

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
GRUPA KAPITAŁOWA EGB INVESTMENTS

2012



EGB
INVESTMENTS SA

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	5
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU	7
I. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	8
1. Spółka dominująca EGB Investments S.A.	8
1.1. DANE PODSTAWOWE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	8
1.2. ZARZĄD SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	8
1.3. RADA NADZORCZA SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	9
1.4. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	9
2. Spółka zależna EGB Finanse Sp. z o.o.	10
2.1. DANE PODSTAWOWE SPÓŁKI ZALEŻNEJ EGB FINANSE SP. Z O.O.	10
2.2. ZARZĄD SPÓŁKI ZALEŻNEJ EGB FINANSE SP. Z O.O.	11
2.3. RADA NADZORCZA SPÓŁKI ZALEŻNEJ EGB FINANSE SP. Z O.O.	11
2.4. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI ZALEŻNEJ EGB FINANSE SP. Z O.O.	11
3. Spółka zależna EGB Nieruchomości Sp. z o.o.	11
3.1. DANE PODSTAWOWE SPÓŁKI ZALEŻNEJ EGB NIERUCHOMOŚCI SP. Z O.O.	11
3.2. ZARZĄD SPÓŁKI ZALEŻNEJ EGB NIERUCHOMOŚCI SP. Z O.O.	12
3.3. RADA NADZORCZA SPÓŁKI ZALEŻNEJ EGB NIERUCHOMOŚCI SP. Z O.O.	12
3.4. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI ZALEŻNEJ EGB NIERUCHOMOŚCI SP. Z O.O.	12
II. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS W ROKU 2012 ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
III. DANE FINANSOWE	18
1. Istotne dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2012	18
2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej	19
3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w roku 2012	20
4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	20
5. Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 2012 r.	20
6. Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21
IV. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYŃ	22
V. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	23
VI. INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH I ZAKŁADACH	25
VII. RAPORT O RYZYKU	25
VIII. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	29
IX. PODSUMOWANIE	29
INFORMACJE FINANSOWE	31
SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU	32
I. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	32
1. Informacje ogólne o spółce dominującej	32
2. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	32
3. Zmiany w strukturze grupy	32
4. Jednostki, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji)	33
5. Jednostki wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego	33
6. Czas trwania działalności	33
7. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	33
8. Łączne sprawozdanie finansowe	33
9. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	34
10. Połączenie spółek	34
11. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości	34
12. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym	42
13. Kryteria wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego	42
II. SKONSOLIDOWANY BILANS	42
III. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	45
IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	46
V. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	48
VI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	49
1. Wartości niematerialne i prawne oraz wartość firmy i ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	49
2. Środki trwałe	52
3. Środki trwałe w budowie	54
4. Inwestycje długoterminowe	54
5. Aktywa finansowe	58
6. Odpisy aktualizujące wartość zapasów	62
7. Odpisy aktualizujące wartość należności	62
8. Rozliczenia międzyokresowe	64
9. Kapitał podstawowy	64
10. Kapitał z aktualizacji wyceny	65

11. Rezerwy	65
12. Zobowiązania finansowe	66
13. Zarządzanie ryzykiem finansowym	69
14. Rachunkowość zabezpieczeń	69
15. Zobowiązania zabezpieczone na majątku grupy	69
16. Zobowiązania warunkowe	69
17. Inne informacje dotyczące kapitałów	70
18. Przychody ze sprzedaży	70
19. Koszty rodzajowe	71
20. Przychody i koszty związane z umowami o budowę	71
21. Pozostałe przychody i koszty	71
22. Zdarzenia nadzwyczajne	73
23. Podatek dochodowy	73
24. Działalność zaniechana	76
25. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych	76
26. Kursy walutowe	77
27. Przeciętne zatrudnienie w grupie	77
28. Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących, administrujących spółek grupy	77
29. Pożyczki i podobne świadczenia udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących, administrujących spółek grupy	78
30. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	78
31. Umowy zawarte przez grupę nieuwzględnione w bilansie	78
32. Transakcje z jednostkami powiązanymi	78
33. Transakcje ze stronami powiązanymi	78
34. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego	79
35. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	79
36. Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności	79
37. Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy	79
38. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	84
39. Połączenie spółek handlowych	84
40. Inne znaczące informacje	84
OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	85
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2012 ROK GRUPA KAPITAŁOWA EGB INVESTMENTS	87
1. Informacje o Spółce Dominującej	87
2. Skład Grupy Kapitałowej	87
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	88
4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie	88
5. Zakres i termin badania	88
6. Deklaracja niezależności	89
7. Dostępność danych i oświadczenia otrzymane	89
8. Skonsolidowany bilans	89
9. Skonsolidowany rachunek zysków i strat	90
10. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe	90
11. Kontynuowanie działalności gospodarczej	91
12. Rok obrotowy	92
13. Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych	92
14. Wartość firmy i ujemna wartość firmy z konsolidacji oraz ich odpisy	92
15. Kapitał własny	92
16. Kapitał udziałowców mniejszościowych	92
17. Wyłączenia konsolidacyjne	92
18. Sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej	92
19. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej	93
20. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu	93
21. Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej	93
22. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	93
23. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	93
OŚWIADCZENIA	94



Krzysztof Matela
Prezes Zarządu



Jolanta Małgorzata Niewiarowska
Wiceprezes Zarządu

Szanowni Akcjonariusze, Klienci, Współpracownicy oraz Partnerzy,

W roku 2012 Grupa Kapitałowa EGB Investments poczyniła znaczne postępy w swoim rozwoju, m.in. dzięki konsekwentnemu realizowaniu działań na rzecz zwiększania przychodów i zysków. Dla spółki dominującej był to kolejny rok wzmocnienia podstawowych linii biznesowych. Zarówno w obszarze obsługi wierzytelności własnych, jak i tych na zlecenie Klientów, nastąpiły zmiany mające na celu skrócenie czasu odzyskiwania należności i zwiększenie efektywności tego procesu. Ich efekty, już zauważalne, będą przynosiły wymierne korzyści w kolejnych okresach i na trwałe wpłyną na osiągnięcie jeszcze lepszych wyników finansowych przez EGB Investments S.A. Dla spółki zależnej EGB Finanse sp. z o.o. rok 2012 był potwierdzeniem słuszności przyjętej strategii poszukiwania nowych rozwiązań i produktów dla mikro i małych przedsiębiorstw. Dzięki konsekwentnemu pozyskiwaniu nowych Klientów oraz wdrażaniu dla nich najlepszych propozycji w zakresie szeroko rozumianego zarządzania płynnością finansową, EGB Finanse sp. z o.o. odnotowała skokowy wzrost przychodów w stosunku do lat ubiegłych oraz wypracowała pozytywny wynik finansowy. EGB Nieruchomości Sp. z o.o., najmłodsza w Grupie Kapitałowej, dąży do zwiększania swoich przychodów i zysków poprzez wyspecjalizowane działania w zakresie zarządzania wierzytelnościami zabezpieczonymi hipotecznie. Na wymierne efekty finansowe z tym związane cierpliwie czekamy, wierząc w ostateczny sukces biznesowy.

Rozwój Grupy Kapitałowej jest możliwy dzięki zdolności do pozyskiwania zewnętrznego finansowania. Zarówno w zakresie kredytów bankowych, jak i emisji obligacji, spółki z Grupy Kapitałowej terminowo wywiązywały się ze swoich zobowiązań, zyskując jeszcze większą wiarygodność w oczach banków, instytucji finansowych i prywatnych inwestorów. W połączeniu z pełną przejrzystością działań i sprawozdań finansowych, pozwoliło to z powodzeniem realizować kolejne emisje obligacji. Dzięki pozyskaniu środków finansowych na działalność - inwestować w zakupy atrakcyjnych portfeli wierzytelności oraz obejmować certyfikaty funduszu sekurytyzacyjnego MEGA DEBT NS FIZ, utworzonego przy współpracy z Copernicus Capital TFI S.A.

