wśród których znajduje się m.in. dokonywanie w porozumieniach z dłużnikami wyboru sądu rozpoznającego ewentualny spór. Dodatkowo Spółka stara się współpracować z wybranymi komornikami sądowymi, najbardziej efektywnymi spośród jej znanych, przez co ogranicza ryzyko przewlekłości procedur egzekucyjnych. Okresowo dokonywane są analizy skuteczności organów egzekucyjnych, na podstawie których Spółka wybiera podmioty posiadające odpowiednią infrastrukturę oraz największą efektywność. Przyspieszeniu windykacji sądowej sprzyja możliwość kierowania spraw na drogę elektronicznego postępowania upominawczego, z czego Spółka z powodzeniem korzysta już od 2010 roku. EGB Investments S.A. zamierza w kolejnych latach dalej intensyfikować działania w tym obszarze. W lipcu 2013 roku weszła w życie nowelizacja Kodeksu Postępowania Cywilnego, w wyniku czego w ramach elektronicznego postępowania upominawczego wprowadzono obligatoryjne dane pozwu oraz ograniczenia czasowe możliwości dochodzenia roszczeń w tym trybie. Ww. zmiany mogą spowodować zwiększenie kosztów obsługi spraw kierowanych przez EGB Investments S.A. do sądu oraz wydłużenie czasu ich procedowania.

➤ Ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w sprzedaży wierzytelności

Działalność EGB Investments S.A. jest uzależniona od możliwości nabywania pakietów wierzytelności zbywanych przez pierwotnych wierzycieli. Hipotetyczne wprowadzenie zakazu dokonywania tego typu transakcji przez pierwotnych wierzycieli lub znaczące ograniczenie tej możliwości, mogłoby w istotny sposób wpłynąć na podstawową działalność Spółki. W przeszłości dochodziło do nieskutecznych prób wprowadzenia takich ograniczeń w obrocie wierzytelnościami konsumenckimi. Dotychczas Spółka nie spotkała się z próbami wprowadzenia podobnych ograniczeń dotyczących wierzytelności pochodzących z obrotu gospodarczego.

➤ Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Przepisy prawa, jego interpretacje oraz praktyka stosowania ulegają w Polsce dość częstym zmianom. Przepisy mogą zmieniać się na korzyść przedsiębiorców, lecz mogą także powodować negatywne skutki dla prowadzonej przez nich działalności. W odniesieniu do Spółki, negatywne konsekwencje mogą wywołać zwłaszcza zmiany w zakresie prawa podatkowego, działalności gospodarczej, pracy i ubezpieczeń społecznych, czy prawa z zakresu papierów wartościowych, głównie nadzoru nad rynkiem finansowym i o funduszach inwestycyjnych. Szczególnie częste i niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest spójności w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż stosowana przez Spółkę, może implikować pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy jej rozwoju. Spółka ma wpływ na zminimalizowanie tego ryzyka jedynie poprzez oddziaływania związków pracodawców i stowarzyszeń, do których należy. Organizacje te bowiem mają prawną możliwość opiniowania pewnych regulacji w trakcie prac na projektami legislacyjnymi. Podkreślenia wymaga, iż choć interpretacje organów podatkowych bywają rozbieżne, to EGB Investments S.A., po przeprowadzonych kontrolach i postępowaniach przed sądem administracyjnym, uzyskała sprzyjające rozstrzygnięcia, co stawia ją w bardzo korzystnej sytuacji i świadczy o jej stabilnej pozycji także w tym obszarze.

➤ Ryzyko związane z wprowadzeniem przez ustawodawcę możliwości ogłoszenia przez konsumenta upadłości

Ustawą z 5 grudnia 2008 r. o zmianie ustawy – Prawo upadłościowe i naprawcze oraz Ustawy o kosztach sądowych w sprawach cywilnych (Dz. U. z 2008 r., Nr 234, poz. 1572) wprowadzona została do polskiego porządku prawnego instytucja upadłości konsumenckiej, dotycząca osób fizycznych nieprowadzących działalności gospodarczej, których niewypłacalność powstała wskutek wyjątkowych i niezależnych od nich okoliczności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż w przypadku ogłoszenia upadłości konsumenckiej przez osoby fizyczne, w stosunku do których EGB Investments S.A. prowadzi działania windykacyjne, ostateczna kwota spłaty wierzytelności przez dłużnika w ramach

postępowania upadłościowego może okazać się niższa niż całkowita kwota zadłużenia. Okres obowiązywania przepisów w ich aktualnym brzmieniu pozwala na oszacowanie, że ich wpływ na działalność Spółki jest znikomy. Zgodnie z danymi ekspertów do końca lutego 2014 roku złożono w Polsce 2.161 wniosków o ogłoszenie upadłości konsumenckiej, jednak jak do tej pory tylko 61 postępowań zakończyło się jej ogłoszeniem.

➤ Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność Spółki oraz poziom osiąganych wyników finansowych uzależnione są, w sposób bezpośredni i pośredni, od kształtowania się takich zmiennych makroekonomicznych, jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopa bezrobocia, inflacja, wysokość stóp procentowych, a także kształt polityki fiskalnej i monetarnej. Ogólna sytuacja gospodarcza pozostaje poza zasięgiem wpływu Spółki, jednakże w celu ograniczenia wystąpienia tego ryzyka EGB Investments S.A., przed podjęciem decyzji o zakupie nowego portfela wierzytelności bądź przyjęciem go do obsługi, dokonuje każdorazowo badania jakości portfela pod kątem możliwości realizacji efektywnej windykacji.

➤ Ryzyko związane z trudniejszym dostępem do kapitału

Realizacja założonej przez Spółkę strategii uzależniona jest od skutecznego pozyskiwania kapitału. Zmienność sytuacji na rynkach finansowych, wynikająca z gorszych warunków ogólnogospodarczych, może negatywnie wpłynąć na dostęp Spółki do źródeł kapitału, czego konsekwencją może być ograniczenie perspektyw rozwoju, brak możliwości osiągnięcia zakładanych wyników finansowych, czy też odpowiednia zmiana założonej strategii. W celu ograniczenia ryzyka EGB Investments S.A. dąży do dywersyfikacji źródeł dostępu do kapitału, opierając swój rozwój na ostrożnej polityce finansowej.

3.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

➤ Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

Prowadzoną przez EGB Investments S.A. działalność windykacji wierzytelności własnych, a także obsługę oraz zarządzanie wierzytelnościami zleconymi przez klientów zewnętrznych, w tym fundusze sekurytyzacyjne, cechuje możliwość ogłoszenia przez dłużnika upadłości. W przypadku ogłoszenia upadłości przez jednego lub kilku dłużników istnieje ryzyko, iż Spółka może mieć trudności z odzyskaniem należności, co w konsekwencji może prowadzić do pogorszenia wyników finansowych i utraty przez nią płynności. W celu ograniczenia tego ryzyka, zbudowany został zróżnicowany m.in. pod względem branżowym i wartości pakietu, portfel dłużników, który dodatkowo jest stale monitorowany. Podkreślenia wymaga, iż w aktualnym portfelu nie ma takich dłużników, których pojedyncze upadłości mogłyby w sposób istotny zagrozić interesom Spółki. Warto również wspomnieć, iż Spółka nabywa także wierzytelności wobec dłużników znajdujących się w upadłości, oferując za nie niskie ceny. Niejednokrotnie odzyskane środki znacząco przewyższają zapłaconą cenę.

➤ Ryzyko utraty płynności

W przypadku zakupu wierzytelności na własny rachunek istnieje ryzyko, że w sytuacji, gdy zakupione wierzytelności nie wygenerują przepływów pieniężnych lub wygenerują je w późniejszym terminie od przewidywanego, Spółka może mieć trudności z uregulowaniem zobowiązań wobec wierzycieli, co w konsekwencji może prowadzić do utraty płynności. Celem ograniczenia tego rodzaju ryzyka EGB Investments S.A. prowadzi politykę zrównoważonego planowania przepływów pieniężnych, uwzględniając możliwość opóźnień w spłatach przez część dłużników, którzy są kategoryzowani wg poziomu płynności finansowej i poziomu wykonania zobowiązań.

➤ Ryzyko związane z zarządzaniem wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka zarządza wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego:

- EGB PNSFIZ na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie takiej działalności przyznanego decyzją KNF z 5 grudnia 2007 r. (DFL/4034/96/19/07/V/U/6-11/AG),

- AGIO EGB NSFIZ, AGIO WIERZYTELNOŚCI NSFIZ, OPUS NSFIZ na podstawie ogólnego zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami z 2 grudnia 2010 r. (DFL/S/4034/197/21/U/10/MR).

Spółka, jako podmiot zarządzający sekurytyzowanymi wierzytelnościami, zobowiązana jest do zapewnienia odpowiednich warunków technicznych i organizacyjnych oraz wdrożenia i przestrzegania szczegółowych procedur związanych m.in. z zapobieganiem ujawnieniu lub wykorzystaniu informacji stanowiących tajemnicę zawodową, czy przechowywaniem i archiwizowaniem dokumentów. EGB Investments S.A. obowiązana jest ponadto informować Komisję Nadzoru Finansowego o każdej zmianie w tym zakresie. Niezależnie Spółka jest zobligowana do prowadzenia działalności z zachowaniem zasad uczciwego obrotu oraz w sposób należyście zabezpieczający interesy uczestników funduszu sekurytyzacyjnego. Działalność Spółki w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami jest nadzorowana przez Komisję Nadzoru Finansowego.

➤ Ryzyko związane z utratą wykwalifikowanej kadry

Osobami kluczowymi dla działalności Spółki są Członkowie Zarządu oraz inne osoby, w tym przede wszystkim dyrektorzy i zastępcy dyrektorów poszczególnych jednostek organizacyjnych. Osoby te w znacznym stopniu przyczyniły się do osiągnięcia aktualnej pozycji rynkowej, wobec czego ewentualna utrata którejkolwiek z nich może się wiązać z ryzykiem operacyjnym dla Spółki. Celem ograniczenia możliwości wystąpienia tego ryzyka, Spółka zawarła w latach poprzednich z kluczowymi pracownikami stosowne umowy o zakazie konkurencji. Wdrożyła także odpowiednie procedury funkcjonowania na wypadek ewentualnej utraty któregośkolwiek ze specjalistów w taki sposób, by nie wiązało się to z utratą know-how w zakresie pozyskiwania nowych portfeli czy odzyskiwania należności. Ryzyko utraty kluczowych pracowników jest z punktu widzenia Zarządu Spółki znikome, z uwagi na stabilną i długoletnią współpracę, a także ze względu na oferowane warunki pracy oraz możliwość podnoszenia kwalifikacji w ramach szkoleń, na które kieruje Spółka lub podejmowanych we własnym zakresie, z możliwością dofinansowania danego kierunku kształcenia.

➤ Ryzyko związane z awarią systemu informatycznego

Wystąpienie awarii systemu informatycznego wdrożonego w Spółce, w szczególności opracowanego autorskiego programu PDW, powodującej brak dostępu do niezbędnych danych, może negatywnie wpłynąć na prowadzoną przez EGB Investments S.A. działalność oraz osiągnięte wyniki finansowe.

Minimalizacji ryzyka awarii systemu informatycznego powinien służyć fakt, iż główny system informatyczny Spółki (PDW) jest systemem autorskim, przez co usunięcie wszelkich awarii z nim związanych może nastąpić w stosunkowo krótkim czasie, bez konieczności angażowania podmiotów zewnętrznych. Ponadto celem zapewnienia ciągłości działania Spółka wypracowała odpowiednie procedury, na bieżąco korzysta z back-upów systemu, a także zawarła umowę, na mocy której posiada profesjonalną siedzibę zapasową.

➤ Ryzyko związane z nabywaniem nowych portfeli wierzytelności, błędną oceną nabywanych lub przyjmowanych do obsługi portfeli wierzytelności

W przypadku braku zakupu nowych portfeli, wynikającego ze znikomej podaży, braku dostępu do kapitału lub działań podmiotów konkurencyjnych, Spółka może być narażona na zahamowanie dynamiki rozwoju oraz brak realizacji założonych wyników finansowych. Aby zminimalizować to ryzyko, Spółka buduje strukturę osiąganych przychodów bazując na kilku głównych liniach biznesowych, a także wprowadza do swojej oferty nowe produkty i usługi, niezwłocznie odpowiadając na zapotrzebowanie rynku.

Błędne oszacowanie jakości nabywanego przez Spółkę portfela może spowodować, iż osiągnięte przychody oraz wyniki finansowe będą odbiegać od poziomu pierwotnie założonego. Minimalizacji powyższego ryzyka sprzyjać powinno posiadane doświadczenie, dzięki któremu możliwe jest zarządzanie pakietami wierzytelności pochodzącymi z różnych branż. O jego wysokim poziomie świadczy fakt, iż od wielu lat Spółka wykonuje usługi badania i wyceny portfeli wierzytelności również na rzecz podmiotów zewnętrznych.

➤ Ryzyko związane z zakończeniem współpracy z Kancelarią Radcy Prawnego Jolanty Małgorzaty Niewiarowskiej oraz Niewiarowska i Partnerzy Kancelarią Radców Prawnych Spółką Partnerską

Zerwanie współpracy z Kancelarią Radcy Prawnego Jolanty Małgorzaty Niewiarowskiej oraz Niewiarowska i Partnerzy Kancelarią Radców Prawnych Spółką Partnerską, które dzięki posiadanemu know-how wspomagają prawidłowe wykonywanie działalności windykacyjnej Spółki, mogłoby utrudnić, co najmniej w krótkim okresie, skuteczną windykację wierzytelności, w tym przede wszystkim dochodzonych na drodze sądowej.

Należy jednak wskazać, iż obie Kancelarie prowadzą usługi wyłącznie na rzecz spółek należących do Grupy Kapitałowej EGB Investments. Ponadto Jolanta Małgorzata Niewiarowska jest członkiem Rady Nadzorczej Spółki (poprzednio Wiceprezesem Zarządu Spółki), a także jej współzałożycielem i jednym z jej akcjonariuszy.

Podkreślenia wymaga zatem obiektywna stabilność środowiska prawnego, w jakim od lat funkcjonuje Spółka, choć w tym zakresie nie są możliwe do przewidzenia jakiegokolwiek zmiany i ich kierunek. Ewentualne ryzyka związane z prowadzeniem działalności gospodarczej w zakresie przedmiotu działania Spółki - jak wskazano powyżej - są znikome, aczkolwiek nie można całkowicie wykluczyć ich wystąpienia. Niemniej jednak EGB Investments S.A. stara się przewidywać sfery, w których mogą pojawiać się zagrożenia i podejmować działania, które w najbardziej właściwy sposób pozwolą je wyeliminować lub co najmniej zminimalizować.

VIII. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

EGB Investments S.A. wdrożyła zasady ładu korporacyjnego wynikające z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect, przyjętych uchwałą nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r., przy czym z zasad tych:

- pkt. 1 przyjęła z modyfikacją,
- wymienione dalej punkty przyjęła pod warunkiem wystąpienia zdarzeń z nich wynikających – są to: pkt 3.8, pkt 3.16, pkt 3.17, pkt 3.18, pkt 3.19, pkt 6, pkt 7, pkt 8, pkt 9.2, pkt 12, pkt 13, pkt 13a, pkt 14, pkt 15 oraz pkt 16a.
- pkt 11 nie stosowany w roku 2014.

Wyjaśnienia dotyczące zakresu oraz formy stosowania zasad ładu korporacyjnego zostały przedstawione przez Spółkę w oddzielnym dokumencie zatytułowanym „Informacja Zarządu o stosowaniu przez EGB Investments S.A. zasad ładu korporacyjnego”.

IX. PODSUMOWANIE

Rok 2014 to okres dużych zmian korporacyjnych i organizacyjnych w EGB Investments S.A. Wsparcie ze strony nowego Inwestora tj. funduszu private equity 21 Concordia, który zakupił akcje EGB Investments S.A. za pośrednictwem spółki celowej – EGB International s.a.r.l., otworzyło przed Spółką nowe perspektywy dotyczące przede wszystkim dostępu do źródeł finansowania transakcji kupna wierzytelności.

Spółka kontynuowała działania związane z realizacją Program Emisji Obligacji, którego wartość podwyższona została w grudniu 2014 roku do 80 mln zł, w ramach którego pozyskano 42,9 mln zł. EGB Investments S.A. terminowo wywiązywała się ze wszystkich zobowiązań związanych z emisją obligacji, w tym spłaty kuponów odsetkowych oraz wykupu kolejnych wymagalnych serii.

EGB Investments S.A. w dalszym ciągu z powodzeniem realizowała wszystkie kwestie związane z notowaniem jej akcji na rynku NewConnect. W marcu br. Spółka wprowadziła także trzy serie obligacji na Catalyst. Perfekcyjne - zdaniem wielu ekspertów - wypełnianie przez EGB Investments S.A. obowiązków informacyjnych spółki publicznej pogłębia zaufanie zarówno Inwestorów, Partnerów Biznesowych, jak i Klientów. Doceniają to także Obligatariusze, którzy w dalszym ciągu obejmują kolejne serie obligacji w ramach realizowanego przez Spółkę Programu.

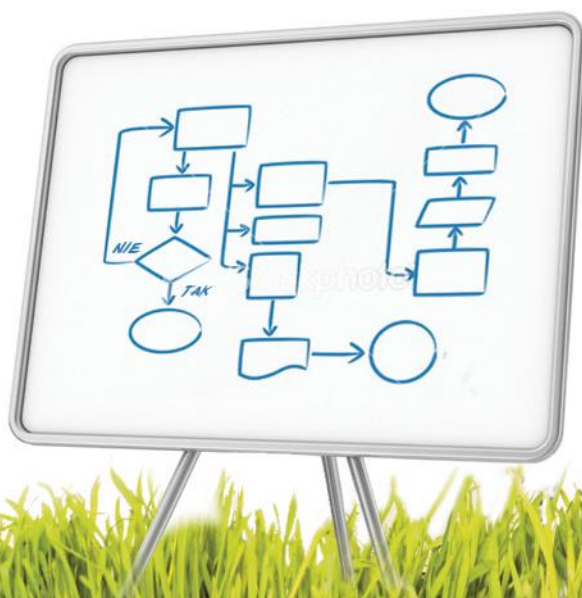
Kolejny rok z rządu EGB Investments S.A. z sukcesem pozyskiwała nowych Klientów, zarówno masowych, jak i indywidualnych, co zaowocowało podpisaniem licznych umów o świadczenie usług windykacyjnych oraz kilkunastu umów o przelew wierzytelności. Spółka, w związku z jej znacznym rozwojem oraz zmianami korporacyjnymi, dokonała przeobrażeń organizacyjnych, mających zapewnić sprawniejsze, a zarazem jeszcze bardziej profesjonalne i rentowne funkcjonowanie. Wszystkie podejmowane działania miały i mają na celu uzyskiwanie przez EGB Investments S.A. jak najlepszych wyników finansowych, co stanowić będzie źródło satysfakcji zarówno dla Zarządu i Pracowników Spółki, jak i jej aktualnych, a także przyszłych Akcjonariuszy oraz Inwestorów.