Z ogromną przyjemnością przyjmowaliśmy potwierdzenia słuszności naszych decyzji i działań w postaci przyznawanych nagród, zarówno spółce dominującej, jak i EGB Finanse sp. z o.o. Wśród nich znalazły się m.in. Szósty Diament do Złotej Statuetki Lidera Polskiego Biznesu, Lider Rynku 2012, e-diamant Forbesa&Onet 2012, 1 miejsce w rankingu Złota Setka Pomorza i Kujaw 2011 pod względem wyników finansowych w kategorii małych i średnich przedsiębiorstw, Euro Leader 2012, Medal Europejski za usługę Windykacja Masowych Pakietów Wierzytelności, Brązowy Laur Fair Play 2012 oraz Certyfikat Przedsiębiorstwo Fair Play 2012 oraz bardzo nobiletujące zwycięstwo w V edycji Konkursu Złota Strona Emitenta w kategorii: spółka notowana na rynku NewConnect dla EGB Investments S.A. Natomiast Elektroniczny System Windykacji EGB Finanse został wyróżniony w konkursie Krajowi Liderzy Innowacji i Rozwoju organizowanym przez Fundację Innowacji i Rozwoju. Szeroki zakres w jakim przyznano nam nagrody, potwierdza, że w każdym obszarze naszej działalności dokładamy wielkich starań i poświęcamy dużo sił na dbałość o nasze działania i ich profesjonalizm.

Z przyjemnością przekazujemy Państwu raport Grupy Kapitałowej EGB Investments za rok 2012, wierząc iż znajdą Państwo w nim wiele ciekawych informacji, pozwalających właściwie ocenić naszą działalność i aktywność na różnych polach biznesowych. Ufamy, że obecny rok będzie dla Grupy Kapitałowej równie dobry i inspirujący. W tym miejscu chcielibyśmy podziękować naszym Akcjonariuszom, Inwestorom, Klientom, Partnerom Biznesowym i wszystkim Pracownikom, dzięki którym sukces stał się możliwy do osiągnięcia i przyjął tak satysfakcjonujące rozmiary.

Zachęcamy Państwa do zapoznania się z raportem rocznym.

Zaczerpnijmy siły z sukcesu


Krzysztof Matela
Prezes Zarządu
EGB Investments S.A.


Jolanta Małgorzata Niewiarowska
Wiceprezes Zarządu
EGB Investments S.A.

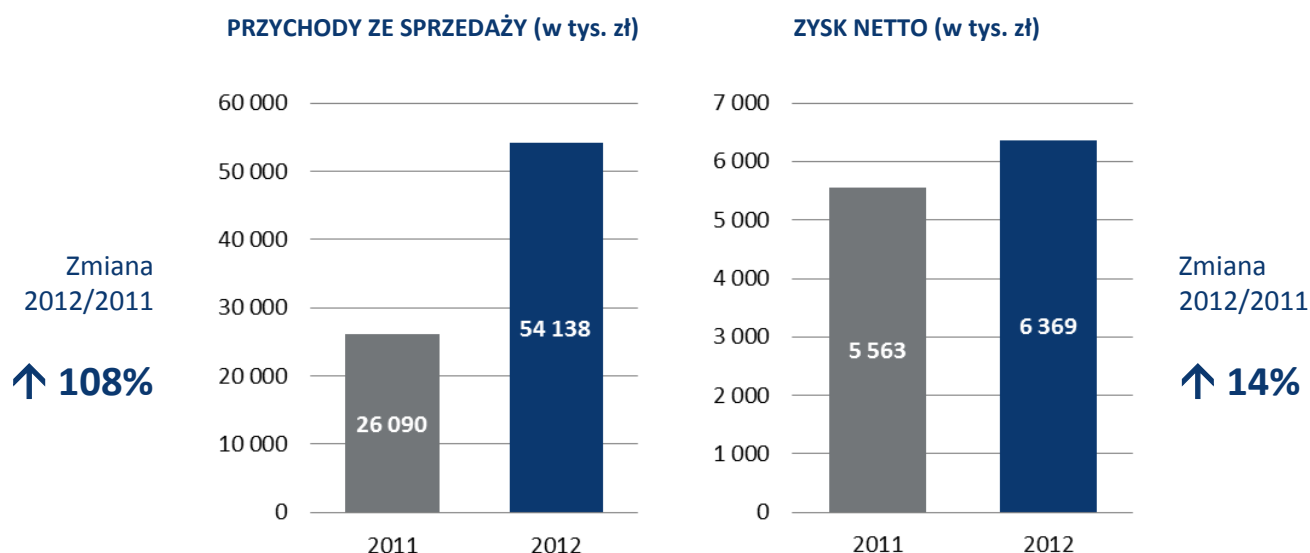
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS

	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	W TYS. ZŁ	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. EUR
		2012	2011	2012	2011
I.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	54 138	26 090	12 971	6 302
II.	ZYSK ZE SPRZEDAŻY	7 117	5 671	1 705	1 370
III.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	7 180	5 512	1 720	1 331
IV.	ZYSK (STRATA) BRUTTO	7 947	7 028	1 904	1 698
V.	ZYSK (STRATA) NETTO	6 369	5 563	1 526	1 344
VI.	AKTYWA RAZEM	88 244	70 117	21 585	15 875
VII.	AKTYWA TRWAŁE	3 234	3 983	791	902
VIII.	INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	82 086	64 151	20 079	14 524
IX.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	48 435	35 397	11 848	8 014
X.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	10 819	28 964	2 646	6 558
XI.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	35 464	4 658	8 675	1 055
XII.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	39 783	34 719	9 731	7 861
XIII.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	1 305	1 305	319	296

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 2012 średni kurs wynosił 4,0882,
 - na dzień 31 grudnia 2011 średni kurs wynosił 4,4168,
- 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 2012 – 4,1736,
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 – 4,1401.

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



Przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej EGB Investments wyniosły w 2012 roku 54,1 mln zł, w odniesieniu do 26,1 mln zł uzyskanych w 2011 roku, natomiast łączne przychody Grupy Kapitałowej (obejmujące przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe) wyniosły 60,1 mln zł, przy 30,1 mln zł w 2011 roku. Zarząd spółki dominującej informuje, że na powyższe, znaczące wzrosty, wpływ miało przede wszystkim nabywanie i windykowanie przez spółkę zależną wierzytelności wysokocennych.

Grupa Kapitałowa EGB Investments zrealizowała w 2012 roku zysk netto na poziomie 6,4 mln zł, w odniesieniu do 5,6 mln zł uzyskanego w roku ubiegłym. Zarząd spółki dominującej stoi na stanowisku, iż na ten wynik złożyły się m.in. następujące czynniki:

- osiągnięte przychody finansowe (aktualizacja wartości godziwej portfela wierzytelności),
- amortyzacja ceny (koszty odpowiadające cenom zapłaconym za nabywane portfele wierzytelności),
- inwestycje w przyszłe przepływy z tytułu obsługi wierzytelności własnych poprzez włączenie w proces windykacji egzekucji sądowej i komorniczej.

Zarząd spółki dominującej uważa, iż zdarzenia mające miejsce w Grupie Kapitałowej w roku 2012, w tym zakup wierzytelności przez spółkę dominującą oraz rozwój oferty spółki zależnej, dedykowanej sektorowi MMP, a także wspomniane inwestycje w postępowania sądowe i egzekucje komornicze, wpłyną pozytywnie na poziom przychodów Grupy Kapitałowej EGB Investments w roku 2013 i kolejnych latach.

WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	2012	2011
Rentowność sprzedaży	13,15%	21,74%
ROE	17,10%	17,42%
ROA	8,04%	10,11%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	54,89%	50,48%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	121,75%	101,95%
EBIT (w tys. zł)	7 180	5 512
EBITDA (w tys. zł)	7 882	6 106

Poziom wskaźnika rentowności sprzedaży Grupy Kapitałowej w roku 2012 w odniesieniu do roku 2011 jest efektem urealnienia w czasie wydatków ponoszonych przez spółkę dominującą na działania sądowe i komornicze jednocześnie z powiązaniem momentu wystąpienia tych kosztów z przychodem oraz wysoko przychodową, nisko marżową działalnością spółki zależnej w zakresie nabywania i windykacji wierzytelności wysokocennych. Poziom wskaźników ROE i ROA oraz wskaźników zadłużenia odzwierciedla finansowanie obligacjami zakupów portfeli wierzytelności przez spółki z Grupy Kapitałowej. W roku 2012 EBIT i EBITDA osiągnęły wyższy poziom w porównaniu do roku 2011, co jest potwierdzeniem wysokiej efektywności operacyjnej Grupy Kapitałowej EGB Investments.

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 / [(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 / [(aktywa ogółem na początek okresu + aktywa ogółem na koniec okresu)/2]

OPIS: Informuje o efektywności wykorzystania majątku (całości zasobów firmy), czy innymi słowy 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**

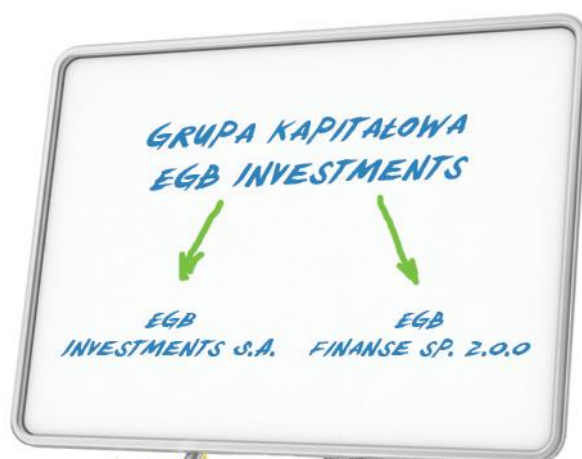
FORMUŁA: kapitał obcy/kapitał własny

OPIS: Określa wielkość kapitałów obcych przypadającą na jednostkę kapitału własnego

6. **EBIT – Zysk operacyjny**

7. **EBITDA = Zysk operacyjny + Amortyzacja**

**Sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej EGB Investments
za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**



I. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS

W skład Grupy Kapitałowej EGB Investments (dalej: Grupa Kapitałowa), na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku wchodziły trzy spółki, tj. EGB Investments S.A., jako spółka dominująca oraz EGB Finanse sp. z o.o. i EGB Nieruchomości sp. z o.o. - jako spółki zależne. Każda z nich ma swoją siedzibę w Bydgoszczy.

Na 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, struktura Grupy Kapitałowej przedstawia się jak na poniższym schemacie.



Grupę Kapitałową reprezentuje Zarząd spółki dominującej. Pozostałe spółki tworzące grupę są w pełni zależne zarówno pod względem kapitałowym, jak i organizacyjnym od EGB Investments S.A..

1. Spółka dominująca EGB Investments S.A.

1.1. Dane podstawowe spółki dominującej

Firma	EGB Investments Spółka Akcyjna
Siedziba	Bydgoszcz
Adres	ul. Kraszewskiego 1, 85-240 Bydgoszcz
Telefon / fax	tel.: +48 (52) 376 76 76, fax: +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 roku
Numer KRS	0000065491

1.2. Zarząd spółki dominującej

Na 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w skład Zarządu EGB Investments S.A., nieprzerwalnie od początku istnienia Spółki, tj. od 30 listopada 1995 roku, wchodzi:

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

Osoby zasiadające aktualnie w Zarządzie EGB Investments S.A., sprawują swoje funkcje niezmiennie od momentu zawiązania Spółki w 1995 roku. Obecny skład Zarządu został powołany 23 listopada 2012 roku na podstawie uchwał Rady Nadzorczej:

- nr 28/2012 (dotyczącej wyboru Jolanty Małgorzaty Niewiarowskiej na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki),
- nr 29/2012 (dotyczącej wyboru Krzysztofa Matela na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki).

Kadencja dobiegnie końca 23 listopada 2015 roku..

1.3. Rada Nadzorcza spółki dominującej

Na 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w skład Rady Nadzorczej EGB Investments S.A. wchodzi:

- Zbigniew Misztal – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Sławomir Rybka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Graban – Członek Rady Nadzorczej,
- Mirosław Smoczyński – Członek Rady Nadzorczej,
- Zbigniew Banaszczuk – Członek Rady Nadzorczej.

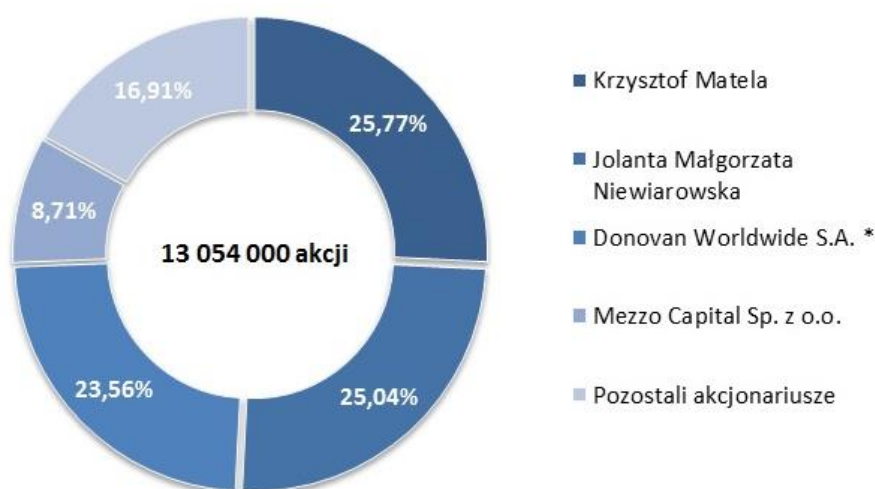
Kadencja obecnych członków Rady Nadzorczej jest wspólna i dobiegnie końca 11 czerwca 2013 roku

1.4. Kapitał zakładowy spółki dominującej

Kapitał zakładowy Spółki dominującej na 31 grudnia 2012 roku wynosił 1.305.400 zł, został opłacony w całości i dzieli się na 13.054.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 1.000.000 sztuk akcji zwykłych imiennych serii A,
- 2.000.000 sztuk akcji zwykłych imiennych serii B,
- 7.524.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 530.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 2.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Struktura akcjonariatu na 31 grudnia 2012 roku



*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)

W 2012 roku wystąpiła jedna zmiana w strukturze akcjonariatu spółki dominującej:

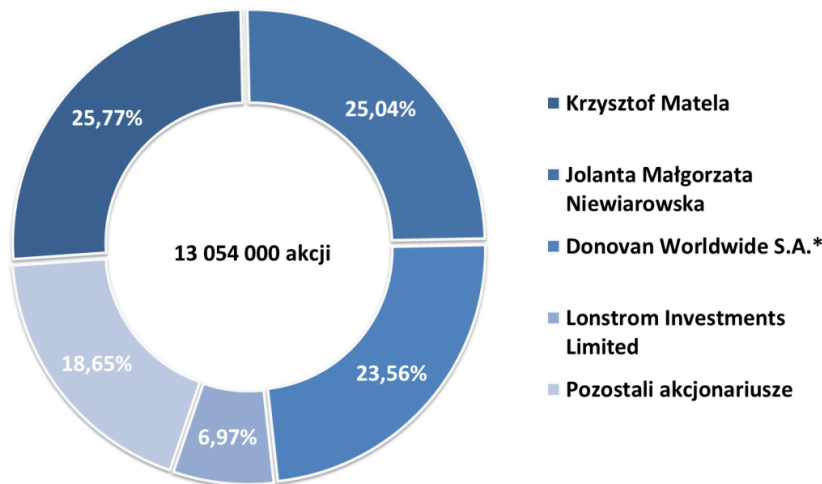
- 14 lutego 2012 roku Spółka została zawiadomiona przez jednego z akcjonariuszy - założycieli, tj. Panią Jolantę Małgorzatę Niewiarowską, o zmianie stanu posiadania akcji Spółki, dokonanej w wyniku pozasesyjnej sprzedaży 95.000 akcji EGB Investments S.A.