Bydgoszcz, 15 kwietnia 2015 r.


Krzysztof Matela

**Prezes Zarządu
EGB Investments S.A.**

RAPORT O ŁADZIE KORPORACYJNYM



I. INFORMACJA O STOSOWANIU PRZEZ EGB INVESTMENTS S.A. ZASAD DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT

EGB Investments S.A. wdrożyła zasady ładu korporacyjnego wynikające z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect, przyjętych uchwałą nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. Poniżej przedstawiono szczegółowy opis zakresu i formy stosowania poszczególnych zasad przez Spółkę.

➤ Zasada nr 1

Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.

➤ Zasada nr 2

Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.

➤ Zasada nr 3

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową.

➤ Zasada nr 3.1

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej podstawowe

➤ Komentarz

Zasada stosowana z wyjątkiem transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet.

Spółka prowadzi przejrzystą politykę informacyjną i stara się zapewnić opinii publicznej szeroki dostęp do informacji. W raportowanym okresie Spółka systematycznie informowała akcjonariuszy i inwestorów o bieżących wydarzeniach.

Spółka umożliwia także Akcjonariuszom oraz potencjalnym Inwestorom subskrypcję newslettera oraz udostępnia w pełni funkcjonalną wersję mobilną serwisu egb.pl – m.egb.pl.

Obecnie Spółka nie przewiduje transmisji obrad Walnego Zgromadzenia przez Internet, gdyż koszty tej transmisji mogłyby przewyższyć spodziewany efekt. W przypadku wystąpienia w przyszłości okoliczności uzasadniających to rozwiązanie, Spółka gotowa jest takie działanie podjąć.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Informacje dotyczące funkcjonowania Spółki są publikowane w postaci raportów bieżących i okresowych na stronie korporacyjnej Spółki oraz wysyłane w formie newslettera do zarejestrowanych użytkowników oraz do mediów w postaci komunikatów prasowych, zapewniając tym samym efektywny dostęp opinii publicznej do nich.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Serwis korporacyjny www.egb.pl zawiera rozbudowaną sekcję „Relacje inwestorskie”. Serwis jest wspierany przez CMS, który pozwala na samodzielne modyfikowanie i uaktualnianie treści w zależności od potrzeb. Dzięki temu wszystkie istotne z punktu widzenia relacji inwestorskich informacje mogą zostać natychmiast zamieszczone na stronie internetowej. Pełna wersja sekcji Relacje Inwestorskie funkcjonuje także w ramach wersji mobilnej serwisu, pod adresem m.egb.pl.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Informacje dotyczące podstawowych informacji o spółce i jej

informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),

➤ Zasada nr 3.2

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje największe przychodów,

➤ Zasada nr 3.3

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,

➤ Zasada nr 3.4

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej życiorysy zawodowe członków organów spółki,

➤ Zasada nr 3.5

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,

➤ Zasada nr 3.6

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej dokumenty korporacyjne spółki,

➤ Zasada nr 3.7

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej zarys planów strategicznych spółki,

działalności dostępne są na jej stronie korporacyjnej pod adresem <http://www.egb.pl/firma-windykacyjna/kim-jestesmy/>.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Informacje dotyczące opisu działalności spółki wraz ze wskazaniem rodzaju działalności, z której EGB Investments S.A. uzyskuje największe przychodów dostępne są na jej stronie korporacyjnej pod adresem www.egb.pl/oferta/.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Opisu rynku, na którym działa Spółka, wraz z krótkim rysem historycznym oraz specyfiką tego sektora w Polsce, znajduje się na stronie korporacyjnej pod adresem www.egb.pl/relacje-inwestorskie/rynek-windykacji-i-sekurytyzacji-w-polsce/.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Życiorysy zawodowe członków organów Spółki (Zarządu i Rady Nadzorczej) dostępne są na stronie korporacyjnej pod adresem www.egb.pl/relacje-inwestorskie/firma-windykacyjna/zarząd-krzysztof-matela/ oraz <http://www.egb.pl/relacje-inwestorskie/firma-windykacyjna/rada-nadzorcza/>.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Wskazane informacje zostaną opublikowane na stronie internetowej po otrzymaniu przez Spółkę stosownych oświadczeń.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Dokumenty korporacyjne Spółki, w tym: Statut Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej, Regulamin Zarządu oraz KRS, dostępne są na stronie internetowej pod adresem <http://www.egb.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/dokumenty-firmy-windykacyjnej/>

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Zarys planów strategicznych Spółki dostępny jest na stronie korporacyjnej pod adresem www.egb.pl/relacje-inwestorskie/firma-windykacyjna/strategia-rozwoju/.

➤ Zasada nr 3.8

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy),

➤ Zasada nr 3.9

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,

➤ Zasada nr 3.10

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,

➤ Zasada nr 3.12

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej opublikowane raporty bieżące i okresowe,

➤ Zasada nr 3.13

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Spółka nie opublikowała prognozy wyników finansowych na rok 2014. W przypadku publikacji prognoz w kolejnych latach, zostaną one zamieszczone na stronie internetowej Spółki.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Struktura akcjonariatu Spółki wraz ze wskazaniem głównych akcjonariuszy, liczby posiadanych przez nich akcji, struktura akcjonariatu wg liczby akcji i wg liczby głosów, a także informacje na temat akcji znajdujących się w wolnym obrocie, znajduje się na stronie korporacyjnej pod adresem www.egb.pl/relacje-inwestorskie/firma-windykacyjna/akcjonariat/.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Informacje na temat osób kontaktowych, odpowiedzialnych za prowadzenie działań w obszarze relacji inwestorskich oraz kontakty z mediami, wraz z danymi kontaktowymi, dostępne są na stronie korporacyjnej pod adresami:

www.egb.pl/firma-windykacyjna-kontakt/, www.egb.pl/relacje-inwestorskie/firma-windykacyjna-kontakt-dla-inwestorow/, www.egb.pl/relacje-inwestorskie/sekurytyzacja-wierzytelności-biuro-prasowe/firma-windykacyjna-kontakt-dla-mediow/.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Raporty bieżące i okresowe Spółki publikowane są na stronie korporacyjnej w części poświęconej relacjom inwestorskim, odpowiednio pod adresami:

- Raporty EBI bieżące: www.egb.pl/relacje-inwestorskie/firma-windykacyjna-raporty/ebi-biezace/
- Raporty EBI okresowe: www.egb.pl/relacje-inwestorskie/firma-windykacyjna-raporty/ebi-okresowe/
- Raporty ESPI: www.egb.pl/relacje-inwestorskie/firma-windykacyjna-raporty/espi/.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Kalendarz zaplanowanych dat publikacji raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami, analitykami oraz konferencji prasowych planowanych i zorganizowanych przez Spółkę, dostępne są na korporacyjnej stronie internetowej pod adresem www.egb.pl/relacje-inwestorskie/firma-windykacyjna-kalendarium-wydarzen/.

➤ Zasada nr 3.14

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,

➤ Zasada nr 3.16

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,

➤ Zasada nr 3.17

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,

➤ Zasada nr 3.18

informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,

➤ Zasada nr 3.19

informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,

➤ Zasada nr 3.20

informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

W przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwał dotyczących wypłaty dywidendy lub innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, Spółka zamieści takie informacje na swojej stronie korporacyjnej z zachowaniem terminu umożliwiającemu podjęcie przez inwestorów stosownych decyzji inwestycyjnych.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Zdarzenia takie jak dotąd nie miały miejsca. Spółka jest świadoma tej zasady i w przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń zastosuje wspomnianą zasadę.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Zdarzenia takie jak dotąd nie miały miejsca. Spółka jest świadoma tej zasady i w przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń zastosuje wspomnianą zasadę.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Zdarzenia takie jak dotąd nie miały miejsca. Spółka jest świadoma tej zasady i w przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń zastosuje wspomnianą zasadę.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

W raportowanym okresie Spółka nie współpracowała z Autoryzowanym Doradcą i samodzielnie wykonywała obowiązki informacyjne wobec giełdy i rynku. W przypadku nawiązania współpracy z Autoryzowanym Doradcą Spółka zamieści o nim informację na swojej stronie internetowej.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Informacje na temat podmiotu pełniącego rolę Animatora Akcji zamieszczone są na stronie korporacyjnej Spółki pod adresem <http://www.egb.pl/relacje-inwestorskie/animator-ryнку-firmy-windykacyjnej/>

➤ Zasada nr 3.21

dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy.

➤ Zasada nr 3.23

Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.

➤ Zasada nr 4

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.

➤ Zasada nr 5

Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfostrefa.pl.

➤ Zasada nr 6

Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.

➤ Zasada nr 7

W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie,

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Link do Dokumentu Informacyjnego Spółki z 2010 r. znajduje się na jej stronie korporacyjnej www.egb.pl. Do tej pory Spółka nie opublikowała innego Dokumentu Informacyjnego.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Spółka na bieżąco, w momencie pojawienia się nowych istotnych informacji lub wystąpienia ich zmiany dokonuje aktualizacji danych umieszczonych na stronie internetowej. Informacja na temat daty ostatniej aktualizacji na stronie znajduje się w stopce serwisu.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Serwis korporacyjny Spółki funkcjonuje w dwóch wersjach językowych: polskiej oraz angielskiej. Raporty bieżące i okresowe zamieszczone na stronie internetowej, sporządzone są w języku polskim.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Spółka wykorzystuje indywidualną sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.gpwinfosfera.pl. Ponadto należy wspomnieć, iż w roku 2013 Spółce została przyznana Nagroda Specjalna Ministra Skarbu Państwa za najlepszą komunikację z inwestorami indywidualnymi prowadzoną poprzez stronę internetową.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

W raportowanym okresie Spółka nie współpracowała z Autoryzowanym Doradcą i samodzielnie wykonywała obowiązki informacyjne wobec giełdy i rynku. W przypadku nawiązania współpracy z Autoryzowanym Doradcą Spółka będzie utrzymywała bieżące kontakty z przedstawicielami doradcy.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.

➤ Zasada nr 8

Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcę.

➤ Zasada nr 9.1

Emitent przekazuje w raporcie rocznym informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,

➤ Zasada nr 9.2

Emitent przekazuje w raporcie rocznym informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcę otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.

➤ Zasada nr 10

Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

➤ Zasada nr 11

Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcę, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.

➤ Zasada nr 12

Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie

W raportowanym okresie Spółka nie współpracowała z Autoryzowanym Doradcę i samodzielnie wykonywała obowiązki informacyjne wobec giełdy i rynku. W przypadku nawiązania współpracy z Autoryzowanym Doradcę Spółka będzie niezwłocznie zawiadamiała doradcę o zdarzeniach mających znaczenie dla wykonywania przez niego swoich obowiązków.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

W raportowanym okresie Spółka nie współpracowała z Autoryzowanym Doradcę i samodzielnie wykonywała obowiązki informacyjne wobec giełdy i rynku. W przypadku nawiązania współpracy z Autoryzowanym Doradcę Spółka będzie zapewniała mu dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania jego obowiązków.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

W raportowanym okresie Spółka nie współpracowała z Autoryzowanym Doradcę i samodzielnie wykonywała obowiązki informacyjne wobec giełdy i rynku. W przypadku nawiązania współpracy z Autoryzowanym Doradcę Spółka będzie przekazywać w raporcie rocznym informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcę z tytułu świadczenia wobec Spółki usług w każdym zakresie.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

➤ Komentarz

W raportowanym okresie Spółka odstąpiła od stosowania tej zasady. Zamierza jednakże stosować ją w kolejnych okresach.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

➤ Zasada nr 13

Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

➤ Zasada nr 13 a

W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

➤ Zasada nr 14

Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.

➤ Zasada nr 15

Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem

Zdarzenia takie jak dotąd nie miały miejsca. Spółka jest świadoma tej zasady i w przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń zastosuje wspomnianą zasadę.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Spółka jest świadoma tej zasady i w przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń zastosuje wspomnianą zasadę.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Zdarzenia takie jak dotąd nie miały miejsca. Spółka jest świadoma tej zasady i w przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń zastosuje wspomnianą zasadę.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

W przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały o wypłacie dywidendy (tak jak miało to miejsce w roku 2012), zostanie ona wypłacona zgodnie z tą zasadą, z uwzględnieniem przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Zdarzenia takie jak dotąd nie miały miejsca. Spółka jest świadoma tej zasady i w przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń zastosuje wspomnianą zasadę.

ustalenia prawa do dywidendy.

➤ Zasada nr 16

Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca, zawierające wszystkie informacje, wskazane przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

➤ Zasada nr 16 a

W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Spółka publikuje systematycznie raporty miesięczne, zawierające wszystkie wymagane informacje, w tym:

- opis istotnych zdarzeń korporacyjnych i innych, mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych Spółki,
- zestawienie raportowanych przez Spółkę informacji,
- informacje na temat planowanych wydarzeń, istotnych z punktu widzenia inwestorów.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Zdarzenia takie jak dotąd nie miały miejsca. Spółka jest świadoma tej zasady i w przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń zastosuje wspomnianą zasadę.

II. INFORMACJA DOTYCZĄCA ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ EGB INVESTMENTS S.A.

Realizując obowiązek wynikający z pkt. 9.1 Zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect (załącznik do uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 31 marca 2010 r.) Zarząd EGB Investments S.A. podaje niniejszym informacje dotyczącą łącznej wysokości wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki:

- Wynagrodzenie Członków Zarządu EGB Investments S.A. za rok 2014 wyniosło łącznie 511.696,24 zł brutto, tj. 343.188,73 zł netto.
- Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej EGB Investments S.A. za rok 2014 wyniosło łącznie 773.250,00 zł brutto, tj. 622.815,50 zł netto.

Bydgoszcz, 21 kwietnia 2015 roku



Krzysztof Matela

**Prezes Zarządu
EGB Investments S.A.**

INFORMACJE FINANSOWE



SPRAWOZDANIE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Spółka EGB Investments Spółka Akcyjna [„Spółka”] została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 30 listopada 1995 roku. W dniu 27 listopada 2001 roku Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla miasta Bydgoszczy – XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000065491. Spółce nadano numer statystyczny REGON 091280069 w dniu 22 grudnia 1995 roku oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 554-10-25-126 w dniu 9 stycznia 1996 roku. Siedziba Spółki mieści się przy ul. Kraszewskiego 1, 85-240 Bydgoszcz.

Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

1. Pomoc osobom fizycznym i prawnym w ściąganiu należności i w ocenie zdolności kredytowych.

2. Czas trwania działalności

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

4. Łączne sprawozdanie finansowe

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe, dlatego sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

5. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

6. Połączenie spółek

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą.

7. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

7.1 Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) [„Ustawa”]. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat. Spółka sporządza sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych metodą pośrednią.

7.2 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Oprogramowanie komputerowe	nie krócej niż 24 miesiące,
Inne wartości niematerialne i prawne	nie krócej niż 60 miesięcy.

7.3 Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3 - 8 lat
Środki transportu	2,5 - 5 lat
Inne środki trwałe	8 lat

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej, to znaczy poniżej 3 500,- złotych, odnoszone są jednorazowo w koszty.

7.4 Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości.

7.5 Leasing

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

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od okresu pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu

finansowego amortyzowane są przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się tak, jak dla środków trwałych opisanych w punkcie 7.3.

7.6 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

7.7 Udziały w jednostkach podporządkowanych

Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

7.8 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według ceny nabycia, stanowiącej wartość godziwą uiszczoną zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej instrumentów finansowych. Nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego aktywa finansowe wycenia się następująco:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – w wysokości wartości godziwej,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – w wysokości wartości godziwej,
- pożyczki udzielone i należności własne, z wyjątkiem zaliczonych do przeznaczonych do obrotu - w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego, czy Spółka zamierza utrzymać je do terminu wymagalności czy też nie. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez Spółkę nie różni się znacząco od kwoty wymaganej zapłaty,
- aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności - w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- aktywa finansowe, dla których nie jest ustalony termin wymagalności - w cenie nabycia.

Nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego wartość aktywów finansowych aktualizuje się w razie utraty ich wartości zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 7.13. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży są zaliczane do przychodów lub kosztów finansowych. Wycena pozostałych kategorii aktywów finansowych jest ujmowana w przychodach i kosztach finansowych. Nabycie oraz sprzedaż aktywów w obrocie regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

7.9 Zapasy

Z uwagi na swą specyfikę, do tej pory w spółce nie prowadzi się magazynów materiałów, towarów i wyrobów gotowych. Nie występuje zatem kategoria zapasów. Materiały odpisuje się w koszty według cen nabycia w dniu ich zakupu.

7.10 Należności krótko- i długoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Na należności przeterminowane powyżej 365 dni odpis aktualizujący stanowi 100 % wartości tych należności. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

7.11 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej. Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

7.12 Inne inwestycje krótkoterminowe

Pozycja dotyczy wierzytelności nabytych w celu windykacji. Wykazywane są one w wartości godziwej, oszacowanej na podstawie zdyskontowanych prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi wierzytelnościami. Stopa procentowa zastosowana do dyskontowania odzwierciedla wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z inwestycją w pakiety wierzytelności. W szczególności, wycena portfela pakietów wierzytelności polega na dyskontowaniu prognozowanych w okresie 6 lat przepływów pieniężnych z windykacji pakietów wierzytelności wg przyjętej stopy dyskontowej. Wartość portfela ustalona jest jako suma obliczonych, wcześniej zdyskontowanych prognozowanych przepływów z windykacji pakietów wierzytelności oraz wartości rezydualnej tych wierzytelności po okresie przyjętym do prognozowania. Wartość ta stanowi wartość godziwą portfela wierzytelności na dzień bilansowy. Wycena portfela wierzytelności dokonywana jest na każdy dzień bilansowy, a różnica pomiędzy dotychczasową wartością portfela w księgach, a wartością wynikającą z nowej wyceny portfela na dzień bilansowy odnoszona jest odpowiednio w przychody lub koszty działalności finansowej oraz jako aktualizacja wartości bilansowej portfela wierzytelności (in plus lub in minus).

Szczegóły dotyczące ustalania przychodów i stopy dyskontowej służących do wyceny portfela pakietów wierzytelności opisano poniżej:

Przychody są prognozowane na rok następny po roku wyceny przez okres 6 lat. Rok wyceny to rok na koniec którego sporządza się wycenę portfela. Do prognozy przychodów przyjmuje się przychody z windykacji wszystkich portfeli kupionych z dwunastu miesięcy roku sprawozdawczego. Wielkość ta stanowi prognozowaną roczną wartość przychodu w roku następnym po roku wyceny. Obliczone w powyższy sposób roczne prognozowane przychody są powiększane o następujące pozycje :

- przychody prognozowane w roku następnym po roku wyceny z tytułu nowych, zakupionych w roku wyceny wierzytelności,
- przychody dodatkowe z planowanych specjalnych akcji windykacyjnych,
- przychody dodatkowe ze spraw sądowych oddanych do windykacji sądowej.

Wartość rezydualną ustala się w oparciu o zdyskontowane prognozowane przepływy z okresu trzech lat po okresie podstawowym. W przypadku tych samych typów umów (ten sam zbywca wierzytelności, podobieństwo w charakterystyce wierzytelności), w prognozowaniu przychodów uwzględnia się charakterystyki ściągłości na umowach wcześniejszych, posiadających kilkuletnią historię zmian ściągłości w czasie (w analogicznym okresie obsługi). W przypadku pozostałych umów, w kolejnych latach prognozy przychodów są korygowane (na podstawie uzyskiwanych przychodów z poprzednich lat) o wartość szacowanego rocznego spadku lub wzrostu przychodów na wszystkich umowach, jednak bez uwzględnienia zakupów nowych portfeli windykacyjnych. Do dyskontowania przyjmowana jest stopa dyskontowa obliczona jako suma publikowanej w ogólnodostępnych serwisach średniej stopy kredytów na działalność gospodarczą na okres 12 miesięcy oraz dodatkowej marży za ryzyko stanowiącej marżę banku, w którym Spółka zaciągnęła kredyt. W przypadku bezwzględnego powiązania nabytych wierzytelności z konkretnym źródłem finansowania ich zakupu, jako stopę dyskontową dla tych przepływów przyjmuje się faktyczny koszt pozyskania pieniądza. W przypadku umów cesji powierniczych, tj. zawartych na określony czas, w których zapłata ceny następuje po skutecznej windykacji, wierzytelności wykazuje się w aktywach wg wartości należnej ceny; nie dokonuje się ich wyceny wg wartości godziwej.

7.13 Czynne rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

7.14 Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się następująco:

- ☉ w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez Spółkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą Spółka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- ☉ w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej, dla których skutki wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez Spółkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
- ☉ w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez Spółkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

Od dnia, w którym dokonano odpisu z tytułu utraty wartości składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych aktywów, zaprzestaje się naliczania przychodów z odsetek według stopy dotychczas stosowanej. Od tego dnia przychody z odsetek nalicza się za pomocą stopy dyskontującej przyszłe przepływy pieniężne przyjętej w celu ustalenia możliwej do odzyskania wartości.

Z chwilą ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

W przypadku aktywów finansowych pomniejszenie uprzednio dokonanego odpisu i zwiększenie wartości aktywów wycenianych przez Spółkę w wysokości skorygowanych cen nabycia może nastąpić o kwotę, której doliczenie spowoduje przyrost wartości aktywów finansowych nie wyższy od wysokości skorygowanych cen nabycia, jakie byłyby ustalone na ten dzień, gdyby utrata wartości nie nastąpiła.

7.15 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

7.16 Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Rezerwy na świadczenia pracownicze, tj. odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe, na każdy dzień bilansowy są przez Spółkę szacowane we własnym zakresie metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

7.17 Bierne rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez jej kontrahentów, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wynikające z przyjętych przez Spółkę niefakturowanych dostaw i usług prezentuje się w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu niewykorzystanych urlopów prezentuje się w sprawozdaniu finansowym jako rezerwy na świadczenia pracownicze.

7.18 Zobowiązania finansowe

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdy kontrakt, który skutkuje jednocześnie powstaniem aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze. Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. nr 149, poz. 1674, z późniejszymi zmianami) Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe jako:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych, zobowiązania finansowe są ujmowane według wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych z uwzględnieniem poniesionych kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu kwalifikuje się głównie pochodne instrumenty finansowe o ujemnej wartości. Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej temu zobowiązaniu wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez Spółkę, nie różni się znacząco od kwoty wymagającej zapłaty. Spółka zalicza do pozostałych zobowiązań finansowych m.in. zaciągnięte pożyczki i kredyty, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Dla celów wyceny do tej kategorii instrumentów finansowych kwalifikuje się również zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Spółka nalicza odsetki ustawowe od zobowiązań przeterminowanych powyżej 60 dni.

7.19 Zobowiązania z tytułu umów cesji

Zobowiązania z tytułu wszystkich rodzajów umów cesji – również powierniczych - wykazuje się w pasywach wg należnej do zapłaty ceny.

7.20 Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie wykorzystuje rachunkowości zabezpieczeń.

7.21 Odroczony podatek dochodowy

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

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, za wyjątkiem różnic przejściowych dotyczących wartości firmy, której amortyzacja nie powoduje obniżenia podstawy opodatkowania lub wynikających z początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw ani nabycia jednostki albo jej zorganizowanej części i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto ani na podstawę opodatkowania.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wspomniane różnice i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego 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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana. Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony prezentowane są w bilansie oddzielnie.

7.22 Transakcje w walucie obcej

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 pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego danej waluty ustalonego przez NBP. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

7.23 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

W 2012 r., w oparciu o ustawę z dnia 4 marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych, spółka utworzyła fundusz socjalny w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej zgodnie z obowiązującym w tym zakresie regulaminem, w tym udzielanie pracownikom pożyczek. Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane obciążenia Funduszu pomniejszone o nie podlegające zwrotowi wydatki Funduszu. Środki pieniężne Funduszu są zablokowane i Spółka nie może z nich korzystać w celu osiągnięcia przychodów.

W 2013 i 2014 r. spółka nie tworzyła funduszu socjalnego w wysokości odpisu podstawowego.

7.24 Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

7.24.1 Sprzedaż towarów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

7.24.2 Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi. Źródła przychodów wynikają z następujących rodzajów usług:

- windykacyjnych, wykonywanych w oparciu o zawarte umowy zlecenia oraz polegające na nabyciu
- wierzytelności w ramach cesji i ich obsłudze na własny rachunek,
- obsługi wierzytelności sekurytyzowanych,
- due diligence, realizowanych głównie na rzecz banków i dotyczących audytu portfeli
- wierzytelności,
- doradztwa,
- prawnych,
- administracyjnych.

7.24.3 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

7.24.4 Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ spółki uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

II. BILANS

Wyszczególnienie		Dodatkowe informacje	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
A.	AKTYWA TRWAŁE		18 852 779,54	18 121 611,19
I.	Wartości niematerialne i prawne	Nota 1	23 090,45	44 753,12
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2.	Wartość firmy			
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		23 090,45	44 753,12
4.	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji			
5.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II.	Rzeczowe aktywa trwałe		985 949,34	1 172 958,74
1.	Środki trwałe	Nota 2	975 290,08	1 162 299,48
	a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)		119 647,71	119 647,71
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		47 718,62	63 078,16
	c) urządzenia techniczne i maszyny		327 109,26	420 332,36
	d) środki transportu		408 007,97	501 192,67
	e) inne środki trwałe		72 806,52	58 048,58
2.	Środki trwałe w budowie	Nota 3	10 659,26	10 659,26
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III.	Należności długoterminowe	Nota 7	87 080,00	87 080,00
1.	Od jednostek powiązanych	Nota 32		
2.	Od pozostałych jednostek		87 080,00	87 080,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	Nota 4	17 450 208,42	16 565 495,18
1.	Nieruchomości			
2.	Wartości niematerialne i prawne			
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	Nota 5	17 450 208,42	16 565 495,18
	a) w jednostkach powiązanych		3 755 532,76	3 854 676,28
	- udziały lub akcje		3 194 800,00	3 194 800,00
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki		560 732,76	659 876,28
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
	b) w pozostałych jednostkach		13 694 675,66	12 710 818,90
	- udziały lub akcje		11 478,10	11 478,10
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki		113 278,36	
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		13 569 919,20	12 699 340,80
4.	Inne inwestycje długoterminowe			
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		306 451,33	251 324,15
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 23	306 451,33	251 324,15
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	Nota 8		
B.	AKTYWA OBROTOWE		105 476 327,05	80 858 898,16
I.	Zapasy	Nota 6	0,00	0,00
1.	Materiały			
2.	Półprodukty i produkty w toku			
3.	Produkty gotowe			
4.	Towary			
5.	Zaliczki na dostawy			
II.	Należności krótkoterminowe	Nota 7	929 421,77	1 086 005,34
1.	Należności od jednostek powiązanych	Nota 32	12 667,84	12 536,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		12 667,84	12 536,00
	- do 12 miesięcy		12 667,84	12 536,00
	- powyżej 12 miesięcy			
	b) inne			
2.	Należności od pozostałych jednostek		916 753,93	1 073 469,34
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		884 583,46	909 291,21
	- do 12 miesięcy		884 583,46	909 291,21
	- powyżej 12 miesięcy			
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpie. społ. i zdrow.			98 330,00
	c) inne		32 170,47	65 848,13
	d) dochodzone na drodze sądowej			
III.	Inwestycje krótkoterminowe		104 035 654,44	79 042 645,39
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe		21 356 185,08	3 015 255,47
	a) w jednostkach powiązanych	Nota 5	12 317 505,99	2 172 507,43
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki		12 317 505,99	2 172 507,43
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
	b) w pozostałych jednostkach	Nota 5	0,00	136 894,66
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			136 894,66

- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		9 038 679,09	705 853,38
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		9 038 679,09	705 853,38
- inne środki pieniężne			
- inne aktywa pieniężne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		82 679 469,36	76 027 389,92
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Nota 8	511 250,84	730 247,43
V. Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	Nota 20	0,00	0,00
1. Należności niezafakturowane			
2. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów			
AKTYWA RAZEM		124 329 106,59	98 980 509,35

Wyszczególnienie		Dodatkowe informacje	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY			56 690 549,46	46 827 340,58
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	Nota 9		1 305 400,00	1 305 400,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)				
III. Udziały (akcje) własne (-)				
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy			41 464 025,75	34 140 644,16
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	Nota 10			
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			1 955 819,84	1 955 819,84
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych			2 102 094,99	2 102 094,99
VIII. Zysk (strata) netto	Nota 17		9 863 208,88	7 323 381,59
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego				
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA			67 638 557,13	52 153 168,77
I. Rezerwy na zobowiązania			3 185 737,12	3 653 216,41
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 23		2 947 894,90	2 972 948,23
2. Rezerwy na świadczenia pracownicze	Nota 11		201 342,22	143 768,18
- długoterminowe			33 317,70	26 124,61
- krótkoterminowe			168 024,52	117 643,57
3. Pozostałe rezerwy	Nota 11		36 500,00	536 500,00
- długoterminowe				
- krótkoterminowe			36 500,00	536 500,00
II. Zobowiązania długoterminowe	Nota 12		42 617 437,84	34 994 735,42
1. Wobec jednostek powiązanych	Nota 32			
2. Wobec pozostałych jednostek			42 617 437,84	34 994 735,42
a) kredyty i pożyczki			1 744 123,16	2 153 846,20
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			40 800 000,00	32 711 534,01
c) inne zobowiązania finansowe			73 314,68	129 355,21
d) inne				
III. Zobowiązania krótkoterminowe			21 835 382,17	13 505 216,94
1. Wobec jednostek powiązanych	Nota 32		111,38	92,14
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			111,38	92,14
- do 12 miesięcy			111,38	92,14
- powyżej 12 miesięcy				
b) inne				
2. Wobec pozostałych jednostek	Nota 12		21 750 977,72	13 390 945,28
a) kredyty i pożyczki			2 101 360,13	3 027 852,25
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			17 456 720,74	7 102 203,12
c) inne zobowiązania finansowe			144 441,83	288 087,48
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			321 294,20	2 281 215,93
- do 12 miesięcy			321 294,20	2 281 215,93
- powyżej 12 miesięcy				
e) zaliczki otrzymane na dostawy				
f) zobowiązania wekslowe				
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadcz.			1 368 948,45	325 836,18
h) z tytułu wynagrodzeń			320 648,94	355 143,22
i) inne			37 563,43	10 607,10
3. Fundusze specjalne			84 293,07	114 179,52
IV. Rozliczenia międzyokresowe			0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy				
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	Nota 8		0,00	0,00
- długoterminowe				
- krótkoterminowe				
V. Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	Nota 20		0,00	0,00
1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów				
2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów				
PASYWA RAZEM			124 329 106,59	98 980 509,35

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie		Dodatkowe informacje	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
A.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:	Nota 18	33 700 082,07	29 367 426,30
	- od jednostek powiązanych	Nota 32	247 458,70	205 021,43
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		33 698 768,03	29 379 590,64
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")		1 314,04	-12 164,34
III.	Koszt wytworz. produktów na własne potrzeby jednostki			
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		16 140 219,53	22 095 354,95
I.	Amortyzacja		481 679,40	481 147,20
II.	Zużycie materiałów i energii		502 495,74	576 734,38
III.	Usługi obce		2 608 611,14	3 624 348,03
IV.	Podatki i opłaty, w tym:		698 937,30	720 929,66
	- podatek akcyzowy			
V.	Wynagrodzenia		6 558 269,55	6 182 294,08
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 081 189,05	1 089 696,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe		4 209 037,35	9 420 205,60
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)		17 559 862,54	7 272 071,35
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Nota 21	669 415,81	258 040,82
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		9 196,77	9 538,73
II.	Dotacje			
III.	Inne przychody operacyjne		660 219,04	248 502,09
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Nota 21	1 298 722,82	800 045,52
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		45 237,52	1 112,40
III.	Inne koszty operacyjne		1 253 485,30	798 933,12
F.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)		16 930 555,53	6 730 066,65
G.	PRZYCHODY FINANSOWE		901 060,23	7 005 652,77
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
	- od jednostek powiązanych	Nota 32		
II.	Odsetki, w tym:	Nota 21	563 583,45	319 995,09
	- od jednostek powiązanych	Nota 32	498 285,73	274 654,78
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		325 539,28	32 458,41
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji			13 131,35
V.	Inne	Nota 21	11 937,50	6 640 067,92
H.	KOSZTY FINANSOWE		5 415 526,91	4 765 609,19
I.	Odsetki, w tym:	Nota 21	4 028 794,75	3 718 543,07
	- dla jednostek powiązanych	Nota 32	6 071,23	
II.	Strata ze zbycia inwestycji			181 465,05
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		316 061,31	58 690,69
IV.	Inne	Nota 21	1 070 670,85	806 910,38
I.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. GOSPODARCZ. (F+G-H)		12 416 088,85	8 970 110,23
J.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	Nota 22	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne			
II.	Straty nadzwyczajne			
K.	ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)		12 416 088,85	8 970 110,23
L.	PODATEK DOCHODOWY	Nota 23	2 552 879,97	1 646 728,64
I.	Część bieżąca		2 627 027,00	671 237,00
II.	Część odroczone		-74 147,03	975 491,64
M.	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU			
N.	ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)		9 863 208,88	7 323 381,59

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie		od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	46 827 340,58	39 503 958,99
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	46 827 340,58	39 503 958,99
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	1 305 400,00	1 305 400,00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 305 400,00	1 305 400,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1.	Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
3.1.	Zmiany udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
3.2.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	34 140 644,16	28 237 817,79
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	7 323 381,59	5 902 826,37
	a) zwiększenie (z tytułu)	7 323 381,59	5 902 826,37
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
	- podziału zysku	7 323 381,59	5 902 826,37
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
4.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	41 464 025,75	34 140 644,16
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
	- korekty błędów podstawowych		
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
5.1.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
5.2.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 955 819,84	1 955 819,84
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 955 819,84	1 955 819,84
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	9 425 476,58	8 004 921,36
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 425 476,58	8 004 921,36
	- korekty błędów podstawowych		
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	9 425 476,58	8 004 921,36
7.3.	Zmiany zysku z lat ubiegłych	-7 323 381,59	-5 902 826,37
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	7 323 381,59	5 902 826,37
	- podziału zysku z lat ubiegłych	7 323 381,59	5 902 826,37
7.4.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 102 094,99	2 102 094,99
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
	- korekty błędów podstawowych		
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
7.6.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.7.	Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.8.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.9.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 102 094,99	2 102 094,99
8.	Wynik netto	9 863 208,88	7 323 381,59
	a) zysk netto	9 863 208,88	7 323 381,59
	b) strata netto		
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	56 690 549,46	46 827 340,58
III.	Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Dodatkowe informacje	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) netto		9 863 208,88	7 323 381,59
II. Korekty razem	Nota 25	-2 745 630,56	-2 148 480,33
1. Amortyzacja		481 679,40	481 147,20
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		4 535 882,15	4 764 502,15
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-9 477,97	-5 903,28
5. Zmiana stanu rezerw		-467 479,29	1 545 038,05
6. Zmiana stanu zapasów			
7. Zmiana stanu należności		156 583,57	-10 075,88
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-954 214,62	827 848,13
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		127 732,10	583 243,43
10. Inne korekty		-6 616 335,90	-10 334 280,13
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		7 117 578,32	5 174 901,26
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy		28 479 692,39	22 408 428,22
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		9 196,77	173 681,46
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:		28 470 495,62	22 234 746,76
a) w jednostkach powiązanych		16 235 430,69	18 732 669,39
- zbycie aktywów finansowych			
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		16 235 430,69	18 732 669,39
- odsetki			
- inne wpływy z aktywów finansowych			
b) w pozostałych jednostkach		12 235 064,93	3 502 077,37
- zbycie aktywów finansowych		12 176 150,91	3 116 747,67
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
- odsetki		58 914,02	385 329,70
- inne wpływy z aktywów finansowych			
4. Inne wpływy inwestycyjne			
II. Wydatki		38 986 256,28	29 444 675,55
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		166 004,94	56 214,65
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:		38 820 251,34	29 388 460,90
a) w jednostkach powiązanych		25 783 000,00	15 752 051,61
- nabycie aktywów finansowych			
- udzielone pożyczki długoterminowe		25 783 000,00	15 752 051,61
b) w pozostałych jednostkach		13 037 251,34	13 636 409,29
- nabycie aktywów finansowych		13 037 251,34	12 686 209,45
- udzielone pożyczki długoterminowe			950 199,84
4. Inne wydatki inwestycyjne			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(10 506 563,89)	(7 036 247,33)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy		31 000 000,00	34 888 552,71
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2. Kredyty i pożyczki		2 000 000,00	5 450 929,21
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		29 000 000,00	29 437 623,50
4. Inne wpływy finansowe			
II. Wydatki		19 278 188,72	34 253 605,40
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek		3 343 405,10	269 230,76
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		10 900 000,00	28 300 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		327 886,11	404 439,82
8. Odsetki		3 646 275,60	5 279 934,82
9. Inne wydatki finansowe		1 060 621,91	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		11 721 811,28	634 947,31
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)		8 332 825,71	(1 226 398,76)
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM		8 332 825,71	(1 226 398,76)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU		705 853,38	1 932 252,14
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	Nota 25	9 038 679,09	705 853,38
- o ograniczonej możliwości dysponowania		18 157,96	358 974,14

VI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Wartości niematerialne i prawne

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych wartości niematerialnych i prawnych w bieżącym okresie sprawozdawczym