Ponadto, po dniu bilansowym nastąpiły kolejne zmiany w strukturze akcjonariatu spółki dominującej:

- 8 kwietnia 2013 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Mezzo Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dotyczące przeprowadzenia przez tego Akcjonariusza transakcji zbycia wszystkich (659.830 sztuk) posiadanych przez niego akcji w kapitale zakładowym EGB Investments S.A.
- w tym samym dniu Spółka otrzymała także zawiadomienie od Lonstrom Investments Limited z siedzibą na Cyprze, iż w wyniku transakcji nabycia 659.830 akcji EGB Investments S.A., udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów uległ zwiększeniu i przekroczył próg 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Od tego dnia, według najlepszej wiedzy Zarządu EGB Investments S.A., struktura akcjonariatu nie ulegała zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się tak, jak na poniższym schemacie.

Struktura akcjonariatu na 8 kwietnia 2013 roku



*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)

2. Spółka zależna EGB Finanse Sp. z o.o.

2.1. Dane podstawowe spółki zależnej EGB Finanse Sp. z o.o.

Firma	EGB Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Bydgoszcz
Adres	ul. Kraszewskiego 1, 85-240 Bydgoszcz
Telefon / fax	Tel.: +48 (52) 564 30 70, fax: +48 (52) 564 30 71
E-mail	egbfinanse@egbfinanse.pl
Strona internetowa	www.egbfinanse.pl
NIP	554-10-21-281
Regon	091225389
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji w KRS	20 grudzień 2001 roku
Numer KRS	0000075028

2.2. Zarząd spółki zależnej EGB Finanse Sp. z o.o.

Na 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w skład Zarządu EGB Finanse sp. z o.o. wchodzi:

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

W roku 2012 nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu spółki zależnej, który w obecnym składzie działa od 16 czerwca 2010 roku. Kadencja członków Zarządu EGB Finanse sp. z o.o. jest wspólna i zakończy się 16 czerwca 2013 roku

2.3. Rada Nadzorcza spółki zależnej EGB Finanse Sp. z o.o.

Na 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w EGB Finanse sp. z o.o. nie funkcjonuje Rada Nadzorcza, bowiem tego organu nie przewiduje umowa spółki w jej aktualnym brzmieniu.

2.4. Kapitał zakładowy spółki zależnej EGB Finanse Sp. z o.o.

W 2012 roku w spółce zależnej EGB Finanse sp. z o.o., miały miejsce dwa podwyższenia kapitału zakładowego:

- z 250.000 zł do 515.000 zł - na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z 7 lutego 2012 roku. Zarejestrowanie podwyższenia kapitału miało miejsce na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z 8 marca 2012 roku (sygn. BY.XIII NS-REJ.KRS/001502/12/385),
- z 515.000 zł do 1.000.000 zł - na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z 30 lipca 2012 roku. Zarejestrowanie podwyższenia kapitału miało miejsce na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z 14 sierpnia 2012 roku (sygn. BY.XIII NS-REJ.KRS/008448/12/471).

W każdym z powyższych przypadków, nowoutworzone udziały objęte zostały przez dotychczasowych wspólników proporcjonalnie do posiadanych dotychczas udziałów. EGB Investments S.A. nadal posiada 98% udziałów w kapitale zakładowym EGB Finanse sp. z o.o., a pozostałe 2% należy do członków Zarządu EGB Investments S.A.

Obecnie kapitał zakładowy EGB Finanse sp. z o.o. dzieli się na 2.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy

3. Spółka zależna EGB Nieruchomości Sp. z o.o.

3.1. Dane podstawowe spółki zależnej EGB Nieruchomości Sp. z o.o.

Firma	EGB Nieruchomości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Bydgoszcz
Adres	ul. Kraszewskiego 1, 85-240 Bydgoszcz
Telefon / fax	Tel.: +48 (52) 376 76 76, fax: +48 (52) 52 44 330
NIP	967-135-40-43
Regon	341260576
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji w KRS	26 marca 2012 roku
Numer KRS	0000414983

3.2. Zarząd spółki zależnej EGB Nieruchomości Sp. z o.o.

Na 31 grudnia 2012 roku, w skład Zarządu EGB Nieruchomości sp. z o.o. wchodził:

- Marcin Polański – Prezes Zarządu,
- Elwira Ligman – Wiceprezes Zarządu.

10 maja br. Marcin Polański złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu EGB Nieruchomości sp. z o.o. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zgromadzenie Wspólników nie dokonało uzupełnienia składu Zarządu tej spółki

3.3. Rada Nadzorcza spółki zależnej EGB Nieruchomości Sp. z o.o.

Na 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w EGB Nieruchomości sp. z o.o. nie funkcjonuje Rada Nadzorcza, bowiem tego organu nie przewiduje umowa spółki w jej aktualnym brzmieniu.

3.4. Kapitał zakładowy spółki zależnej EGB Nieruchomości Sp. z o.o.

Na 31 grudnia 2012 roku kapitał zakładowy EGB Nieruchomości sp. z o.o. wynosił 30.000 zł i dzielił się na 600 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym spółki zależnej objęła, zgodnie z aktem założycielskim, EGB Investments S.A., wnosząc na ich pokrycie wkłady niepieniężne w postaci wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie, wycenionych na kwotę 2.214.800 zł.

EGB Nieruchomości sp. z o.o. została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000414983 26 marca 2012 roku, o czym informowano raportem bieżącym EBI nr 19/2012.

II. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS W ROKU 2012 ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Istotne zdarzenia w zakresie działalności operacyjnej

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej prowadzą swoją działalność operacyjną w różnych obszarach związanych z obrotem i windykacją wierzytelności. Podmioty zależne są spółkami celowymi (SPV) dla działalności spółki dominującej. Została do nich przeniesiona część procesów specjalistycznych, wymagających indywidualnego podejścia przy ich realizacji oraz unikalnego know-how. Głównym założeniem rozwoju Grupy Kapitałowej we wskazanym kierunku jest zachowanie transparentności w zakresie przeprowadzanych transakcji oraz kosztów ponoszonych w związku z realizacją konkretnych procesów i operacji. Obecna struktura Grupy Kapitałowej pozwala Akcjonariuszom i Inwestorom na dokładniejszą ocenę rentowności poszczególnych ofert i segmentów, realizowanej strategii, jak i wypracowywanych przez poszczególne podmioty wyników.

1.1. Istotne zdarzenia w ramach działalności operacyjnej spółki dominującej

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, jak też wierzytelności detalicznych,

- ➔ świadczenie usług due diligence portfeli wierzytelności oferowanych na rynku do sprzedaży, w szczególności portfeli zabezpieczonych.

W 2012 roku EGB Investments S.A. zawarła umowy, na podstawie których nabyła łącznie wierzytelności pieniężne o wartości 89,9 mln zł w stosunku do 16.822 dłużników. Umowy te zawierane były z Klientami działającymi w różnych branżach, głównie teleinformatycznej i finansowej.

W segmencie usług windykacyjnych świadczonych na zlecenie Klientów, warte podkreślenia jest rozpoczęcie przez EGB Investments S.A. współpracy z nowymi Klientami z następujących branż:

- ➔ usługowej - pkt.pl Polskie Książki Telefoniczne Sp. z o.o.
- ➔ ubezpieczeniowej - Towarzystwo Ubezpieczeń INTER Polska S.A., Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeniowe S.A. oraz Grupa Aviva.