Lp	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne		Wartości niemater. i prawne w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
				Oprogramowanie	Pozostałe			
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	-	-	637 254,23	-	-	-	637 254,23
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	3 324,69	0,00	0,00	0,00	3 324,69
2.1.	nabycie			3 324,69				3 324,69
2.2.	wytworzenie we własnym zakresie							0,00
2.3.	przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w trakcie realizacji							0,00
2.4.	zawarcie umowy leasingu finansowego							0,00
2.5.	aport, nieodpłatne otrzymanie							0,00
2.6.	aktualizacja wartości							0,00
2.7.	odsetki od zobowiązań finansowych (dotyczy WNiP w trakcie realizacji)							0,00
2.8.	skapitalizowane różnice kursowe (dotyczy WNiP w trakcie realizacji)							0,00
2.9.	inne							0,00
2.10.	nabycie spółki zależnej							0,00
2.11.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych							0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	990,00	0,00	0,00	0,00	990,00
3.1.	sprzedaż			990,00				990,00
3.2.	likwidacja							0,00
3.3.	inne							0,00
3.4.	sprzedaż spółki zależnej							0,00
3.5.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych							0,00
4.	Wartość brutto - przemieszcz. wewnętrzne							0,00
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	639 588,92	0,00	0,00	0,00	639 588,92
6.	Umorzenie - stan na początek okresu	-	-	592 501,11	-	-	-	592 501,11
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	24 987,36	0,00	0,00	0,00	24 987,36
7.1.	odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe			24 987,36				24 987,36
7.2.	odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (utworzenie)							0,00
7.3.	aktualizacja wartości							0,00
7.4.	inne							0,00
7.5.	nabycie spółki zależnej							0,00
7.6.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych							0,00
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	990,00	0,00	0,00	0,00	990,00
8.1.	sprzedaż			990,00				990,00
8.2.	likwidacja							0,00
8.3.	odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (rozwiązanie)							0,00
8.4.	inne							0,00
8.5.	sprzedaż spółki zależnej							0,00
8.6.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych							0,00
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne							0,00
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	0,00	616 498,47	0,00	0,00	0,00	616 498,47
11.	Wartość netto - stan na początek okresu	0,00	0,00	44 753,12	0,00	0,00	0,00	44 753,12
				44 753,12				
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	23 090,45	0,00	0,00	0,00	23 090,45
				23 090,45				

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych wartości niematerialnych i prawnych w poprzednim okresie sprawozdawczym

Lp	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne		Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
				Oprogramowanie	Pozostałe			
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	0,00	0,00	626 579,86	0,00	106 766,80	0,00	733 346,66
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	10 674,37	0,00	0,00	0,00	10 674,37
2.1.	nabycie			10 674,37				10 674,37
2.2.	wytworzenie we własnym zakresie							0,00
2.3.	przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w trakcie realizacji							0,00
2.4.	zawarcie umowy leasingu finansowego							0,00
2.5.	aport, nieodpłatne otrzymanie							0,00
2.6.	aktualizacja wartości							0,00
2.7.	odsetki od zobowiązań finansowych (dotyczy WNiP w trakcie realizacji)							0,00
2.8.	skapitalizowane różnice kursowe (dotyczy WNiP w trakcie realizacji)							0,00
2.9.	inne							0,00
2.10.	nabycie spółki zależnej							0,00
2.11.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych							0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	106 766,80	0,00	106 766,80
3.1.	sprzedaż					106 766,80		106 766,80
3.2.	likwidacja							0,00
3.3.	inne							0,00
3.4.	sprzedaż spółki zależnej							0,00
3.5.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych							0,00
4.	Wartość brutto - przemieszcz. wewnętrzne							0,00
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	637 254,23	0,00	0,00	0,00	637 254,23
6.	Umorzenie - stan na początek okresu	-	-	569 241,99	-	-	-	569 241,99
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	23 259,12	0,00	0,00	0,00	23 259,12
7.1.	odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe			23 259,12				23 259,12
7.2.	odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (utworzenie)							0,00
7.3.	aktualizacja wartości							0,00
7.4.	inne							0,00
7.5.	nabycie spółki zależnej							0,00
7.6.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych							0,00
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8.1.	sprzedaż							0,00
8.2.	likwidacja							0,00
8.3.	odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (rozwiązanie)							0,00
8.4.	inne							0,00
8.5.	sprzedaż spółki zależnej							0,00
8.6.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych							0,00
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne							0,00
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	0,00	592 501,11	0,00	0,00	0,00	592 501,11
11.	Wartość netto - stan na początek okresu	0,00	0,00	57 337,87	0,00	106 766,80	0,00	164 104,67
					57 337,87			
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	44 753,12	0,00	0,00	0,00	44 753,12
					44 753,12			

Wartości niematerialne i prawne według tytułów własności

Lp	Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
1.	Wartości niematerialne i prawne własne	23 090,45	44 753,12
2.	Wartości niematerialne i prawne używane na podstawie umowy leasingu finansowego		
3.	Razem wartości niematerialne i prawne w ewidencji bilansowej	23 090,45	44 753,12
4.	Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę wartości niematerialnych i prawnych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu		
5.	łącznie wartości użytkowanych przez jednostkę wartości niematerialnych i prawnych	23 090,45	44 753,12

2. Środki trwałe

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych w bieżącym okresie sprawozdawczym

Lp	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	119 647,71	154 787,14	2 075 846,81	1 275 235,79	499 955,87	4 125 473,32
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	116 357,08	110 140,24	46 323,17	272 820,49
2.1.	nabycie			116 357,08	110 140,24	46 323,17	272 820,49
2.2.	przyjęcie ze środ. trwałych w budowie						0,00
2.3.	zawarcie umowy leasingu finansowego						0,00
2.4.	aport, nieodpłatne otrzymanie						0,00
2.5.	aktualizacja wartości						0,00
2.6.	inne						0,00
2.7.	nabycie spółki zależnej						0,00
2.8.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	36 946,61	472,66	6 475,42	43 894,69
3.1.	sprzedaż			18 427,65			18 427,65
3.2.	likwidacja			18 518,96	472,66	6 475,42	25 467,04
3.3.	inne						0,00
3.4.	sprzedaż spółki zależnej						0,00
3.5.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
4.	Wartość brutto - przemieszcz. wewn.						0,00
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	119 647,71	154 787,14	2 155 257,28	1 384 903,37	539 803,62	4 354 399,12
6.	Umorzenie - stan na początek okresu	-	91 708,98	1 655 514,45	774 043,12	441 907,29	2 963 173,84
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	15 359,54	207 553,94	203 324,94	30 453,62	456 692,04
7.1.	odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe		15 359,54	207 553,94	203 324,94	30 453,62	456 692,04
7.2.	odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości						0,00
7.3.	aktualizacja wartości						0,00
7.4.	inne						0,00
7.5.	nabycie spółki zależnej						0,00
7.6.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	34 920,37	472,66	5 363,81	40 756,84
8.1.	sprzedaż			16 401,41			16 401,41
8.2.	likwidacja			18 518,96	472,66	5 363,81	24 355,43
8.3.	odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości						0,00
8.4.	inne						0,00
8.5.	sprzedaż spółki zależnej						0,00
8.6.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewn.						0,00
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	107 068,52	1 828 148,02	976 895,40	466 997,10	3 379 109,04
11.	Wartość netto - stan na początek okresu	119 647,71	63 078,16	420 332,36	501 192,67	58 048,58	1 162 299,48
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	119 647,71	47 718,62	327 109,26	408 007,97	72 806,52	975 290,08

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych w poprzednim okresie sprawozdawczym

Lp	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	119 647,71	154 787,14	2 034 990,70	1 500 321,04	498 607,49	4 308 354,08
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	44 051,90	0,00	1 488,38	45 540,28
2.1.	nabycie			44 051,90		1 488,38	45 540,28
2.2.	przyjęcie ze środków trwałych w budowie						0,00
2.3.	zawarcie umowy leasingu finansowego						0,00
2.4.	aport, nieodpłatne otrzymanie						0,00
2.5.	aktualizacja wartości						0,00
2.6.	inne						0,00
2.7.	nabycie spółki zależnej						0,00
2.8.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	3 195,79	225 085,25	140,00	228 421,04
3.1.	sprzedaż			2 869,11	225 085,25	140,00	228 094,36
3.2.	likwidacja			326,68			326,68
3.3.	inne						0,00
3.4.	sprzedaż spółki zależnej						0,00
3.5.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00

4. Wartość brutto - przemieszcz. wewnętrzne						0,00
5. Wartość brutto - stan na koniec okresu	119 647,71	154 787,14	2 075 846,81	1 275 235,79	499 955,87	4 125 473,32
6. Umorzenie - stan na początek okresu	-	76 112,05	1 472 981,46	688 098,50	407 107,44	2 644 299,45
7. Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	15 596,93	185 728,78	236 887,14	34 939,85	473 152,70
7.1. odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe		15 596,93	185 728,78	236 887,14	34 939,85	473 152,70
7.2. odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości						0,00
7.3. aktualizacja wartości						0,00
7.4. inne						0,00
7.5. nabycie spółki zależnej						0,00
7.6. różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
8. Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	3 195,79	150 942,52	140,00	154 278,31
8.1. sprzedaż			2 869,11	150 942,52	140,00	153 951,63
8.2. likwidacja			326,68			326,68
8.3. odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości						0,00
8.4. inne						0,00
8.5. sprzedaż spółki zależnej						0,00
8.6. różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
9. Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne						0,00
10. Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	91 708,98	1 655 514,45	774 043,12	441 907,29	2 963 173,84
11. Wartość netto - stan na początek okresu	119 647,71	78 675,09	562 009,24	812 222,54	91 500,05	1 664 054,63
12. Wartość netto - stan na koniec okresu	119 647,71	63 078,16	420 332,36	501 192,67	58 048,58	1 162 299,48

Środki trwałe według tytułów własności

Lp	Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
1.	Środki trwałe własne	499 339,51	533 552,29
2.	Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu finansowego	475 950,57	628 747,19
3.	Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej	975 290,08	1 162 299,48
4.	Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu		
5.	Łączna wartość użytkowanych przez jednostkę środków trwałych	975 290,08	1 162 299,48

Wartość netto amortyzowanych środków trwałych używanych na podstawie umowy leasingu finansowego

Lp	Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
1.	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
2.	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
3.	Urządzenia techniczne i maszyny	43 983,43	86 286,68
4.	Środki transportu	408 007,97	501 192,67
5.	Inne środki trwałe	23 959,17	41 267,84
Razem		475 950,57	628 747,19

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Lp	Wyszczególnienie	poniesione	planowane
1.	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	162 580,99	547 700,00
1.1	nakłady na ochronę środowiska	-	-

3. Środki trwałe w budowie

Szczegółowy zakres zmian wartości środków trwałych w budowie

Lp	Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	10 659,26	10 659,26
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00
2.1.	nabycie		
2.2.	wytworzenie we własnym zakresie		
2.3.	odsetki od zobowiązań finansowych		
2.4.	skapitalizowane różnice kursowe		
2.5.	inne		
2.6.	nabycie spółki zależnej		
2.7.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozd. finansow. jednostek zagranicznych		
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00
3.1.	przyjęcie do użytkowania (przeniesienie do ewidencji środków trwałych)		
3.2.	sprzedaż		
3.3.	spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych		
3.4.	inne		
3.5.	sprzedaż spółki zależnej		
3.6.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozd. finansow. jednostek zagranicznych		

4.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	10 659,26	10 659,26
5.	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - stan na początek okresu		
6.	Zwiększenia odpisów (tytuły):	0,00	0,00
6.1.	odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości ujęte w okresie w rachunku zysków i strat		
6.2.	inne		
6.3.	nabycie spółki zależnej		
6.4.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozd. finansow. jednostek zagranicznych		
7.	Zmniejszenia odpisów (tytuły):	0,00	0,00
7.1.	kwota odwrócenia odpisów aktualiz. z tyt. utraty wartości ujęta w okresie w rachunku zysków i strat		
7.2.	sprzedaż		
7.3.	sprzedaż spółki zależnej		
7.4.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozd. finansow. jednostek zagranicznych		
8.	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - stan na koniec okresu	0,00	0,00
9.	Środki trwałe w budowie - stan na koniec okresu	10 659,26	10 659,26

4. Inwestycje długoterminowe

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych inwestycji długoterminowych w bieżącym okresie sprawozdawczym

Lp	Wyszczególnienie	Nieru- cho- mości	Wartości niematerialne i prawne	Aktywa finansowe		Inne inwestycje długoter- minowe	Razem
				w jednostkach powiązanych	w pozostałych jednostkach		
1.	Wartość bilansowa na początek okresu	0,00	0,00	3 854 676,28	12 710 818,90	0,00	16 565 495,18
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	13 150 529,70	0,00	13 150 529,70
2.1.	nabycie / udzielenie pożyczki				13 150 529,70		13 150 529,70
2.2.	aport, nieodpłatne otrzymanie						0,00
2.3.	aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji						0,00
2.4.	wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne)						0,00
2.5.	odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej						0,00
2.6.	kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości						0,00
2.7.	inne						0,00
2.8.	nabycie spółki zależnej						0,00
2.9.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	99 143,52	12 166 672,94	0,00	12 265 816,46
3.1.	sprzedaż						0,00
3.2.	wykup / spłata pożyczki			99 143,52	11 850 611,63		11 949 755,15
3.3.	aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji						0,00
3.4.	wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne)				316 061,31		316 061,31
3.5.	spłata odsetek od pożyczki						0,00
3.6.	odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości						0,00
3.7.	umorzenie ujęte w okresie (dot. nieruchomości i WNiP)						0,00
3.8.	inne						0,00
3.9.	sprzedaż spółki zależnej						0,00
3.10.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych						0,00
4.	Przemieszczenia wewnętrzne						0,00
5.	Wartość bilansowa na koniec okresu	0,00	0,00	3 755 532,76	13 694 675,66	0,00	17 450 208,42

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych inwestycji długoterminowych w poprzednim okresie sprawozdawczym

Lp	Wyszczególnienie	Nieru- cho- mości	Wartości niematerialne i prawne	Aktywa finansowe		Inne inwestycje długoter- mi- no-we	Razem
				w jednostkach powiązanych	w pozostałych jednostkach		
1.	Wartość bilansowa na początek okresu	0,00	0,00	4 069 788,50	11 478,10	0,00	4 081 266,60
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	12 699 340,80	0,00	12 699 340,80
2.1.	nabycie / udzielenie pożyczki				12 696 923,85		12 696 923,85
2.2.	aport, nieodpłatne otrzymanie						0,00
2.3.	aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji						0,00
2.4.	wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne)				2 416,95		2 416,95
2.5.	odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej						0,00
2.6.	kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości						0,00
2.7.	inne						0,00
2.8.	nabycie spółki zależnej						0,00

2.9. różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							0,00
3. Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	215 112,22	0,00	0,00	215 112,22	
3.1. sprzedaż							0,00
3.2. wykup / spłata pożyczki			215 112,22				215 112,22
3.3. aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji							0,00
3.4. wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne)							0,00
3.5. spłata odsetek od pożyczki							0,00
3.6. odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości							0,00
3.7. umorzenie ujęte w okresie (dot. nieruchomości i WNiP)							0,00
3.8. inne							0,00
3.9. sprzedaż spółki zależnej							0,00
3.10. różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							0,00
4. Przemieszczenia wewnętrzne							0,00
5. Wartość bilansowa na koniec okresu	0,00	0,00	3 854 676,28	12 710 818,90	0,00	16 565 495,18	

Szczegółowy zakres zmian wartości długoterminowych aktywów finansowych w pozostałych jednostkach w bieżącym okresie sprawozdawczym

Lp	Wyszczególnienie	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu	11 478,10	0,00	0,00	12 699 340,80	12 710 818,90
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	113 278,36	13 037 251,34	13 150 529,70
2.1.	nabycie / udzielenie pożyczki			113 278,36	13 037 251,34	13 150 529,70
2.2.	aport, nieodpłatne otrzymanie					0,00
2.3.	aktualizacja wart. ujęta w kapitale z aktualizacji					0,00
2.4.	wycena ujęta w rachunku zysków i strat					0,00
2.5.	odsetki naliczone wg efektywnej stopy proc.					0,00
2.6.	kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości					0,00
2.7.	inne					0,00
2.8.	nabycie spółki zależnej					0,00
2.9.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych					0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	12 166 672,94	12 166 672,94
3.1.	sprzedaż					0,00
3.2.	wykup / spłata pożyczki				11 850 611,63	11 850 611,63
3.3.	aktualizacja wart. ujęta w kapitale z aktualizacji					0,00
3.4.	wycena ujęta w rachunku zysków i strat				316 061,31	316 061,31
3.5.	spłata odsetek od pożyczki					0,00
3.6.	odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości					0,00
3.7.	inne					0,00
3.8.	sprzedaż spółki zależnej					0,00
3.9.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych					0,00
4.	Przemieszczenia wewn. / przekwalifikowanie					0,00
5.	Wartość na koniec okresu	11 478,10	0,00	113 278,36	13 569 919,20	13 694 675,66

Szczegółowy zakres zmian wartości długoterminowych aktywów finansowych w pozostałych jednostkach w poprzednim okresie sprawozdawczym

Lp	Wyszczególnienie	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu	11 478,10	0,00	0,00	0,00	11 478,10
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	12 699 340,80	12 699 340,80
2.1.	nabycie / udzielenie pożyczki				12 696 923,85	12 696 923,85
2.2.	aport, nieodpłatne otrzymanie					0,00
2.3.	aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji					0,00
2.4.	wycena ujęta w rachunku zysków i strat				2 416,95	2 416,95
2.5.	odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej					0,00
2.6.	kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości					0,00
2.7.	inne					0,00
2.8.	nabycie spółki zależnej					0,00
2.9.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych					0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	sprzedaż					0,00
3.2.	wykup / spłata pożyczki					0,00
3.3.	aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji					0,00
3.4.	wycena ujęta w rachunku zysków i strat					0,00
3.5.	spłata odsetek od pożyczki					0,00
3.6.	odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości					0,00

3.7. inne					0,00
3.8. sprzedaż spółki zależnej					0,00
3.9. różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych					0,00
4. Przemieszczenia wewnętrzne / przekwalifikowanie					0,00
5. Wartość na koniec okresu	11 478,10	0,00	0,00	12 699 340,80	12 710 818,90

Szczegółowy zakres zmian wartości długoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych w bieżącym okresie sprawozdawczym

Lp	Wyszczególnienie	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu	3 194 800,00	0,00	659 876,28	0,00	3 854 676,28
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	nabycie / udzielenie pożyczki					0,00
2.2.	aport, nieodpłatne otrzymanie					0,00
2.3.	aktualizacja wart. ujęta w kapitale z aktualizacji					0,00
2.4.	wycena ujęta w rachunku zysków i strat					0,00
2.5.	odsetki naliczone wg efektywnej stopy proc.					0,00
2.6.	kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości					0,00
2.7.	inne					0,00
2.8.	nabycie spółki zależnej					0,00
2.9.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych					0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	99 143,52	0,00	99 143,52
3.1.	sprzedaż					0,00
3.2.	wykup / spłata pożyczki			99 143,52		99 143,52
3.3.	aktualizacja wart. ujęta w kapitale z aktualizacji					0,00
3.4.	wycena ujęta w rachunku zysków i strat					0,00
3.5.	spłata odsetek od pożyczki					0,00
3.6.	odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości					0,00
3.7.	inne					0,00
3.8.	sprzedaż spółki zależnej					0,00
3.9.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych					0,00
4.	Przemieszczenia wewn. / przekwalifikowanie					0,00
5. Wartość na koniec okresu, w tym:	3 194 800,00	0,00	560 732,76	0,00	3 755 532,76	
5.1.	w spółkach zależnych					
5.2.	w spółkach stowarzyszonych					
5.3.	w pozostałych podmiotach powiązanych					

Szczegółowy zakres zmian wartości długoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych w poprzednim okresie sprawozdawczym

Lp	Wyszczególnienie	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu	3 194 800,00	0,00	874 988,50	0,00	4 069 788,50
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	nabycie / udzielenie pożyczki					0,00
2.2.	aport, nieodpłatne otrzymanie					0,00
2.3.	aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji					0,00
2.4.	wycena ujęta w rachunku zysków i strat					0,00
2.5.	odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej					0,00
2.6.	kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości					0,00
2.7.	inne					0,00
2.8.	nabycie spółki zależnej					0,00
2.9.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych					0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	215 112,22	0,00	215 112,22
3.1.	sprzedaż					0,00
3.2.	wykup / spłata pożyczki			215 112,22		215 112,22
3.3.	aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji					0,00
3.4.	wycena ujęta w rachunku zysków i strat					0,00
3.5.	spłata odsetek od pożyczki					0,00
3.6.	odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości					0,00
3.7.	inne					0,00
3.8.	sprzedaż spółki zależnej					0,00
3.9.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych					0,00
4.	Przemieszczenia wewnętrzne / przekwalifikowanie					0,00
5. Wartość na koniec okresu	3 194 800,00	0,00	659 876,28	0,00	3 854 676,28	

Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w **organie stanowiącym spółki według stanu na dzień bilansowy**

Lp	Nazwa oraz siedziba spółki	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% posiadanych udziałów w kapitale	% głosów w organie stanowiącym spółki	Rodzaj powiązania oraz metoda konsolidacji
1.	EGB Finanse sp. z o.o.	980 000,00		980 000,00	98,00%	98,00%	pełna
2.	EGB Nieruchomości sp. z o.o.	2 214 800,00		2 214 800,00	100,00%	100,00%	pełna
Razem		3 194 800,00	0,00	3 194 800,00			

Wykaz spółek, w których jednostka posiada mniej niż 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w **organie stanowiącym spółki według stanu na dzień bilansowy (jednostki inne niż powiązane)**

Lp	Nazwa oraz siedziba spółki	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% posiadanych udziałów w kapitale	% głosów w organie stanowiącym spółki	Wysokość kapitału podstawowego
1.	Chłodnia Olsztyn Sp. z o.o.	1 500,00		1 500,00			
2.	Ekopol Górnośląski Sp. z o.o.	9 978,10		9 978,10			
3.	Diora SA Dzierżoniów	34 020,34	34 020,34	0,00			
4.	Agropol-Chicago	213,89	213,89	0,00			
5.	STAR Starachowice SA	70,00	70,00	0,00			
6.	Huta Stalowa Wola SA	47,00	47,00	0,00			
7.	RADOX Tczew Sp. z o.o.	150 000,00	150 000,00	0,00			
8.	URSUS SA	800,00	800,00	0,00			
9.	Huta Stalowa Wola SA Z-d Hutniczy Sp. z o.o.	35,00	35,00	0,00			
10.	Huta Ostrowiec SA	66,70	66,70	0,00			
Razem		196 731,03	185 252,93	11 478,10			

5. Aktywa finansowe

Podział aktywów finansowych według kategorii instrumentów finansowych

Lp	Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe stanowiące zabezpieczenie	Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
1.	Aktywa finansowe długoterminowe	0,00	674 011,12	0,00	13 581 397,30	0,00	3 194 800,00	17 450 208,42
1.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	560 732,76	0,00	0,00	0,00	3 194 800,00	3 755 532,76
	- udziały lub akcje						3 194 800,00	3 194 800,00
	- inne papiery wartościowe							0,00
	- udzielone pożyczki		560 732,76					560 732,76
	- inne długoterminowe aktywa finansowe							0,00
1.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	113 278,36	0,00	13 581 397,30	0,00	0,00	13 694 675,66
	- udziały lub akcje				11 478,10			11 478,10
	- inne papiery wartościowe							0,00
	- udzielone pożyczki		113 278,36					113 278,36
	- inne długoterminowe aktywa finansowe				13 569 919,20			13 569 919,20
2.	Aktywa finansowe krótkoterminowe (bez środków pieniężnych)	0,00	12 317 505,99	0,00	0,00	0,00	0,00	12 317 505,99
2.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	12 317 505,99	0,00	0,00	0,00	0,00	12 317 505,99
	- udziały lub akcje							0,00
	- inne papiery wartościowe							0,00
	- udzielone pożyczki		12 317 505,99					12 317 505,99
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe							0,00
2.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje							0,00
	- inne papiery wartościowe							0,00
	- udzielone pożyczki							0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe							0,00
3.	Aktywa finansowe ogółem, w tym:	0,00	12 991 517,11	0,00	13 581 397,30	0,00	3 194 800,00	29 767 714,41
3.1.	wycenione w wart. godziwej			X	X			0,00
3.2.	wycenione w skorygowanej cenie nabycia							0,00
3.3.	wycenione w cenie nabycia	0,00	12 991 517,11	0,00	13 581 397,30	0,00	3 194 800,00	29 767 714,41

Szczegółowy zakres zmian wartości aktywów finansowych

Lp	Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe stanowiące zabezpieczenie	Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
1.	Aktywa finansowe na początek okresu	0,00	2 969 278,37	0,00	12 710 818,90	0,00	3 194 800,00	18 874 897,27
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	25 844 446,69	0,00	13 037 251,34	0,00	0,00	38 881 698,03
2.1.	nabycie / udzielenie pożyczki		25 783 000,00		13 037 251,34			38 820 251,34
2.2.	przeszacowanie odniesione na przychody finans., w tym różnice kursowe						X	0,00
2.3.	przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X	X	X				0,00
2.4.	odsetki naliczone wg efektywnej stopy proc.		61 446,69					61 446,69
2.5.	odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości odniesione na przychody							0,00
2.6.	zmiana kategorii składnika aktywów	X						0,00
2.7.	inne zmiany							0,00
2.8.	nabycie spółki zależnej							0,00
2.9.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	15 822 207,95	0,00	12 166 672,94	0,00	0,00	27 988 880,89
3.1.	zbycie / spłata pożyczki		15 822 207,95		11 850 611,63			27 672 819,58
3.2.	przeszacowanie odniesione na koszty finansowe, w tym różnice kursowe				316 061,31		X	316 061,31
3.3.	przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X	X	X				0,00
3.4.	odpisy z tytułu utraty wartości odniesione na koszty							0,00
3.5.	zmiana kategorii składnika aktywów	X						0,00
3.6.	inne zmiany							0,00
3.7.	sprzedaż spółki zależnej							0,00
3.8.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							0,00
4.	Aktywa finansowe na koniec okresu	0,00	12 991 517,11	0,00	13 581 397,30	0,00	3 194 800,00	29 767 714,41

Spółka w kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wykazuje udziały i akcje w spółkach nienotowanych, które zostały wycenione w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości. Ze względu na brak aktywnego rynku nie było możliwe wiarygodne ustalenie wartości godziwej tych udziałów i akcji. Przedział, w którym może zawierać się wartość godziwa instrumentów przedstawia się następująco:

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu i aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona

Lp	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	Przedział, w którym może zawierać się wartość godziwa	
			min	max
1.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	X	X
1.1.	akcje i udziały			
1.2.	instrumenty pochodne			
1.3.	pożyczki			
1.4.	dłużne papiery wartościowe			
1.5.	jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych			
1.6.	inne aktywa			
2.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13 581 397,30	X	X
2.1.	akcje i udziały	11 478,10	11 478,10	50 000,00
2.2.	pożyczki			
2.3.	dłużne papiery wartościowe			
2.4.	jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	13 569 919,20		
2.5.	inne aktywa			
	Razem	13 581 397,30		

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu i aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona - opis przyczyn

Lp	Wyszczególnienie	Przyczyny, dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej
1.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	
1.1.	akcje i udziały	
1.2.	instrumenty pochodne	
1.3.	pożyczki	
1.4.	dłużne papiery wartościowe	
1.5.	jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	
1.6.	inne aktywa	
2.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	
2.1.	akcje i udziały	Akcje i udziały jednostek, wobec których toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne; w dwóch przypadkach udziały w jednostkach prowadzących działalność, których udziały lub akcje nie podlegają wycenie na ogólnie dostępnym rynku.
2.2.	pożyczki	
2.3.	dłużne papiery wartościowe	
2.4.	jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	
2.5.	inne aktywa	

Wartość godziwa aktywów finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej

Lp	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Nadwyżka wartości bilansowej nad godziwą
1.	Pożyczki udzielone i należności własne	12 991 517,11	12 991 517,11	0,00
1.1.	pożyczki	12 991 517,11	12 991 517,11	0,00
1.2.	dłużne papiery wartościowe			0,00
1.3.	inne aktywa			0,00
2.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00	0,00
2.1.	pożyczki			0,00
2.2.	dłużne papiery wartościowe			0,00
2.3.	inne aktywa			0,00
Razem		12 991 517,11	12 991 517,11	0,00

Pozycji tych nie wycenia się w wartości godziwej, gdyż uznaje się, iż wartość bilansowa jest realistycznym odzwierciedleniem ich wartości godziwej.

Ryzyko stopy procentowej

Pożyczki udzielone wg stanu na dzień bilansowy

Lp	Wyszczególnienie	Oprocentowanie		Termin spłaty	Kwota nominalna wg umowy	Wartość bilansowa, w tym:		
		nominalne	efektywne			część długotermin.	część krótkotermin.	
1.	Pożyczka 1 KM	WIBOR 3M+3%	WIBOR 3M+3%	10 lat - 2020 rok	283 231,80	190 723,28	162 400,12	28 323,16
2.	Pożyczka 2 KM	WIBOR 3M+3%	WIBOR 3M+3%	10 lat - 2020 rok	694 678,14	467 783,96	398 332,64	69 451,32
3.	Pożyczki EGB Fin. sp. z o.o. (2014)	8,00%	8,00%	2015	12 090 000,00	12 219 731,51		12 219 731,51
4.	Pożyczki M. Kozłowski (2009)	10,00%	10,00%	2016	67 000,00	53 050,41	53 050,41	
5.	Pożyczki M. Kozłowski (2011)	11,00%	11,00%	2016	50 000,00	60 227,95	60 227,95	
					Razem	12 991 517,11	674 011,12	12 317 505,99

Pożyczki udzielone o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty wg stanu na dzień bilansowy

Lp	Wyszczególnienie	Wartość pożyczki przypadająca do spłaty:				Razem
		do roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	
1.	Pożyczki udzielone długoterminowe	97 774,48	308 827,32	195 548,96	169 634,84	771 785,60
1.1.	w jednostkach powiązanych	97 774,48	195 548,96	195 548,96	169 634,84	658 507,24
1.2.	w pozostałych jednostkach		113 278,36			113 278,36
2.	Pożyczki udzielone krótkoterminowe	12 219 731,51	0,00	0,00	0,00	12 219 731,51
2.1.	w jednostkach powiązanych	12 219 731,51				12 219 731,51
2.2.	w pozostałych jednostkach					0,00
Razem		12 317 505,99	308 827,32	195 548,96	169 634,84	12 991 517,11

Pożyczki udzielone o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty wg stanu na poprzedni dzień bilansowy

Lp	Wyszczególnienie	Wartość pożyczki przypadająca do spłaty:				Razem
		do roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	
1.	Pożyczki udzielone długoterminowe	148 507,43	78 211,22	195 548,96	386 116,10	808 383,71
1.1.	w jednostkach powiązanych	148 507,43	78 211,22	195 548,96	386 116,10	808 383,71
1.2.	w pozostałych jednostkach					0,00
2.	Pożyczki udzielone krótkoterminowe	2 160 894,66	0,00	0,00	0,00	2 160 894,66
2.1.	w jednostkach powiązanych	2 024 000,00				2 024 000,00
2.2.	w pozostałych jednostkach	136 894,66				136 894,66
Razem		2 309 402,09	78 211,22	195 548,96	386 116,10	2 969 278,37

6. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

7. Odpisy aktualizujące wartość należności

Wysokość odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych wg stanu na dzień bilansowy

Lp	Wyszczególnienie	na koniec okresu			na początek okresu		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności
1.	Od jednostek powiązanych			0,00			0,00
2.	Od pozostałych jednostek	87 080,00		87 080,00	87 080,00		87 080,00
Razem		87 080,00	0,00	87 080,00	87 080,00	0,00	87 080,00

Wysokość odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych wg stanu na dzień bilansowy

Lp	Wyszczególnienie	na koniec okresu			na początek okresu		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności
1.	Należności od jednostek powiązanych	12 667,84	0,00	12 667,84	12 536,00	0,00	12 536,00
1.1.	z tytułu dostaw i usług	12 667,84		12 667,84	12 536,00		12 536,00
1.2.	inne			0,00			0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	1 001 432,36	84 678,43	916 753,93	1 112 910,25	39 440,91	1 073 469,34
2.1.	z tytułu dostaw i usług	969 261,89	84 678,43	884 583,46	948 732,12	39 440,91	909 291,21
2.2.	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i zdrowotnych			0,00	98 330,00		98 330,00
2.3.	inne	32 170,47		32 170,47	65 848,13		65 848,13
2.4.	dochodzone na drodze sądowej			0,00			0,00
Razem		1 014 100,20	84 678,43	929 421,77	1 125 446,25	39 440,91	1 086 005,34

Wysokość odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług w przekroju przedziałów przeterminowania wg stanu na dzień bilansowy

Lp	Wyszczególnienie	na koniec okresu			na początek okresu		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności
1.	Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, w tym:	489.770,43	84.678,43	405 092,00	162 006,13	39 440,91	122 565,22
1.1.	do 1 miesiąca	121 671,52		121 671,52	74 926,66		74 926,66
1.2.	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	280 105,80		280 105,80	41 232,05		41 232,05
1.3.	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	314,68		314,68	3 940,97		3 940,97
1.4.	powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	3 000,00		3 000,00	2 465,54		2 465,54
1.5.	powyżej 12 miesięcy	84 678,43	84 678,43	0,00	39 440,91	39 440,91	0,00
2.	Należności z tyt. dostaw i usług bieżące	492 159,30		492 159,30	799 261,99		799 261,99
Razem		981 929,73	84 678,43	897 251,30	961 268,12	39 440,91	921 827,21

Zmiana wysokości odpisów aktualizujących wartość należności w bieżącym okresie sprawozdawczym

Lp	Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące:			
		należności długoterminowe	należności z tytułu dostaw i usług	pozostałe należności krótkoterminowe	należności ogółem
1.	Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	0,00	39 440,91	0,00	39 440,91
2.	Zwiększenie odpisów (tytuły):	0,00	45 237,52	0,00	45 237,52
2.1.	odpisy utworzone w okresie ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych		45 237,52		45 237,52
2.2.	inne				0,00
2.3.	nabycie spółki zależnej				0,00
2.4.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych				0,00
3.	Zmniejszenie odpisów (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	odpisy rozwiązane w okresie ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych				0,00
3.2.	odpisy wykorzystane w okresie				0,00
3.3.	inne				0,00
3.4.	sprzedaż spółki zależnej				0,00
3.5.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych				0,00
4.	Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	0,00	84 678,43	0,00	84 678,43

Zmiana wysokości odpisów aktualizujących wartość należności w poprzednim okresie sprawozdawczym

Lp	Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące:			należności ogółem
		należności długoterminowe	należności z tytułu dostaw i usług	pozostałe należności krótkoterminowe	
1.	Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	0,00	38 328,51	0,00	38 328,51
2.	Zwiększenie odpisów (tytuły):	0,00	1 112,40	0,00	1 112,40
2.1.	odpisy utworzone w okresie ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych		1 112,40		1 112,40
2.2.	inne				0,00
2.3.	nabycie spółki zależnej				0,00
2.4.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych				0,00
3.	Zmniejszenie odpisów (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	odpisy rozwiązane w okresie ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych				0,00
3.2.	odpisy wykorzystane w okresie				0,00
3.3.	inne				0,00
3.4.	sprzedaż spółki zależnej				0,00
3.5.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych				0,00
4.	Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	0,00	39 440,91	0,00	39 440,91

8. Rozliczenia międzyokresowe**Specyfikacja krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych**

Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2014	31.12.2013
1.	Prenumeraty	23 550,42	12 870,04
2.	Ubezpieczenia	881,86	7 388,25
3.	Reklama		
4.	Pozostałe	10 551,92	19 983,93
5.	Koszty emisji obligacji		
6.	Koszty sądowe i komornicze	476 266,64	690 005,21
	Razem	511 250,84	730 247,43

Bierne rozliczenia międzyokresowe w roku bilansowym i poprzednim nie występowały.