Wspomnieć należy, że Spółka dominująca nadal obsługuje wierzytelności innych przedsiębiorców, którzy systematycznie przekazują jej do windykacji portfele w ramach zlecenia. Do Klientów, z którymi EGB Investments S.A. kontynuuje współpracę z poprzednich lat, należy m.in. Canal+ Cyfrowy Sp. z o.o., 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 dominującej, było utworzenie MEGA DEBT Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Umowa o zarządzanie wierzytelnościami ww. funduszu została podpisana z Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. 18 lipca 2012 roku (o czym informowano w raporcie bieżącym EBI nr 46/2012). Zgodnie z zapisami umowy, EGB Investments S.A. jest jedynym serwiserem funduszu i prowadzi obsługę windykacyjną nabywanych przez niego portfeli wierzytelności.

Pozostałe, istotne wydarzenia związane funduszem MEGA DEBT NS FIZ, przedstawiają się następująco:

- ➔ objęcie przez EGB Investments S.A. 1.000.000 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii A o łącznej wartości 1 mln zł (raport bieżący EBI nr 36/2012 z 1 czerwca 2012 roku),
- ➔ wpisanie MEGA DEBT NS FIZ do rejestru funduszy inwestycyjnych pod pozycją 758, na podstawie postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy (raport bieżący EBI nr 38/2012 z 15 czerwca 2012 roku),
- ➔ objęcie przez EGB Investments S.A. 610.000 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii B o łącznej wartości 603.900 zł (raport bieżący EBI nr 49/2012 z 25 lipca 2012 roku),
- ➔ objęcie przez EGB Investments S.A. 1.500.000 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii C o łącznej wartości 1,5 mln zł (raport bieżący EBI nr 66/2012 z 8 listopada 2012 roku),
- ➔ objęcie przez EGB Investments S.A. 1.859.723 certyfikatów inwestycyjnych serii D o łącznej wartości 1.859.723 zł (raport bieżący EBI nr 23/2013 z 19 kwietnia 2013 roku).

W roku 2012 EGB Investments S.A. podpisała z MEGA DEBT NS FIZ umowy cesji wierzytelności, na podstawie których fundusz nabył wierzytelności o łącznej wartości ponad 18.397.861 zł.

W marcu 2013 roku EGB Investments S.A. objęła 400 sztuk imiennych certyfikatów inwestycyjnych serii 001 funduszu AGIO EGB Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty o łącznej wartości 400.000 zł (raport bieżący EBI nr 9/2013 z 22 marca 2013 roku). Objęcie ww. certyfikatów stanowi kontynuację współpracy Spółki z AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. AGIO EGB NS FIZ, tak jak ww. fundusz MEGA DEBT NS FIZ, będzie nabywał portfele wierzytelności pochodzące przede wszystkim z sektora bankowego, a zarządzanie jego wierzytelnościami zostanie powierzone EGB Investments S.A. 10 kwietnia 2013 roku Spółka otrzymała informację o wydaniu postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, dotyczącego wpisu AGIO EGB Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego do rejestru funduszy inwestycyjnych pod pozycją RFI: 844.

10 maja 2013 roku Spółka dominująca podpisała z AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. umowę o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu AGIO EGB NS FIZ. Zgodnie z zapisami umowy EGB

Investments S.A. jest jedynym serwisierem ww. funduszu i prowadzić będzie obsługę windykacyjną nabywanych przez niego portfeli wierzytelności.

1.2. Istotne zdarzenia w ramach działalności operacyjnej spółki zależnej EGB Finanse sp. z o.o.

W roku sprawozdawczym EGB Finanse sp. z o.o. koncentrowała się na rozwijaniu produktów i usług dedykowanych przede wszystkim podmiotom z sektora mikro i małych przedsiębiorców, poszukujących skutecznych narzędzi umożliwiających zarządzanie własnymi należnościami, a także alternatywnych do usług faktoringowych i kredytów bankowych sposobów bieżącego finansowania swojej działalności. W 2012 roku Spółka prowadziła aktywne działania w następujących obszarach:

- obsługa sektora MMSP poprzez Elektroniczny System Windykacji, w tym: monitoring płatności, działania windykacyjne na zlecenie, kupno niewymagalnych należności wynikających z faktur,
- nabywanie niewymagalnych należności wysokocennych,
- realizacja usług windykacji na zlecenie dla klientów z sektora MMSP.

Warto również zaznaczyć, iż w roku sprawozdawczym, szczególny nacisk położony został na rozwój Elektronicznego Systemu Windykacji, oddanego w ręce Klientów we wrześniu 2011 roku. W ciągu 12 miesięcy Spółka pozyskała ponad 200 stałych użytkowników dla systemu, korzystających zarówno z możliwości samodzielnego projektowania procesu monitoringu i windykacji swoich należności, jak też dostępu do bieżącego finansowania swojej działalności. Na koniec 2012 roku Elektroniczny System Windykacji stanowił w pełni funkcjonalną platformę windykacyjno-finansową o zabezpieczeniach porównywalnych do bankowości elektronicznej, która pozwala Klientom na samodzielne generowanie transakcji sprzedaży należności wynikających z faktur przed datą ich wymagalności, samodzielne projektowanie procesu windykacji i zlecenie usług windykacyjnych on-line. Za jego pośrednictwem Klienci nie tylko zlecają usługi i generują transakcje, ale także otrzymują bieżące raporty z realizowanych na ich zlecenie działań oraz informacje na temat etapu realizacji transakcji. Od momentu wdrożenia ww. systemu wprowadzonych zostało wiele różnorodnych usprawnień oraz nowych funkcjonalności, dających użytkownikom możliwość korzystania z usług o coraz to wyższych jakościowo parametrach, dostosowanych do potrzeb wierzycieli z sektora MMSP, którzy oczekują efektywnych, tanich i funkcjonalnych rozwiązań pozwalających na skuteczną poprawę własnej płynności finansowej oraz poprawę dyscypliny płatniczej swoich partnerów biznesowych. Warto podkreślić, iż System jest odpowiedzią na zmiany trendów zarządzania, wynikające z przenoszenia wielu obszarów życia gospodarczego do Internetu. Usługa związana z zarządzaniem wierzytelnościami i płynnością finansową, nie kojarzona do tej pory z działaniem w wirtualnej rzeczywistości, została przez Spółkę umieszczona w środowisku online. Wyróżnienie „Innowacyjna Usługa” przyznane Systemowi w styczniu 2012 roku ramach konkursu Krajowi Liderzy Innowacji organizowanego przez Fundację Innowacji i Rozwoju, potwierdziło nowatorstwo pomysłu oraz jego potencjał rozwojowy.

W roku sprawozdawczym Spółka zawarła za pośrednictwem Elektronicznego Systemu Windykacji umowy wykupu należności przed terminem ich wymagalności o łącznej wartości 4.103.694 zł. Ponadto w roku sprawozdawczym EGB Finanse sp. z o.o. aktywizowała działania sprzedażowe, czego efektem było nawiązanie współpracy z nowymi Klientami. W 2012 roku Spółka zrealizowała transakcje o następującej wartości:

- 29.663.355 zł – łączna wartość nabytych wierzytelności,
- 3.587.085 zł – łączna wartość wierzytelności otrzymanych do obsługi w ramach umów zlecenia windykacji.

Na uwagę zasługuje znaczny wzrost wartości nabytych przez Spółkę wierzytelności wysokocennych (25,6 mln w 2012 roku), których realizacja możliwa była dzięki krótkoterminowym pożyczkom udzielanym tej Spółce przez EGB Investments S.A. Łącznie w roku sprawozdawczym EGB Finanse sp. z o.o. - w związku z zawartymi umowami pożyczek - otrzymała środki w kwocie 19,1 mln zł. W okresie sprawozdawczym spłacona została kwota 15,3 mln zł, natomiast pozostałą część z udzielonych w 2012 roku pożyczek rozliczono w pierwszym kwartale br. W roku 2013 Spółka dominująca także udziela 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.