9. Kapitał podstawowy**Kapitał podstawowy wg stanu na dzień bilansowy**

Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2014	31.12.2013
1.	Liczba akcji / udziałów	13 054 000	13 054 000
2.	Wartość nominalna 1 akcji / udziału	0,10	0,10
3.	Kapitał podstawowy	1 305 400,00	1 305 400,00

Struktura kapitału podstawowego wg stanu na dzień bilansowy

Lp	Seria / emisja Rodzaj akcji / udziałów (zwykłe / imienne)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji / udziałów	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
1.	A/ akcje imienne	brak	1 000 000	100 000,00	1995-12-18
2.	B/ akcje imienne	brak	2 000 000	200 000,00	2004-02-17
3.	C/ akcje na okaziciela zdematerializowane	brak	7 524 000	752 400,00	2004-09-03
4.	D/ akcje na okaziciela zdematerializowane	brak	530 000	53 000,00	2004-09-03
5.	F/ akcje na okaziciela zdematerializowane	brak	2 000 000	200 000,00	2010-10-29
	Razem		13 054 000	1 305 400,00	

Struktura kapitału podstawowego wg stanu na poprzedni dzień bilansowy

Lp	Seria / emisja Rodzaj akcji / udziałów (zwykłe / imienne)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji / udziałów	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
1.	A/ akcje imienne	brak	1 000 000	100 000,00	1995-12-18
2.	B/ akcje imienne	brak	2 000 000	200 000,00	2004-02-17
3.	C/ akcje na okaziciela zdematerializowane	brak	7 524 000	752 400,00	2004-09-03
4.	D/ akcje na okaziciela zdematerializowane	brak	530 000	53 000,00	2004-09-03
5.	F/ akcje na okaziciela zdematerializowane	brak	2 000 000	200 000,00	2010-10-29
	Razem		13 054 000	1 305 400,00	

Struktura własności kapitału podstawowego wg stanu na dzień bilansowy

Lp	Akcjonariusz / udziałowiec	Liczba akcji / udziałów	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
1.	EGB International S.à.r.l.	10 718 115	82,11%	10 718 115	82,11%
2.	Krzysztof Matela	1 864 000	14,28%	1 864 000	14,28%
3.	Jolanta Małgorzata Niewiarowska	269 000	2,06%	269 000	2,06%
4.	Pozostali akcjonariusze	202 885	1,55%	202 885	1,55%
Razem		13 054 000	100,00%	13 054 000	100,00%

Struktura własności kapitału podstawowego wg stanu na poprzedni dzień bilansowy

Lp	Akcjonariusz / udziałowiec	Liczba akcji / udziałów	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
1.	Krzysztof Matela	3 364 000	25,77%	3 364 000	25,77%
2.	Jolanta Małgorzata Niewiarowska	3 269 000	25,04%	3 269 000	25,04%
3.	Donovan Worldwide S.A.	3 076 000	23,56%	3 076 000	23,56%
4.	Lonstrom Investments Limited	909 830	6,97%	909 830	6,97%
5.	Pozostali akcjonariusze	2 435 170	18,65%	2 435 170	18,65%
Razem		13 054 000	100,00%	13 054 000	100,00%

10. Kapitał z aktualizacji wyceny

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

11. Rezerwy**Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze w bieżącym okresie sprawozdawczym**

Lp	Wyszczególnienie	Rezerwy na:					Rezerwy ogółem
		odprawy emerytalne	nagrody jubileuszowe	deputaty	niewykorzystane urlopy	inne	
1.	Stan rezerw na początek okresu	26 124,61	0,00	0,00	117 643,57	0,00	143 768,18
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	7 193,09	0,00	0,00	50 380,95	0,00	57 574,04
2.1.	rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	7 193,09			50 380,95		57 574,04
2.2.	inne						0,00
2.3.	nabycie spółki zależnej						0,00
2.4.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych						0,00
3.	Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat						0,00
3.2.	rezerwy wykorzystane w okresie						0,00
3.3.	inne						0,00
3.4.	sprzedaż spółki zależnej						0,00
3.5.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych						0,00
4.	Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	33 317,70	0,00	0,00	168 024,52	0,00	201 342,22
4.1.	długoterminowa	33 317,70					33 317,70
4.2.	krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	168 024,52	0,00	168 024,52

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze w poprzednim okresie sprawozdawczym

Lp	Wyszczególnienie	Rezerwy na:					Rezerwy ogółem
		odprawy emerytalne	nagrody jubileuszowe	deputaty	niewykorzystane urlopy	inne	
1.	Stan rezerw na początek okresu	26 269,94	0,00	0,00	108 977,28	0,00	135 247,22
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	8 666,29	0,00	8 666,29
2.1.	rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat				8 666,29		8 666,29
2.2.	inne						0,00
2.3.	nabycie spółki zależnej						0,00
2.4.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
3.	Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	145,33	0,00	0,00	0,00	0,00	145,33
3.1.	rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	145,33					145,33
3.2.	rezerwy wykorzystane w okresie						0,00
3.3.	inne						0,00
3.4.	sprzedaż spółki zależnej						0,00
3.5.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
4.	Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	26 124,61	0,00	0,00	117 643,57	0,00	143 768,18
4.1.	długoterminowa	26 124,61					26 124,61
4.2.	krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	117 643,57	0,00	117 643,57

Zmiana stanu pozostałych rezerw w bieżącym okresie sprawozdawczym

Lp	Wyszczególnienie	Rezerwy na:					Rezerwy ogółem
		skutki toczących się postępowań sądowych	straty z transakcji gospodarczych w toku	naprawy gwarancyjne	restrukturyzację	inne	
1.	Stan rezerw na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	536 500,00	536 500,00
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat						0,00
2.2.	inne						0,00
2.3.	nabycie spółki zależnej						0,00
2.4.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych						0,00
3.	Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	500 000,00	500 000,00
3.1.	rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat					500 000,00	500 000,00
3.2.	rezerwy wykorzystane w okresie						0,00
3.3.	inne						0,00
3.4.	sprzedaż spółki zależnej						0,00
3.5.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych						0,00
4.	Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	36 500,00	36 500,00
4.1.	długoterminowa						0,00
4.2.	krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	36 500,00	36 500,00

Zmiana stanu pozostałych rezerw w poprzednim okresie sprawozdawczym

Lp	Wyszczególnienie	Rezerwy na:					Rezerwy ogółem
		skutki toczących się postępowań sądowych	straty z transakcji gospodarczych w toku	naprawy gwarancyjne	restrukturyzację	inne	
1.	Stan rezerw na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	36 500,00	36 500,00
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	500 000,00	500 000,00
2.1.	- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat					500 000,00	500 000,00
2.2.	- inne						0,00
2.3.	- nabycie spółki zależnej						0,00
2.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
3.	Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat						0,00
3.2.	- rezerwy wykorzystane w okresie						0,00
3.3.	- inne						0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej						0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
4.	Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	536 500,00	536 500,00
4.1.	- długoterminowa						0,00
4.2.	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	536 500,00	536 500,00

Stany na koniec okresów dotyczą rezerw na koszty audytu oraz na koniec 2013 roku na zobowiązania z tytułu wynagrodzeń.

12. Zobowiązania finansowe**Podział zobowiązań finansowych według kategorii instrumentów finansowych**

Lp	Wyszczególnienie	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe stanowiące zabezpieczenie	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem
1.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	42 617 437,84	42 617 437,84
1.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- kredyty i pożyczki				0,00
	- zobowiąz. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych				0,00
	- inne zobowiązania finansowe				0,00
	- zobowiązania wekslowe				0,00
1.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	42 617 437,84	42 617 437,84
	- kredyty i pożyczki			1 744 123,16	1 744 123,16
	- zobowiąz. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych			40 800 000,00	40 800 000,00

- inne zobowiązania finansowe			73 314,68	73 314,68
- zobowiązania wekslowe				0,00
2. Zobowiązania krótkoterminowe	0,00	0,00	19 702 522,70	19 702 522,70
2.1. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- kredyty i pożyczki				0,00
- zobowiąz. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych				0,00
- inne zobowiązania finansowe				0,00
- zobowiązania wekslowe				0,00
2.2. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	19 702 522,70	19 702 522,70
- kredyty i pożyczki			2 101 360,13	2 101 360,13
- zobowiąz. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych			17 456 720,74	17 456 720,74
- inne zobowiązania finansowe			144 441,83	144 441,83
- zobowiązania wekslowe				0,00
3. Zobowiązania finansowe ogółem, w tym:	0,00	0,00	62 319 960,54	62 319 960,54
3.1. wycenione w wartości godziwej			X	0,00
3.2. wycenione w skorygowanej cenie nabycia				0,00
3.3. wycenione w cenie nabycia				0,00

Szczegółowy zakres zmian wartości zobowiązań finansowych

Lp	Wyszczególnienie	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe stanowiące zabezpieczenie	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem
1.	Zobowiązania finansowe na początek okresu	0,00	0,00	45 412 878,27	45 412 878,27
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	31 532 157,93	31 532 157,93
2.1.	zaciągnięcie			31 110 372,02	31 110 372,02
2.2.	przeszacowanie odniesione na koszty finansowe, w tym różnice kursowe			421 785,91	421 785,91
2.3.	przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X			0,00
2.4.	odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej				0,00
2.5.	zmiana kategorii zobowiązania	X			0,00
2.6.	inne zmiany				0,00
2.7.	nabycie spółki zależnej				0,00
2.8.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych				0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	14 625 075,66	14 625 075,66
3.1.	zbycie / spłata			14 625 075,66	14 625 075,66
3.2.	wygaśnięcie				0,00
3.3.	przeszacowanie odniesione na przychody finansowe, w tym różnice kursowe				0,00
3.4.	przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X			0,00
3.5.	zmiana kategorii zobowiązania	X			0,00
3.6.	inne zmiany				0,00
3.7.	sprzedaż spółki zależnej				0,00
3.8.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych				0,00
4.	Zobowiązania finansowe na koniec okresu	0,00	0,00	62 319 960,54	62 319 960,54

Wartość godziwa zobowiązań finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej

Lp	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Nadwyżka wartości bilansowej nad godziwą
1.	Pozostałe zobowiązania finansowe (tytuły)	62 319 960,54	62 258 111,29	61 849,25
1.1.	- kredyty i pożyczki	3 845 483,29	3 845 483,29	0,00
1.2.	- wyemitowane instrumenty dłużne	58 256 720,74	58 194 871,49	61 849,25
1.3.	- inne zobowiązania	217 756,51	217 756,51	0,00
Razem		62 319 960,54	62 258 111,29	61 849,25

Ryzyko stopy procentowej - kredyty i pożyczki wg stanu na dzień bilansowy

Lp	Wyszczególnienie	Oprocentowanie		Termin spłaty	Kwota nominalna wg umowy	Wartość bilansowa, w tym:		
		nominalne	efektywne			część długoter.	część krótkoter.	
1.	Umowa o kredyt obrotowy nr 15/040/14/Z/OB - BRE Bank	WIBOR 1M+2.9%	WIBOR dla depozytów O/N+2.5%	31.08.2016	2 000 000,00	1 666 800,00	667 200,00	999 600,00
2.	Umowa o kredyt obrotowy nr 1213-13341 - BP SA	WIBOR 1M + 3,5%	WIBOR 1M + 3,5%	24.10.2016	3 500 000,00	2 178 683,29	1 076 923,16	1 101 760,13
	Razem					3 845 483,29	1 744 123,16	2 101 360,13

Ryzyko stopy procentowej - wyemitowane dłużne instrumenty finansowe wg stanu na dzień bilansowy

Lp	Wyszczególnienie	Oprocentowanie		Termin spłaty	Kwota nominalna wg umowy	Wartość bilansowa, w tym:		
		nominalne	efektywne			część długoter.	część krótkoter.	
1.	Obligacje serii G	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	13.04.2015	9 200 000,00	9 360 891,61		9 360 891,61
2.	Obligacje serii H	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	13.04.2015	1 400 000,00	1 424 483,50		1 424 483,50
3.	Obligacje serii K	WIBOR3M+7%	WIBOR3M+7%	21.03.2016	11 100 000,00	11 133 062,79	11 100 000,00	33 062,79
4.	Obligacje serii Ł	WIBOR3M+5%	WIBOR3M+5%	20.03.2015	2 800 000,00	2 804 332,71		2 804 332,71
5.	Obligacje serii J	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	10.08.2015	2 000 000,00	2 068 091,51		2 068 091,51
6.	Obligacje serii P	WIBOR3M+7%	WIBOR3M+7%	23.09.2016	3 700 000,00	702 085,04	700 000,00	2 085,04
7.	Obligacje serii S	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	16.11.2015	2 500 000,00	2 524 159,59		2 524 159,59
8.	Obligacje serii T	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	28-03-2016	2 100 000,00	2 141 019,04	2 100 000,00	41 019,04
9.	Obligacje serii M	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	11-03-2016	3 000 000,00	3 069 133,16	3 000 000,00	69 133,16
10.	Obligacje serii W	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	11-04-2016	3 400 000,00	3 456 553,65	3 400 000,00	56 553,65
11.	Obligacje serii Ż	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	16-05-2016	2 900 000,00	2 926 359,81	2 900 000,00	26 359,81
12.	Obligacje serii AA	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	26-08-2016	3 400 000,00	3 491 213,14	3 400 000,00	91 213,14
13.	Obligacje serii AB	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	12-09-2016	2 600 000,00	2 659 301,36	2 600 000,00	59 301,36
14.	Obligacje serii AC	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	26-09-2016	1 600 000,00	1 631 660,70	1 600 000,00	31 660,70
15.	Obligacje serii AD	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	22-12-2017	10 000 000,00	10 017 643,84	10 000 000,00	17 643,84
16.	Przeszacowanie wartości zobowiązania							(1 153 270,71)
Razem						59 409 991,45	40 800 000,00	17 456 720,74

Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty wg stanu na dzień bilansowy

Lp	Wyszczególnienie	Wartość zobowiązania przypadająca do spłaty:				Zobowiązania ogółem
		do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1.	kredyty i pożyczki					0,00
1.2.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych					0,00
1.3.	inne zobowiązania finansowe					0,00
1.4.	inne					0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	42 617 437,84	0,00	0,00	42 617 437,84
2.1.	kredyty i pożyczki		1 744 123,16			1 744 123,16
2.2.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych					0,00
2.3.	inne zobowiązania finansowe		73 314,68			73 314,68
2.4.	inne		40 800 000,00			40 800 000,00
Razem		0,00	42 617 437,84	0,00	0,00	42 617 437,84

Zobow. długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty wg stanu na poprzedni dzień bilansowy

Lp	Wyszczególnienie	Wartość zobowiązania przypadająca do spłaty:				Zobowiązania ogółem
		do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1.	kredyty i pożyczki					0,00
1.2.	tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych					0,00
1.3.	inne zobowiązania finansowe					0,00
1.4.	inne					0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	34 994 735,42	0,00	0,00	34 994 735,42
2.1.	kredyty i pożyczki		2 153 846,20			2 153 846,20
2.2.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		32 711 534,01			32 711 534,01
2.3.	inne zobowiązania finansowe		129 355,21			129 355,21
2.4.	inne					0,00
Razem		0,00	34 994 735,42	0,00	0,00	34 994 735,42

13. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko finansowe (kursowe) związane jest z charakterem prowadzonej przez Spółkę działalności oraz specyfiką posiadanych aktywów, których opis zawarty jest we wstępie do sprawozdania finansowego w punkcie 7.12.

14. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki**Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki**

Lp	Tytuł zabezpieczonego zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia na dzień:	
			31.12.2014	31.12.2013
1.	Kredyt w rachunku bieżącym nr Cesja globalna na rzecz banku wierzycielności należnych 15/033/12/Z/VV w BRE Banku SA	nr Cesja globalna na rzecz banku wierzycielności należnych kredytobiorcy od wyspecyfikowanych kontrahentów		Nie określono kwoty zabezpieczenia
Razem			0,00	0,00

15. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, również wekslowe

Lp	Rodzaj zobowiązania	na dzień	
		31.12.2014	31.12.2013
1.	Zobowiązania warunkowe wobec jednostek powiązanych (tytuły):	0,00	0,00
1.1.	gwarancje		
1.2.	poręczenia		
1.3.	weksle		
1.4.	inne		
2.	Zobowiązania warunkowe wobec pozostałych jednostek (tytuły):	4 088 976,32	5 582 990,68
2.1.	gwarancje		
2.2.	poręczenia		
2.3.	weksle	4 088 976,32	5 582 990,68
2.4.	inne		
	Razem	4 088 976,32	5 582 990,68

Zobowiązania warunkowe wobec pozostałych jednostek - specyfikacja

Lp	Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	kwota na dzień	
				31.12.2014	31.12.2013
1.	Umowa nr 1213-13341	weksel dla BP SA	kredyt obrotowy	2 178 683,29	3 230 769,24
2.	Umowa nr 15/033/12/Z/VV	weksel dla BRE Banku SA	kredyt w rachunku b.		1 950 929,21
3.	Umowy leasingowe z SG Equipment Leasing	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing	1 185,28	38 355,47
4.	Umowy leasingowe z VB Leasing Polska	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing		13 248,97
5.	Umowy leasingowe z PKO Leasing	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing	53 719,65	160 500,57
6.	VW Bank Leasing	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing	82 914,70	189 187,22
7.	Umowa nr 15/040/14/Z/OB	weksel dla BRE Banku SA	kredyt obrotowy	1 666 800,00	
8.	Umowa leasingowa z PSA Finanse Polska	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing	105 673,40	
	Razem			4 088 976,32	5 582 990,68

Tabela powyżej dotyczy weksli in blanco, stanowiących zabezpieczenie zawartych umów kredytowych i leasingowych. Wartości stanowią wartość zobowiązań z tytułu tych umów odpowiednio na dzień bilansowy i poprzedni dzień bilansowy.

16. Inne informacje dotyczące kapitałów własnych

16.1. Proponowany podział wyniku finansowego (zysk)

Lp	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Wynik do podziału, w tym:	11 965 303,87
1.1.	wynik finansowy za bieżący okres sprawozdawczy	9 863 208,88
1.2.	nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	2 102 094,99
2.	Proponowany podział (tytuły):	12 006 166,95
2.1.	dywidenda	
2.2.	przekazanie na kapitał zapasowy	12 006 166,95
2.3.	przekazanie na kapitał rezerwowy	
2.4.	przekazanie na kapitał podstawowy	
2.5.	pokrycie strat z lat ubiegłych	
2.6.	przekazanie na ZFŚS	
2.7.	wypłata nagród z zysku	
2.8.	inne	

17. Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	33 698 768,03	29 379 590,64
1.1.	wyroby		
1.2.	usługi	33 698 768,03	29 379 590,64
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):	0,00	0,00
2.1.	towary		
2.2.	materiały		
	Razem	33 698 768,03	29 379 590,64

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	33 698 768,03	29 379 590,64
1.1.	kraj	33 392 191,24	28 632 243,77
1.2.	eksport	306 576,79	747 346,87
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):	0,00	0,00
2.1.	kraj		
2.2.	eksport		
	Razem	33 698 768,03	29 379 590,64

W przychodach ze sprzedaży produktów wykazuje się przychody z windykacji realizowanej w oparciu o zawarte umowy zlecenia, również na rzecz funduszy sekurytyzacyjnych, gdzie wynagrodzeniem spółki jest prowizja w wysokości określonej umową oraz przychody z windykacji wierzytelności własnych nabytych wcześniej w ramach umów cesji. W drugim przypadku przychodem są zwindykowane kwoty. Następnymi istotnymi źródłami przychodów ze sprzedaży są usługi doradcze oraz due diligence w zakresie audytowania portfeli wierzytelności realizowane najczęściej na rzecz banków. Przychody z poszczególnych źródeł w 2014 r. wyniosły:

⇒ usługi windykacyjne zleczone	4 282 002,87 zł,
⇒ usługi due diligence	50 403,90 zł,
⇒ obsługa wierzytelności sekurytyzowanych	1 177 805,24 zł,
⇒ windykacja wierzytelności własnych	27 590 497,32 zł,
⇒ usługi doradcze	350 000,00 zł,
⇒ inne	248 058,70 zł.

Dla wszystkich rodzajów umów cesji przychodem jest całkowita wartość zwindykowanych wierzytelności, natomiast bezpośrednim kosztem tej windykacji, odpowiadająca zwindykowanej wierzytelności cena nabycia.