1.3. Istotne zdarzenia w ramach działalności operacyjnej spółki zależnej EGB Nieruchomości sp. z o.o.

EGB Nieruchomości sp. z o.o. prowadzi swoją działalność od 7 lutego 2012 roku, w którym to dniu została zawiązana. Jej główna działalność dotyczy:

- obsługi wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie, w tym również wierzytelności sekurytyzowanych,
- nabywania nieruchomości w toku egzekucji komorniczych i podejmowania działań windykacyjnych w tym obszarze, obrót tymi nieruchomościami, ich zagospodarowanie i komercjalizacja,
- aktywnego poszukiwania wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie,
- przygotowania procedur oraz wypracowania własnego know-how w zakresie obsługi wierzytelności hipotecznych, jeszcze przed pojawieniem się dużej liczby wierzytelności tego rodzaju na rynku.

Na podstawie zawartej umowy o świadczenie usług administracyjno-biurowych z 20 lutego 2012 roku, EGB Nieruchomości sp. z o.o. korzysta z zaplecza administracyjno-informatycznego EGB Investments S.A., w tym z powierzchni biurowej celem prowadzenia działalności gospodarczej, obsługi księgowej i rachunkowej poprzez prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz dokumentacji podatkowej

1.4. Podsumowanie istotnych zdarzeń w ramach działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej

Działania podejmowane przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w roku 2012, ukierunkowane były w znacznej mierze na windykację wierzytelności pozyskanych do obsługi lub zakupionych w latach wcześniejszych. Prowadzone były prace zmierzające do dostosowania oferty produktowej poszczególnych spółek do wymagań Klientów z konkretnych grup docelowych. Wszystkie te działania w dużym zakresie przyczyniły się do pozyskania przez Grupę Kapitałową w 2012 roku znacznego portfela, który obejmuje:

- wierzytelności kupione o łącznej wartości 119,54 mln zł, oraz
- wierzytelności otrzymane do obsługi w ramach zlecenia, o łącznej wartości 386,53 mln zł.

Windykacja tych portfeli wpłynie także pozytywnie na poziom przychodów, a tym samym i wyników, w roku 2013 i kolejnych latach

2. Istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym

2.1. Istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym w spółce dominującej

➤ Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

29 maja 2012 roku Zarząd Spółki dominującej opublikował ogłoszenie o zwołaniu na 27 czerwca 2012 roku, Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy EGB Investments S.A., które odbyło się w Sali Rotariańskiej Hotelu „Pod Orłem” w Bydgoszczy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie poświęcone było przyjęciu sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok 2011, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2011 oraz Sprawozdania Zarządu EGB Investments S.A. (spółki dominującej) z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2011, a także udzieleniu członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2011. Podjęto także uchwałę dotyczącą przeznaczenia części zysku bilansowego netto EGB Investments S.A. za rok obrotowy 2011 na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy.

➤ Dywidenda

27 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy EGB Investments S.A. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia części zysku bilansowego netto za rok 2011 na dywidendę dla akcjonariuszy. Dywidendą objętych zostało 13.054.000 akcji, co stanowiło 100% kapitału zakładowego EGB Investments S.A, w tym 10.054.000 akcji zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych. Na jedną akcję Spółki przypadła dywidenda w kwocie 0,10 zł.

Dywidenda przysługiwała Akcjonariuszom, którzy posiadali akcje Spółki dominującej w dniu 6 lipca 2012 roku (dzień dywidendy). Została ona wypłacona 18 lipca 2012 roku, na podstawie Uchwały nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy EGB Investments S.A. z 27 czerwca 2012 roku

➔ Emisja obligacji serii G, H, I w ramach Programu Emisji Obligacji

27 października 2010 roku Zarząd Spółki dominującej przedłożył Radzie Nadzorczej wniosek w sprawie przyjęcia Programu Emisji Obligacji, pozwalającego na pozyskanie finansowania do kwoty 20 mln zł, z przeznaczeniem na zakup oferowanych na rynku portfeli wierzytelności znajdujących się w obszarze zainteresowania Spółki. Uchwałą z 27 października 2010 roku Rada Nadzorcza przychyliła się do złożonego wniosku. Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej:

- nr 14/2011 z 21 czerwca 2011 roku, Program Emisji Obligacji został zwiększony do kwoty 30 mln zł,
- nr 9/2012 z 30 marca 2012 roku, Program Emisji Obligacji został zwiększony do kwoty 40 mln zł,
- nr 24/2012 z 6 lipca 2012 roku Program Emisji Obligacji został zwiększony do kwoty 60 mln zł.

W 2012 roku Spółka dominująca zakończyła emisję następujących serii obligacji:

Data zamknięcia emisji	Liczba obligacji	Seria	Łączna wartość	Informacja o emisji
20 kwietnia 2012 roku	92	G	9,2 mln zł	Raport bieżący EBI nr 25/2012
11 maja 2012 roku	14	H	1,4 mln zł	Raport bieżący EBI nr 32/2012

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie została zakończona emisja obligacji serii I, rozpoczęta na podstawie Uchwały Zarządu EGB Investments S.A. nr 1 z 13 lipca 2012 roku.

➔ Emisja obligacji serii J, K, L, Ł w ramach Programu Emisji Obligacji

29 marca 2013 roku Zarząd EGB Investments S.A., po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej Spółki, wyrażonej w uchwale nr 8/2013 z 28 marca 2013 roku, podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia emisji:

- dwuletnich obligacji serii J o wartości do 10 mln zł,
- trzyletnich obligacji serii K o wartości do 15 mln zł,
- rocznych obligacji serii L o wartości do 5 mln zł,
- dwuletnich obligacji serii Ł o wartości do 5 mln zł.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka dominująca zakończyła emisję następujących serii obligacji, rozpoczętych w roku 2013:

Data zamknięcia emisji	Liczba obligacji	Seria	Łączna wartość	Informacja o emisji
11 kwietnia 2013 roku	111	K	11,1 mln zł	Raport bieżący EBI nr 21/2013
11 kwietnia 2013 roku	21	L	2,1 mln zł	Raport bieżący EBI nr 21/2013
11 kwietnia 2013 roku	28	Ł	2,8 mln zł	Raport bieżący EBI nr 21/2013

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania emisja obligacji serii J nie została zakończona.

➔ Wykup obligacji serii A i B wyemitowanych przez EGB Investments S.A. w 2011 roku

11 kwietnia 2013 roku, Spółka dominująca dokonała wykupu wraz z należnymi odsetkami:

- 130 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii A o łącznej wartości 13 mln zł,
- 50 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii B o łącznej wartości 5 mln zł

wyemitowanych przez EGB Investments S.A. w 2011 roku.

Seria A i B były obligacjami niezabezpieczonymi, nominowanymi w złotych polskich, których oprocentowanie było bazowane na stawce WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych, z marżą 6 punktów procentowych.

Podsumowując, na podstawie stosownych uchwał Zarządu, przy współpracy z BRE Bank S.A., w ramach Programu Emisji Obligacji, EGB Investments S.A. wyemitowała łącznie 549 niezabezpieczonych obligacji, o różnym terminie zapadalności, w wyniku czego pozyskała 54,9 mln zł. Pozwoliło to na nabycie przez Spółkę w latach 2011 - 2012 różnorodnych portfeli wierzycelności o łącznej wartości 651,46 mln zł. Program Emisji Obligacji nie został wypełniony w całości i jest nadal kontynuowany.

2.2. Istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym w spółce zależnej EGB Finanse sp. z o.o.

➤ Podwyższenia kapitału zakładowego

Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z 7 lutego 2012 roku kapitał zakładowy EGB Finanse sp. z o.o. został podwyższony z 250.000 zł do wysokości 515.000 zł, w drodze ustanowienia 530 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez dotychczasowych wspólników tej spółki, w tym:

- EGB Investments S.A. - 520 udziałów o łącznej wartości 260.000 zł,
- Krzysztof Matela - 5 udziałów o łącznej wartości 2.500 zł,
- Jolanta Małgorzata Niewiarowska - 5 udziałów o łącznej wartości 2.500 zł.

Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował powyższą zmianę 8 marca 2012 roku.

Na dzień złożenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy EGB Finanse sp. z o.o. wynosi 1.000.000 zł. Został on podwyższony na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z 30 lipca 2012 roku w drodze ustanowienia 970 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez dotychczasowych wspólników tej Spółki, w tym:

- EGB Investments S.A. - 950 udziałów o łącznej wartości 475.000 zł,
- Krzysztof Matela - 10 udziałów o łącznej wartości 5.000 zł,
- Jolanta Małgorzata Niewiarowska - 10 udziałów o łącznej wartości 5.000 zł.

Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował powyższą zmianę dnia 14 sierpnia 2012 roku. Obecnie kapitał zakładowy EGB Finanse sp. z o.o. dzieli się na 2.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, a aktualna struktura udziałów przedstawia się następująco:

- EGB Investments S.A. posiada 1.960 udziałów o łącznej wartości 980.000 zł (98%),
- Krzysztof Matela posiada 20 udziałów o łącznej wartości 10.000 zł (1%),
- Jolanta Małgorzata Niewiarowska posiada 20 udziałów o łącznej wartości 10.000 zł (1%).

➤ Emisja obligacji serii A, B, C i D

W 2012 roku EGB Finanse sp. z o.o. dokonała emisji czterech serii obligacji:

Data zamknięcia emisji	Liczba obligacji	Seria	Łączna wartość	Informacja o emisji
28.03.2012 r.	50	A	1,5 mln zł	Raport bieżący EBI nr 18/2012
28.03.2012 r.	20	B	0,6 mln zł	Raport bieżący EBI nr 18/2012
09.07.2012 r.	76	C	2,28 mln zł	Raport bieżący EBI nr 43/2012
08.10.2012 r.	97	D	2,91 mln zł	Raport bieżący EBI nr 61/2012

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania EGB Finanse sp. z o.o. dokonała wykupu obligacji serii A, B, C i D wraz z należnym oprocentowaniem.

➤ Emisja obligacji serii E, F i G

W 2013 roku, w związku z dużym zainteresowaniem Inwestorów, EGB Finanse sp. z o.o. przeprowadziła emisję kolejnych trzech serii obligacji:

Data zamknięcia emisji	Liczba obligacji	Seria	Łączna wartość	Informacja o emisji
22.03.2013 r.	93	E	2,79 mln zł	Raport bieżący EBI nr 10/2013
15.04.2013 r.	70	F	2,1 mln zł	Raport bieżący EBI nr 22/2013
03.04.2013 r.	1	G	0,595 mln zł	Raport bieżący EBI nr 17/2013

Łącznie na podstawie stosownych uchwał Zarządu, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, w roku 2012 i 2013, EGB Finanse sp. z o.o. wyemitowała 407 sześciomiesięcznych, niezabezpieczonych obligacji, w wyniku czego pozyskała 12,775 mln zł.

2.3. Istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym w spółce zależnej EGB Nieruchomości sp. z o.o.

W roku sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym, dotyczące EGB Nieruchomości sp. z o.o. Spółka ta została zawiązana aktem założycielskim sporządzonym przed notariuszem Marcinem Paradowskim prowadzącym Kancelarię Notarialną w Bydgoszczy. Akt ten został wpisany do prowadzonego przez notariusza Repertorium A pod numerem 575/2012. Zarząd spółki dominującej, która objęła 100% kapitału zakładowego nowego podmiotu, uzyskał uprzednią zgodę Rady Nadzorczej na zawiązanie nowej spółki zależnej i objęcie w jej kapitale zakładowym, wynoszącym 30.000 zł, całości utworzonych udziałów. 600 udziałów, o wartości nominalnej 50 zł każdy, zostało objętych w zamian za wkład niepieniężny, który stanowiły wierzytelności zabezpieczone hipotecznie, wycenione na kwotę 2.214.800 zł.

Także 7 lutego 2012 roku powołany został pierwszy Zarząd EGB Nieruchomości sp. z o.o., w którego skład weszli Marcin Polański, jako Prezes Zarządu oraz Elwira Ligman, jako Wiceprezes Zarządu. 10 maja br. Marcin Polański złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu EGB Nieruchomości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zgromadzenie Wspólników nie dokonało uzupełniania składu Zarządu tej spółki.

III. DANE FINANSOWE

1. Istotne dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2012

Bilans Grupy Kapitałowej za rok 2012 zamknął się po stronie aktywów i pasywów kwotą 88.244.124,80 złotych, podczas gdy za rok 2011 zamknął się sumą bilansową 70.117.435,64 złotych.

Rachunek zysków i strat wykazał zysk netto w kwocie 6.369.372,67 złotych, wobec kwoty 5.562.985,11 złotych zysku netto osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2011.

2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej

WYBRANE DANE Z BILANSU	2012		2011		DYNAMIKA 2012/2011
	w tys. zł	STRUKTURA	w tys. zł	STRUKTURA	
Aktywa trwałe	3 234	3,67%	3 983	5,68%	81,20%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 675	1,90%	1 986	2,63%	84,34%
Inwestycje długoterminowe	955	1,08%	1 463	2,09%	65,28%
W tym udzielone pożyczki	944	1,07%	1 451	2,07%	65,06%
Aktywa obrotowe	85 010	96,34%	66 135	94,32%	128,54%
Należności krótkoterminowe	1 092	1,24%	838	1,20%	130,31%
W tym: powyżej 12 m-cy	0	0,00%	0	0,00%	-
Inwestycje krótkoterminowe	82 086	93,02%	64 151	91,49%	127,96%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 759	8,79%	2 284	3,26%	339,71%
W tym: udzielone pożyczki	2 655	3,01%	233	0,33%	1139,49%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 003	2,27%	2 050	2,92%	97,71%
Inne inwestycje krótkoterminowe - nabyte wierzycelności	74 327	84,23%	61 868	88,24%	120,14%
Aktywa razem	88 244	100%	70 117	100%	125,85%
Kapitał własny	39 783	45,08%	34 719	49,52%	114,59%
W tym: kapitał podstawowy	1 305	1,48%	1 305	1,86%	100,00%
Kapitał zapasowy	28 238	32,00%	23 900	34,09%	118,15%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 435	54,89%	35 397	50,48%	136,83%
Rezerwy na zobowiązania	2 152	2,44%	1 776	2,53%	121,17%
Zobowiązania długoterminowe	10 819	12,26%	28 964	41,31%	37,35%
W tym: kredyty i pożyczki	0	0,00%	0	0,00%	-
Z tyt. Emisji dłużnych papierów wartościowych	10 334	11,71%	28 161	40,16%	36,70%
Zobowiązania krótkoterminowe	35 464	40,19%	4 658	6,64%	761,36%
W tym: kredyty i pożyczki	934	1,06%	1 811	2,58%	51,57%
Z tyt. Emisji dłużnych papierów wartościowych	31 861	36,11%	450	0,64%	7080,22%
Z tytułu dostaw i usług	786	0,89%	1 046	1,49%	75,14%
Pasywa razem	88 244	100%	70 117	100%	125,85%