18. Koszty rodzajowe

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym. W kosztach działalności operacyjnej wykazywane są koszty bezpośrednio i pośrednio związane z przychodami wymienionymi w punkcie 17. W pozostałych kosztach rodzajowych występują koszty bezpośrednio związane z windykacją wierzytelności. Ich kwoty w 2014 r. były następujące:

⇒ koszty cesji z tytułu cen wierzytelności	1 739 159,47 zł,
⇒ koszty sądowe i komornicze zleceń	1 067 849,38 zł,
⇒ koszty sądowe i komornicze – cesje	1 029 624,97 zł.

19. Przychody i koszty związane z umowami o budowę

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

20. Pozostałe przychody i koszty**20.1. Pozostała działalność operacyjna****Pozostałe przychody operacyjne**

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
1.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	9 196,77	9 538,73
1.1.	przychody ze zbycia (+)	11 223,01	173 681,46
1.2.	wartość netto zbytych aktywów (-)	-2 026,24	(164 142,73)
2.	Dotacje		
3.	Inne przychody operacyjne (tytuły):	660 219,04	248 502,09
3.1.	rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności		
3.2.	rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów		
3.3.	rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz środków trwałych w budowie		
3.4.	rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze		145,33
3.5.	rozwiązanie pozostałych rezerw	500 000,00	
3.6.	uzyskane kary, grzywny, odszkodowania		

3.7.	nadwyżki inwentaryzacyjne		
3.8.	zobowiązania umorzone		
3.9.	darowizny otrzymane		
3.10.	zwrot kosztów sądowych, komorniczych	314,50	3 250,47
3.11.	refaktury pozostałe	135 488,20	202 765,82
3.12.	refaktury - rozmowy telefoniczne	11 488,37	14 529,59
3.13.	zwrot z US podatku VAT		
3.14.	zarachowane przychody z Kliniki Finans.		
3.15.	inne	12 927,97	27 810,88
4.	Razem pozostałe przychody operacyjne	669 415,81	258 040,82

Pozostałe koszty operacyjne

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
1.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	0,00	0,00
1.1.	przychody ze zbycia (-)		
1.2.	wartość netto zbytych aktywów (+)		
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	45 237,52	1 112,40
2.1.	środki trwałe oraz środki trwałe w budowie		
2.2.	wartości niematerialne i prawne		
2.3.	zapasy		
2.4.	należności	45 237,52	1 112,40
2.5.	inne aktywa		
3.	Inne koszty operacyjne (tytuły):	1 253 485,30	798 933,12
3.1.	utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze	54 574,04	8 666,29
3.2.	utworzenie pozostałych rezerw		500 000,00
3.3.	spisanie należności bezpośrednio w ciężar kosztów		
3.4.	spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych		
3.5.	koszty likwidacji, złomowania, napraw powypadkowych itp.		
3.6.	zapłacone kary, grzywny, odszkodowania		
3.7.	niedobory inwentaryzacyjne		
3.8.	przekazane darowizny		
3.9.	opłaty sądowe i komornicze	1 030,78	26 288,40
3.10.	opłaty, koszty napraw		
3.11.	koszty sprzedaży skł. majątk.	71 150,43	
3.12.	usługi public relations	22 500,00	25 000,00
3.13.	koszty refaktur kosztów przesyłek poczt. i telekom.	46 062,87	42 672,48
3.14.	koszty refaktur kosztów czynszu	35 285,23	23 346,40
3.15.	abonament za parking	8 596,24	11 840,00
3.16.	inne (w tym koszty inwestorskie)	1 014 285,71	161 119,55
4.	Razem pozostałe koszty operacyjne	1 298 722,82	800 045,52

20.2. Działalność finansowa

Przychody finansowe - odsetki

Lp	Wyszczególnienie	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane w tym:				Odsetki ogółem
			wg terminów zapłaty			od aktywów objętych odpisem aktualizującym	
			do 3 miesięcy	powyżej 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy		
1.	Wobec jednostek powiązanych	368 554,22	129 731,51	0,00	0,00	0,00	498 285,73
1.1.	dłużne instrumenty finansowe						0,00
1.2.	pożyczki udzielone						0,00
1.3.	należności własne	368 554,22	129 731,51				498 285,73
1.4.	inne aktywa						0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	58 914,02	6 383,70	0,00	0,00	0,00	65 297,72
2.1.	dłużne instrumenty finansowe						0,00
2.2.	pożyczki udzielone		6 383,70				6 383,70
2.3.	należności własne						0,00
2.4.	lokaty i inne aktywa	58 914,02					58 914,02
Razem		427 468,24	136 115,21	0,00	0,00	0,00	563 583,45

Inne przychody finansowe

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
1.1.	Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi		
1.2.	Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość odsetek od należności		
s1.3.	Przychody ze sprzedaży wierzytelności		
1.4.	Korekta kosztów wykupu obligacji		
1.5.	Spisane zobowiązania		
1.6.	Skutki wyceny wierzytelności	11 401,00	6 600 721,00
1.7.	Inne	536,50	39 346,92
Razem inne przychody finansowe		11 937,50	6 640 067,92

Koszty finansowe - odsetki

Lp	Wyszczególnienie	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane wg terminów zapłaty:			Odsetki ogółem
			do 3 miesięcy	powyżej 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
1.	Wobec jednostek powiązanych	6 071,23	0,00	0,00	0,00	6 071,23
1.1.	zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu					0,00
1.2.	pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	6 071,23				6 071,23
1.3.	długoterminowe zobowiązania finansowe					0,00
1.4.	inne zobowiązania					0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	4 022 723,52	0,00	0,00	0,00	4 022 723,52
2.1.	zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu					0,00
2.2.	pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	310 987,04				310 987,04
2.3.	długoterminowe zobowiązania finansowe	3 711 736,48				3 711 736,48
2.4.	inne zobowiązania					0,00
Razem		4 028 794,75	0,00	0,00	0,00	4 028 794,75

Inne koszty finansowe

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
1.1.	Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi		
1.2.	Odpisy aktualizujące wartość odsetek od należności		
1.3.	Koszty sprzedaży wierzytelności		
1.4.	Prowizje (inne niż ujęte w odsetkach)		
1.5.	Koszty zgromadzenia kapitału akcyjnego nie pokryte nadwyżką ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji		
1.6.	Wycena portfela wierzytelności		
1.7.	Koszty emisji obligacji	1 068 505,95	744 244,35
1.8.	Odsetki budżetowe	931,02	62 311,29
1.9.	Inne	1 233,88	354,74
Razem inne koszty finansowe		1 070 670,85	806 910,38

21. Zdarzenia nadzwyczajne

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

22. Podatek dochodowy**22.1. Bieżący podatek dochodowy****Rozliczenie bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych za okres sprawozdawczy**

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
1.	Przychody i zyski w ewidencji	35 269 244,07	36 643 284,23
2.	Przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od podatku (tytuły):	572 847,69	7 356 979,09
2.1.	różnice kursowe		
2.2.	rozwiązane odpisy aktualizujące		
2.3.	rozwiązane rezerwy	500 000,00	145,33
2.4.	odsetki od obligacji		686 361,10
2.5.	dotacje		
2.6.	dywidendy uzyskane		
2.7.	należne odsetki od umów pożyczek	61 446,69	56 620,31
2.8.	skutki wyceny wierzytelności	11 401,00	6 600 721,00
2.9.	wycena certyfikatów		13 131,35
3.	Przychody podatkowe, nie będące przychodami księgowymi (tytuły):	0,00	0,00
4.	Razem przychody podatkowe (1-2+3)	34 696 396,38	29 286 305,14
5.	Koszty i straty w ewidencji	22 853 155,22	27 673 174,00
6.	Koszty i straty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	1 095 372,91	211 991,74
6.1.	PFRON	97 726,00	118 993,00
6.2.	konto 407	24 981,38	19 923,12
6.3.	reprezentacja	5 285,36	7 319,28
6.4.	odsetki budżetowe	931,02	62 311,29
6.5.	ubezpieczenie samochodów ponad limit	3 063,95	2 959,80
6.6.	amortyzacja samochodu ponad limit		
6.6.	spisane należności		
6.7.	rozliczenie VAT - nkup		
6.8.	koszty inwestorskie	963 385,20	
6.9.	inne		485,25

485,25

6.10.	koszty kwalifikowane dotacji		
7.	Koszty i straty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	1 842 836,41	2 986 510,19
7.1.	utworzone odpisy aktualizujące	45 237,52	1 112,40
7.2.	utworzone rezerwy	57 574,04	508 666,29
7.3.	różnice kursowe		
7.4.	niewypłacone wynagrodzenia oraz ZUS	3 423,23	
7.5.	różnica w bilansowym oraz podatkowym ujęciu amortyzacji od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		
7.6.	wycena portfela wierzytelności		
7.7.	wycena kredytu wg SCN		
7.8.	nadwyżka amortyzacji nad ratami leasingowymi		
7.9.	umorzenie certyfikatów	316 061,31	181 465,05
7.10.	wycena obligacji wg scn	61 849,25	58 690,69
7.11.	rozliczane w czasie koszty sądowe i komornicze	1 029 624,97	2 236 575,76
7.12.	koszty wykupu obligacji	329 066,09	
8.	Koszty podatkowe, nie będące kosztami księgowymi (tytuły):	953 292,82	1 277 306,62
8.1.	wypłacone wynagrodzenia oraz ZUS ujęte w kosztach w roku ubiegłym		28 230,26
8.2.	różnica w bilansowym oraz podatkowym ujęciu amortyzacji od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		
8.3.	koszty wykupu obligacji		
8.4.	nadwyżka rat leasingowych nad amortyzacją	65 346,25	53 893,55
8.5.	rozliczane w czasie koszty sądowe i komornicze	887 946,57	1 195 182,81
9.	Razem koszty podatkowe (5-6-7+8)	20 868 238,72	25 751 978,69
10.	Dochód / strata (4-9)	13 828 157,66	3 534 326,45
11.	Dochody wolne od opodatkowania (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim)		
12.	Odliczenia od dochodu (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim):	1 701,00	1 501,00
12.1.	straty podatkowe z lat ubiegłych		
12.2.	darowizny	1 701,00	1 501,00
12.3.	inne		
13.	Podstawa opodatkowania (10-11-12)	13 826 456,66	3 532 825,45
14.	Podatek dochodowy wg stawki	2 627 027,00	671 237,00
15.	Odliczenia od podatku		
16.	Podatek należny (14-15)	2 627 027,00	671 237,00

22.2. Odroczony podatek dochodowy

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Lp	Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy podatkową a bilansowa wartością:	stan aktywa w bilansie na dzień		zmiana aktywa ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres		zmiana aktywa ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
		31.12.2014	31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
1.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu)			0,00	0,00		
2.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu finansowym			0,00	0,00		
3.	pożyczek udzielonych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe, wycena w skorygowanej cenie nabycia)			0,00	0,00		
4.	aktywów finansowych wycenianych w cenie nabycia (odpisy aktualizujące)	28 734,20	28 734,20	0,00	6 463,86		
5.	aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	92 494,26	36 973,31	-55 520,95	-36 514,10		
6.	zapasów (odpisy aktualizujące, bonusy i rabaty rozliczone na zapas)			0,00	0,00		
7.	należności handlowych i innych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe)	16 088,90	7 493,77	-8 595,13	-211,35		
8.	rezerw na świadczenia pracownicze	38 255,02	27 315,96	-10 939,06	-1 618,99		
9.	pozostałych rezerw	6 935,00	101 935,00	95 000,00	-95 000,00		
10.	kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)	98 479,48		-98 479,48	0,00		
11.	zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)		24 057,86	24 057,86	177 580,21		
12.	zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz ZUS	25 464,47	24 814,05	-650,42	5 363,75		
13.	Straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych			0,00	0,00		
14.	Per saldo podatku odroczonego od RMK z tyt. dyskonta/prowizji obligacji			0,00	-117 088,83		
15.	Pozostałe różnice przejściowe						
Razem		306 451,33	251 324,15	(55 127,18)	(61 025,45)	0,00	0,00

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Lp	Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy podatkową a bilansowa wartością:	stan rezerwy w bilansie na dzień		zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres		zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
		31.12.2014	31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
1.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu)			0,00	0,00		
2.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu finansowym			0,00	0,00		
3.	pożyczek udzielonych (różnice kursowe, skorygowana cena nabycia)	33 442,25	21 776,88	11 665,37	8 578,19		
4.	aktywów finans. wycenianych w wartości godziwej	2 791 471,99	2 789 305,80	2 166,19	1 254 136,99		
5.	należności handlowych i innych (różnice kursowe)	31 870,60	18 393,80	13 476,80	-6 738,40		
6.	należności (przychody zarachowane statystycznie)			0,00	0,00		
7.	kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)				0,00		
8.	zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej (przecena do wartości godziwej)	619,40	12 370,76	-11 751,36	-128 327,47		
9.	zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)			0,00	0,00		
10.	rmk kosztów sądowych i komorniczych	90 490,66	131 100,99	-40 610,33	-208 221,05		
11.	Per saldo podatku odroc. od RMK z tyt. dyskonta/prowizji obligacji			6 033,48	117 088,83		
12.	Pozostałe różnice przejściowe						
Razem		2 947 894,90	2 972 948,23	(19 019,85)	1 036 517,09	0,00	0,00

Obciążenie podatkiem dochodowym wykazane w rachunku zysków i strat - część odroczonego	(74 147,03)	975 491,64
---	--------------------	-------------------

23. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2014	31.12.2013
1.	Środki pieniężne w kasie	363,94	1 937,89
2.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	9 038 315,15	703 915,49
3.	Inne środki pieniężne		
4.	Inne aktywa pieniężne		
5.	Razem środki pieniężne wykazane w bilansie	9 038 679,09	705 853,38
6.	Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych		
7.	Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie		
8.	Razem środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	9 038 679,09	705 853,38

Uzgodnienie zmian stanu niektórych pozycji z bilansu ze zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
1.1.	Zmiana stanu należności wykazana w bilansie	156 583,57	-10 075,88
1.2.	Korekta o zmianę stanu należności z tytułu otrzymanych dywidend		
1.3.	Korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych		
1.4.	Korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia aktywów finansowych		
1.	Zmiana stanu należności wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	156 583,57	-10 075,88
2.1.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wykazana w bilansie	-954 214,62	827 848,13
2.2.	Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych		
2.3.	Korekta o zmianę stanu zobowiązań dotyczących leasingu finansowego		
2.4.	Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
2.5.	Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu niewypłaconych dywidend		
2.6.	Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych		
2.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-954 214,62	827 848,13
3.1.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie	163 869,41	583 243,43
3.2.	Korekta o uzyskane dotacje		
3.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresow. wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	163 869,41	583 243,43
4.1.	zakup pakietów wierzytelności	-6 640 678,44	-10 334 280,13
4.2.	skutki objęcia udziałów		
4.3.	koszty emisji akcji		
4.4.	Inne korekty razem	-393,77	
4.	Inne korekty razem	-6 641 072,21	-10 334 280,13
5.	0,00	0,00

24. Kursy walutowe

Kursy walutowe przyjęte do wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych

Lp	Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
1.	EUR / PLN	4,2623	4,1472

25. Przeciętne zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
1.	Pracownicy umysłowi	106	131
2.	Pracownicy fizyczni		
3.	Pracownicy ogółem	106	131

26. Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających oraz nadzorujących

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
1.	Zarząd Spółki	510 000,00	510 000,00
2.	Rada Nadzorcza	773 250,00	395 500,00
Razem		1 283 250,00	905 500,00

27. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających oraz nadzorujących

Lp	Wyszczególnienie	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	wartość na dzień	
				31.12.2014	31.12.2013
1.	Zarząd Spółki			658 507,24	808 383,71
1.1.	Umowy pożyczki z dnia 3 grudnia 2009 r.	WIBOR 3M+3%	2020	190 723,28	234 131,96
1.2.	Umowy pożyczki z dnia 8 kwietnia 2010 r.	WIBOR 3M+3%	2020	467 783,96	574 251,75
2.	Rada Nadzorcza			0,00	0,00
Razem				658 507,24	808 383,71

28. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

Lp	Wyszczególnienie	Kwota za okres:	
		od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	36 500,00	36 500,00
2.	Inne usługi poświadczające		
3.	Usługi doradztwa podatkowego		
4.	Pozostałe usługi		
5.	łącznie wynagrodzenie	36 500,00	36 500,00

29. Umowy zawarte przez spółkę nieuwzględnione w bilansie

Spółka nie posiada zawartych umów nie uwzględnionych w bilansie.

30. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi - sprzedaż oraz należności

Lp	Wyszczególnienie	Przych. ze sprz. produktów, towarów i materiałów	Pozostałe przychody operacyjne	Należności długoterminowe (wartość netto)	Należności z tytułu dostaw i usług:			Należności krótkoterm. pozostałe (wartość netto)
					wartość netto	wartość brutto z tytułu dostaw i usług	odpisy aktualizujące	
1.	EGB I				0,00			
2.	EGB F	117 091,74			12 667,84	12 667,84		
3.	EGB N				0,00			
4.	Kancelaria RP JMN	60 000,00			0,00			
5.	Niewiarowska i Partnerzy	70 366,96			0,00			
Razem		247 458,70	0,00	0,00	12 667,84	12 667,84	0,00	0,00

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi - zakup oraz zobowiązania

Lp	Wyszczególnienie	Zakupy wykazane jako:				Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe (bez pożyczek)
		koszty działalności podstawowej	pozostałe koszty operacyjne	aktywa obrotowe	aktywa trwałe	z tytułu dostaw i usług	pozostałe (pożyczek)	
1.	EGB I							
2.	EGB F							
3.	EGB N							
4.	Kancelaria RP JMN							
5.	Niewiarowska i Partnerzy							
Razem		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi - działalność finansowa

Lp	Wyszczególnienie	Pożyczki udzielone:			Pożyczki otrzymane:		
		długoterminowe aktywa finansowe	krótkoterm. aktywa finansowe	przychody finansowe z tytułu odsetek	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	koszty finansowe z tytułu odsetek
1.	EGB I						
2.	EGB F		12 219 731,51	455 938,63			6 071,23
3.	EGB N						
4.	Kancelaria RP JMN						
5.	Niewiarowska i Partnerzy						
6.	Krzysztof Matela	560 732,76	97 774,48	42 347,10			
Razem		560 732,76	12 317 505,99	498 285,73	0,00	0,00	6 071,23

31. Transakcje ze stronami powiązаныmi

Informacje zamieszczone w poniższych tabelach dotyczą znaczących transakcji ze stronami powiązаныmi i zostały zgrupowane według rodzaju transakcji.

Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone stronom powiązаныm (powiązania osobowe i inne)

Lp	Wyszczególnienie	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	wartość na dzień	
				31.12.2014	31.12.2013
1.	Osoba będąca członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej			658 507,24	808 383,71
1.1.	pożyczki udzielone osobom zarządzającym jednostki			658 507,24	808 383,71
1.2.	pożyczki udzielone osobom nadzorującym jednostki			0,00	0,00
1.3.	pożyczki udzielone osobom zarządzającym jednostek powiązanych			0,00	0,00
1.4.	pożyczki udzielone osobom nadzorującym jednostek powiązanych			0,00	0,00
2.	Osoba, która jest małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej			0,00	0,00
3.	Jednostka kontrolowana, współkontrolowana lub inna jednostka, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w pkt 1 i 2			0,00	0,00
4.	Jednostka kontrolowana, współkontrolowana lub inna jednostka, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w pkt 1 i 2			0,00	0,00
	Razem			658 507,24	808 383,71

32. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Sprawozdanie finansowe roku obrotowego nie zawiera zdarzeń dotyczących lat poprzednich.

33. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do 15.04.2015 r. roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego, za który sporządzono sprawozdanie finansowe.

34. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

35. Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy

Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych - zmiana zasad (polityki) rachunkowości, korekty błędów podstawowych

AKTYWA		Nr korekty	Bilans na dzień 31.12.2013		
Wyszczególnienie			Dane ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy	Kwota korekty	Dane ze sprawozdania finansowego za rok poprzedni
A.	AKTYWA TRWAŁE		18 121 611,19	0,00	18 121 611,19
I.	Wartości niematerialne i prawne		44 753,12	0,00	44 753,12
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00		
2.	Wartość firmy		0,00		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		44 753,12		44 753,12
4.	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji		0,00		
5.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe		1 172 958,74	0,00	1 172 958,74
1.	Środki trwałe		1 162 299,48		1 162 299,48
2.	Środki trwałe w budowie		10 659,26		10 659,26
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00		
III.	Należności długoterminowe		87 080,00		87 080,00
IV.	Inwestycje długoterminowe		16 565 495,18	0,00	16 565 495,18
1.	Nieruchomości		0,00		
2.	Wartości niematerialne i prawne		0,00		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe		16 565 495,18		16 565 495,18
4.	Inne inwestycje długoterminowe		0,00		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		251 324,15	0,00	251 324,15
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		251 324,15		251 324,15
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00		
B.	AKTYWA OBROTOWE		80 858 898,16	0,00	80 858 898,16
I.	Zapasy		0,00	0,00	0,00
1.	Materiały		0,00		
2.	Półprodukty i produkty w toku		0,00		
3.	Produkty gotowe		0,00		
4.	Towary		0,00		
5.	Zaliczki na dostawy		0,00		
II.	Należności krótkoterminowe		1 086 005,34	0,00	1 086 005,34
1.	Należności od jednostek powiązanych		12 536,00		12 536,00
2.	Należności od pozostałych jednostek		1 073 469,34	0,00	1 073 469,34
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		909 291,21		909 291,21
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.		98 330,00		98 330,00
c)	inne		65 848,13		65 848,13
d)	dochodzone na drodze sądowej		0,00		
III.	Inwestycje krótkoterminowe		79 042 645,39	0,00	79 042 645,39
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe		3 015 255,47	0,00	3 015 255,47
a)	w jednostkach powiązanych		2 172 507,43		2 172 507,43
b)	w pozostałych jednostkach		136 894,66		136 894,66
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		705 853,38		705 853,38

2. Inne inwestycje krótkoterminowe	76 027 389,92		76 027 389,92
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	730 247,43		730 247,43
V. Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	0,00	0,00	0,00
1. Należności niezafakturowane	0,00		
2. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00		
AKTYWA RAZEM	98 980 509,35	0,00	98 980 509,35

PASywa		Bilans na dzień 31.12.2013		
Wyszczególnienie	Nr korekty	Dane ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy	Kwota korekty	Dane ze sprawozdania finansowego za rok poprzedni
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		46 827 340,58	0,00	46 827 340,58
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		1 305 400,00		1 305 400,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)		0,00		
III. Udziały (akcje) własne (-)		0,00		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		34 140 644,16		34 140 644,16
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00		
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		1 955 819,84		1 955 819,84
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		2 102 094,99		2 102 094,99
VIII. Zysk (strata) netto		7 323 381,59		7 323 381,59
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		0,00		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		52 153 168,77	0,00	52 153 168,77
I. Rezerwy na zobowiązania		3 653 216,41	0,00	3 653 216,41
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 972 948,23		2 972 948,23
2. Rezerwa świadczenia pracownicze		143 768,18		143 768,18
3. Pozostałe rezerwy		536 500,00		536 500,00
II. Zobowiązania długoterminowe		34 994 735,42	0,00	34 994 735,42
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00		
2. Wobec pozostałych jednostek		34 994 735,42	0,00	34 994 735,42
a) kredyty i pożyczki		2 153 846,20		2 153 846,20
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		32 711 534,01		32 711 534,01
c) inne zobowiązania finansowe		129 355,21		129 355,21
d) inne		0,00		
III. Zobowiązania krótkoterminowe		13 505 216,94	0,00	13 505 216,94
1. Wobec jednostek powiązanych		92,14	0,00	92,14
a) z tytułu dostaw i usług		92,14		92,14
b) inne		0,00		
2. Wobec pozostałych jednostek		13 390 945,28	0,00	13 390 945,28
a) kredyty i pożyczki		3 027 852,25		3 027 852,25
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		7 102 203,12		7 102 203,12
c) inne zobowiązania finansowe		288 087,48		288 087,48
d) z tytułu dostaw i usług		2 281 215,93		2 281 215,93
e) zaliczki otrzymane na dostawy		0,00		
f) zobowiązania wekslowe		0,00		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		325 836,18		325 836,18
h) z tytułu wynagrodzeń		355 143,22		355 143,22
i) inne		10 607,10		10 607,10
3. Fundusze specjalne		114 179,52		114 179,52
IV. Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy		0,00		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00		
V. Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę		0,00	0,00	0,00
1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0,00		
2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów		0,00		
PASYWA RAZEM		98 980 509,35	0,00	98 980 509,35

Rachunek zysków i strat w wariantach porównawczych

Wyszczególnienie	Nr korekty	Rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.12.2013		
		Dane ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy	Kwota korekty	Dane ze sprawozdania finansowego za rok poprzedni
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:		29 367 426,30	0,00	29 367 426,30
- od jednostek powiązanych		205 021,43		205 021,43
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		29 379 590,64		29 379 590,64
II. Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")		-12 164,34		-12 164,34
III. Koszt wytworcz. produktów na własne potrzeby jednostki		0,00		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00		
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		22 095 354,95	0,00	22 095 354,95
I. Amortyzacja		481 147,20		481 147,20
II. Zużycie materiałów i energii		576 734,38		576 734,38
III. Usługi obce		3 624 348,03		3 624 348,03
IV. Podatki i opłaty		720 929,66		720 929,66
V. Wynagrodzenia		6 182 294,08		6 182 294,08
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 089 696,00		1 089 696,00

VII. Pozostałe koszty rodzajowe	9 420 205,60		9 420 205,60
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00		
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	7 272 071,35	0,00	7 272 071,35
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	258 040,82	0,00	258 040,82
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9 538,73		9 538,73
II. Dotacje	0,00		
III. Inne przychody operacyjne	248 502,09		248 502,09
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	800 045,52	0,00	800 045,52
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 112,40		1 112,40
III. Inne koszty operacyjne	798 933,12		798 933,12
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)	6 730 066,65	0,00	6 730 066,65
G. PRZYCHODY FINANSOWE	7 005 652,77	0,00	7 005 652,77
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00		
- od jednostek powiązanych	0,00		
II. Odsetki, w tym:	319 995,09		319 995,09
- od jednostek powiązanych	274 654,78		274 654,78
III. Zysk ze zbycia inwestycji	32 458,41		32 458,41
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	13 131,35		13 131,35
V. Inne	6 640 067,92		6 640 067,92
H. KOSZTY FINANSOWE	4 765 609,19	0,00	4 765 609,19
I. Odsetki, w tym:	3 718 543,07		3 718 543,07
- dla jednostek powiązanych	0,00		
II. Strata ze zbycia inwestycji	181 465,05		181 465,05
III. Aktualizacja wartości inwestycji	58 690,69		58 690,69
IV. Inne	806 910,38		806 910,38
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. GOSPODARCZ. (F+G-H)	8 970 110,23	0,00	8 970 110,23
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00		
II. Straty nadzwyczajne	0,00		
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	8 970 110,23	0,00	8 970 110,23
L. PODATEK DOCHODOWY	1 646 728,64	0,00	1 646 728,64
I. Część bieżąca	671 237,00		671 237,00
II. Część odroczone	975 491,64		975 491,64
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU	0,00		
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	7 323 381,59	0,00	7 323 381,59

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Nr korekty	Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2013		
		Dane ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy	Kwota korekty	Dane ze sprawozdania finansowego za rok poprzedni
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto		7 323 381,59	0,00	7 323 381,59
II. Korekty razem		-2 148 480,33	0,00	-2 148 480,33
1. Amortyzacja		481 147,20		481 147,20
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00		0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		4 764 502,15		4 764 502,15
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-5 903,28		-5 903,28
5. Zmiana stanu rezerw		1 545 038,05		1 545 038,05
6. Zmiana stanu zapasów		0,00		0,00
7. Zmiana stanu należności		-10 075,88		-10 075,88
8. Zmiana stanu zobow. krótkotermin., z wyjątkiem pożyczek i kredytów		827 848,13		827 848,13
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		583 243,43		583 243,43
10. Inne korekty		-10 334 280,13		-10 334 280,13
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		5 174 901,26	0,00	5 174 901,26
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy		22 408 428,22	0,00	22 408 428,22
1. Zbycie wart. niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		173 681,46		173 681,46
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wart. niematerialne i prawne		0,00		0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		22 234 746,76	0,00	22 234 746,76
a) w jednostkach powiązanych		18 732 669,39		18 732 669,39
b) w pozostałych jednostkach		3 502 077,37		3 502 077,37
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00		0,00
II. Wydatki		29 444 675,55	0,00	29 444 675,55
1. Nabycie war. Niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		56 214,65		56 214,65
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00		0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:		29 388 460,90	0,00	29 388 460,90
a) w jednostkach powiązanych		15 752 051,61		15 752 051,61
b) w pozostałych jednostkach		13 636 409,29		13 636 409,29
4. Inne wydatki inwestycyjne		0,00		0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(7 036 247,33)	0,00	(7 036 247,33)

C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I.	Wpływy	34 888 552,71	0,00 34 888 552,71
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	
2.	Kredyty i pożyczki	5 450 929,21	5 450 929,21
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	29 437 623,50	29 437 623,50
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	
II.	Wydatki	34 253 605,40	0,00 34 253 605,40
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	269 230,76	269 230,76
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	28 300 000,00	28 300 000,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	404 439,82	404 439,82
8.	Odsetki	5 279 934,82	5 279 934,82
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	634 947,31	0,00 634 947,31
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	(1 226 398,76)	0,00 (1 226 398,76)
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 932 252,14	1 932 252,14
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	705 853,38	0,00 705 853,38
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	358 974,14	358 974,14

36. Wykaz podmiotów, w których spółka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym podmiotu

Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki według stanu na dzień bilansowy

Lp	Nazwa oraz siedziba spółki	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% posiadanych udziałów w kapitale	% głosów w organie stanowiącym spółki	Rodzaj powiązania oraz metoda konsolidacji
1.	EGB Finanse sp. z o.o.	980 000,00		980 000,00	98,00%	98,00%	pełna
2.	EGB Nieruchomości sp. z o.o.	2 214 800,00		2 214 800,00	100,00%	100,00%	pełna
Razem		3 194 800,00	0,00	3 194 800,00			

37. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Spółka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej *EGB Investments SA* i sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

38. Połączenie spółek handlowych

W historii spółki nie miały miejsca zdarzenia połączenia spółek.

39. Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności

Nie zachodzi niepewność co do możliwości kontynuowania działalności spółki.

40. Inne znaczące informacje

W sprawozdaniu finansowym ujęto wszystkie znaczące informacje mające wpływ na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej spółki.

Krzysztof Mateja, Prezes Zarządu
15.04.2015 r.

Zygmunt Kosmowski, Główny Księgowy
15.04.2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy EGB Investments Spółka Akcyjna

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego EGB Investments Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Bydgoszczy, ul. Kraszewskiego 1, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości).
3. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy jest ono zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że zbadane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wrywkowy - dokumentów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- sporządzone zostało zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

4. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 15 kwietnia 2015 roku.

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2014 ROK EGB INVESTMENTS SPÓŁKA AKCYJNA

1. Informacje o Spółce

EGB Investments Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 30 listopada 1995 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Bydgoszczy, ul. Kraszewskiego 1. Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest pomoc osobom fizycznym i prawnym w ściąganiu należności i w ocenie zdolności kredytowych. Spółka została wpisana w dniu 27 listopada 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000065491. Spółka posiada numer NIP 554-10-25-126 nadany w dniu 9 stycznia 1996 roku oraz symbol REGON 091280069 nadany w dniu 22 grudnia 1995 roku. Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2014 roku, wynosił 1 305 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 56 691 tysięcy złotych. Zgodnie z notą 9 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
EGB International S.à.r.l.	10 718 115	10 718 115	1 071 811,50	82,11%
Krzysztof Matela	1 864 000	1 864 000	186 400,00	14,28%
Jolanta Małgorzata Niewiarowska	269 000	269 000	26 900,00	2,06%
Pozostali akcjonariusze	202 885	202 885	20 288,50	1,55%
Razem	13 054 000	13 054 000	1 305 400	100,00%

Zmiany właścicieli Spółki, które wystąpiły w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego zostały ujawnione w raportach ESPI zamieszczonych na stronie internetowej Spółki.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej EGB Investments. Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są:

- EGB Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy,
- EGB Nieruchomości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy.

W skład Zarządu Spółki na dzień 15 kwietnia 2014 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

- Krzysztof Marcin Matela – Prezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 15 kwietnia 2015 roku (data wydania niniejszego raportu) w składzie Zarządu Spółki wystąpiły następujące zmiany:

- w dniu 25 listopada 2014 roku pani Jolanta Niewiarowska złożyła rezygnację ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu, rezygnacja była uwarunkowana wprowadzeniem zmiany w statucie Spółki i doszła do skutku 19 stycznia 2015 roku po rejestracji zmiany przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy.

2. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2014 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2013 rok w kwocie 7 323 tysiące złotych zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 22 lipca 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

3. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce. W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 4 listopada 2014 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 30 stycznia 2015 roku z Zarządem Spółki.

4. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku przeprowadziliśmy od 1 grudnia 2014 roku do 15 kwietnia 2015 roku, w tym w siedzibie Spółki od 1 grudnia 2014 roku do 3 grudnia 2014 roku oraz od 9 lutego 2015 roku do 13 lutego 2015 roku.

5. Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

6. Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 15 kwietnia 2015 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i

wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

7. System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Sage Symfonia w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2013 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2014 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

8. Bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
A. AKTYWA TRWAŁE	18 853	18 122	6 197
1. Wartości niematerialne i prawne	23	45	164
2. Rzeczowe aktywa trwałe	986	1 173	1 675
3. Należności długoterminowe	87	87	87
4. Inwestycje długoterminowe	17 451	16 566	4 081
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	306	251	190
B. AKTYWA OBROTOWE	105 476	80 859	77 683
1. Zapasy	-	-	-
2. Należności krótkoterminowe	929	1 086	1 076
3. Inwestycje krótkoterminowe	104 036	79 043	74 779
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	511	730	1 828
AKTYWA RAZEM:	124 329	98 981	83 880
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	56 691	46 828	39 504
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	67 638	52 153	44 376
1. Rezerwy na zobowiązania	3 186	3 653	2 108
2. Zobowiązania długoterminowe	42 617	34 995	10 819
3. Zobowiązania krótkoterminowe	21 835	13 505	31 449
4. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
PASYWA RAZEM:	124 329	98 981	83 880

9. Rachunek zysków i strat

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2014	2013	2012
1. Przychody netto ze sprzedaży	33 699	29 380	29 990
2. Koszty działalności operacyjnej	16 139	22 108	23 778
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	17 560	7 272	6 212
4. Pozostałe przychody operacyjne	669	258	289
5. Pozostałe koszty operacyjne	1 299	800	218
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 931	6 730	6 283
7. Przychody finansowe	901	7 006	5 555
8. Koszty finansowe	5 415	4 766	4 480
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	12 416	8 970	7 358
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
11. Zysk (strata) brutto	12 416	8 970	7 358
12. Podatek dochodowy	2 553	1 647	1 455
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
14. Zysk (strata) netto	9 863	7 323	5 903

10. Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Inwentaryzację aktywów Spółki, w tym środków pieniężnych przeprowadzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości. Różnice pomiędzy stanami tych aktywów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2014. Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności..

11. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2012, 2013 i 2014, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2014 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2014	2013	2012
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		33 699	29 380	29 990
wynik finansowy netto (tys. zł)		9 863	7 323	5 903
kapitały własne (tys. zł)		56 691	46 828	39 504
suma aktywów (tys. zł)		124 329	98 981	83 880
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	7,9%	7,4%	7,0%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	21,1%	18,5%	16,9%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	52,1%	24,8%	20,7%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	4,8	6,0	2,5
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,4	0,1	0,1
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	11	12	11
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (koszty działalności operacyjnej +/- zmiana stanu produktów +/- koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby – amortyzacja – wynagrodzenia – ubezpieczenia społeczne)	15	58	19

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2014	2013	2012
trwałość struktury finansowania	$(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe} + \text{zobowiązania długoterminowe} + \text{bierne RMK długoterminowe}) / \text{suma pasywów}$	82,3%	85,7%	62,3%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	$(\text{pasywa ogółem} - \text{kapitały własny}) / \text{pasywa ogółem}$	54,4%	52,7%	52,9%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		0,0	0,9	3,7
od grudnia do grudnia (%)		-1,0	0,7	2,4

* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

12. Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocy 5 we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2014 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości.

14. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

15. Przestrzeżenie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident nr 9530 Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 15 kwietnia 2015 roku.

Oświadczenia



OŚWIADCZENIE

Zarząd EGB Investments S.A. (dalej zwana także: Spółka) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe EGB Investments S.A. i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę.

Zarząd Spółki oświadcza ponadto, iż dane zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności EGB Investments S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Bydgoszcz, 21 kwietnia 2015 roku



Krzysztof Matela

**Prezes Zarządu
EGB Investments S.A.**

OŚWIADCZENIE

Zarząd EGB Investments S.A. (dalej zwana także: Spółka) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu przy ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, wpisany do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000369868, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego EGB Investments S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa uchwałą Rady Nadzorczej Spółki nr 20/2014 z 4 listopada 2014 r. oraz że podmiot ten, a także biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Bydgoszcz, 21 kwietnia 2015 roku

Krzysztof Matela

Prezes Zarządu
EGB Investments S.A.

EGB Investments S.A.
ul. Kraszewskiego 1
85-240 Bydgoszcz
tel. (52) 376 76 76
egb@egb.pl
www.egb.pl, m.egb.pl

Szczegółowe informacje na temat statusu EGB Investments S.A. jako spółki publicznej znajdują się pod adresem:

www.egb.pl/relacje-inwestorskie

Kontakt dla Inwestorów: (52) 564 30 60, inwestor@egb.pl

Kontakt dla Mediów: (52) 376 76 88, pr@egb.pl