Bilans Grupy Kapitałowej EGB Investments zamknął się w 2012 roku sumą 88 244 tys. zł, co stanowiło wzrost względem roku poprzedniego o 25,85 %. Dominującą pozycją w aktywach są inne inwestycje krótkoterminowe, na które składają się nabyte wierzycelności. Wyrażone są one w wartości godziwej oszacowanej na podstawie zdyskontowanych prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych, związanych z tymi wierzycelnościami. Stanowią one blisko 90% majątku Grupy. Wartość nabytych wierzycelności wzrosła w 2012 roku o 20,14% w stosunku do roku 2011, co niewątpliwie wpłynęło na umocnienie pozycji rynkowej Grupy. W roku 2012 nastąpił znaczny wzrost krótkoterminowych aktywów finansowych ze względu na wzrost wartości pożyczek udzielonych podmiotom zewnętrznym. W roku 2012 wzrosły również zobowiązania Grupy, głównie z tytułu dłużnych papierów wartościowych. Grupa wyemitowała w 2012 roku 17,89 mln zł obligacji. Środki pozyskane w wyniku emisji zostały przeznaczone na zakup nowych pakietów wierzycelności. W związku z terminami zapadalności obligacji wyemitowanych w roku 2011, które przypadają na rok 2013, nastąpił rok do roku spadek zobowiązań długoterminowych o 62,65 % oraz ponad siedmiokrotny wzrost zobowiązań krótkoterminowych. Kapitał własny stanowi 45 % kapitału całkowitego Grupy i odnotował w 2012 wzrost o blisko 15 % w stosunku do roku poprzedniego osiągając wartość 39 783 tys. zł.

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	2012	2011	Zmiana w pkt. proc.
Rentowność sprzedaży	wynik ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	13,15%	21,74%	-8,59%
ROE	zysk netto/średni stan kapitału własnego	17,10%	17,42%	-0,32%
ROA	zysk netto/średni stan aktywów	8,04%	10,11%	-2,07%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa ogółem	54,89%	50,48%	4,41%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	kapitał obcy/kapitał własny	121,75%	101,95%	19,80%

3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w roku 2012

W roku obrotowym spółka dominująca Grupy Kapitałowej EGB Investments nabyła certyfikaty inwestycyjne MEGA DEBT NS FIZ o wartości 3.103.900 zł oraz objęła udziały w spółkach zależnych, wnosząc do EGB Finanse Sp. z o.o. wkład pieniężny o wartości 735.000 zł i do EGB Nieruchomości Sp. z o.o. wkład niepieniężny w postaci wierzytelności o wartości 2.214.800 zł. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej prowadzą działalność głównie w zakresie ściągania należności, zatem głównym kierunkiem inwestowania były inwestycje w pakiety wierzytelności.

4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej uwzględnia wszystkie pozycje składające się na aktywa i pasywa wchodzące w skład Grupy Kapitałowej EGB Investments.

5. Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 2012 r.

Do najważniejszych okoliczności i wydarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 2012 roku zaliczyć należy bez wątpienia obsługę portfeli wierzytelności nabywanych w latach poprzednich przez tworzącą ją spółki oraz wierzytelności przekazywanych im do obsługi przez Klientów zewnętrznych.

W 2012 roku EGB Investments S.A. zakupiła wierzytelności o wartości 89,9 mln zł w stosunku do 16.822 dłużników. Nabyte w tym okresie wierzytelności stanowią 16% pod względem wartości i 12% pod względem liczby spraw, w porównaniu do portfeli nabytych w roku 2011. Zakupione portfele pochodziły głównie z sektora finansowego (98,01%) oraz teleinformatycznego (1,80%) i miały charakter detaliczny. Jakość tych wierzytelności jest wysoka, co pozwoli na osiągnięcie wyższych parametrów ściągłości w kolejnych latach ich obsługi. Źródło finansowania zakupu portfeli stanowiły przede wszystkim środki pozyskane z emisji obligacji.

Ponadto spółka dominująca, w ramach zawartych umów o świadczenie usług windykacyjnych, otrzymała do obsługi portfel wierzytelności o łącznej wartości 382,95 mln zł w stosunku do 190.595 dłużników. W porównaniu do 2011 roku nastąpił wzrost o 81% pod względem wartości (211,4 mln zł w 2011 roku). Na uwagę zasługuje fakt, iż o 91% zwiększyła się wartość wierzytelności pochodzących z sektora finansowego oraz o 758% wartość wierzytelności z sektora określanego przez EGB Investments S.A. jako pozostały.

Z kolei EGB Finanse sp. z o.o. w 2012 roku, w ramach umów zawartych za pośrednictwem uruchomionego we wrześniu 2011 roku Elektronicznego Systemu Windykacji, otrzymała do obsługi wierzytelności o łącznej wartości 3,6 mln zł. Dodatkowo nabyła należności o łącznej wartości 29,7 mln zł, z czego 25,6 mln zł stanowi wartość zakupionych wierzytelności wysokocennych. Realizacja transakcji cesji wysokocennych wierzytelności była możliwa dzięki krótkoterminowym pożyczkom udzielanym spółce zależnej – EGB Finanse sp. z o.o. przez spółkę dominującą. Dla EGB Investments S.A. był to szczególny rodzaj inwestycji, bowiem były to udzielane na warunkach rynkowych pożyczki pieniężne, oprocentowane jak dwunastomiesięczne kredyty gospodarcze tj. wg stawki 9,31% lub 9,32% w skali roku. Spółka dominująca uznała, iż jest to sposób na efektywne wykorzystywanie wolnych środków pieniężnych, który przyniósł zdecydowanie większe korzyści niż krótkoterminowe lokaty bankowe. W całym 2012 roku EGB Investments S.A. udzieliła spółce zależnej pożyczek na łączną kwotę 19,1 mln zł. W okresie sprawozdawczym spłacona została kwota 15,3 mln zł, natomiast pozostałą część z udzielonych w 2012 roku pożyczek rozliczono w pierwszym kwartale br.

Inną ważną okolicznością, mającą niebagatelny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w roku 2012, jak również w latach kolejnych, było zintensyfikowanie przez spółkę dominującą procesu dochodzenia należności na drodze sądowej z wykorzystaniem możliwości jaki daje elektroniczne postępowanie upominawcze (e-sąd). W 2012 roku EGB

Investments S.A. skierowała do e-sądu 22.775 spraw o łącznej wartości 24.851.344 zł, z których uzyskała 21.699 nakazów zapłaty o wartości 21.737.108 zł. Z kolei 17.050 nakazom nadane zostały klauzule wykonalności o łącznej wartości 16.466.611 zł, co pozwoliło na skierowanie do egzekucji 15.457 spraw o łącznej wartości 14.672.076zł.

Natomiast, w sprawach, których powództwo zostało wytoczone jeszcze w 2011 roku, do 31 grudnia 2012 roku:

- Spółka dominująca uzyskała łącznie 25.903 nakazów zapłaty o wartości 23.846.258 zł,
- 24.744 nakazom zapłaty o łącznej wartości 22.711.613 zł nadane zostały klauzule wykonalności,
- Spółka dominująca skierowała na drogę postępowania egzekucyjnego 23.561 spraw o łącznej wartości 22.350.713 zł.

Spółki Grupy Kapitałowej dokonywały także inwestycji w infrastrukturę wspomagającą proces windykacji wierzytelności. Charakter wspomnianych inwestycji determinowany był przez wzrost wolumenu i wartości obsługiwanych portfeli, a także podyktowany był potrzebą zapewnienia elastyczności w obszarach współpracy z poszczególnymi Klientami, nieustannego podnoszenia bezpieczeństwa procesu przetwarzania danych oraz utrzymania ciągłości prowadzenia działań windykacyjnych i świadczenia usług.

Inwestycje dotyczyły także infrastruktury wspomagającej proces windykacji wierzytelności. Charakter wspomnianych inwestycji determinowany był przede wszystkim dążeniem do podnoszenia jakości oferowanych usług. 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.

Mając na uwadze wymagania i oczekiwania stawiane przez rynek publiczny, Spółka dominująca w roku 2012 kładła duży nacisk na rozwój i umacnianie relacji z Inwestorami i Akcjonariuszami. Rozbudowana została sekcja „Relacje inwestorskie” funkcjonująca w ramach serwisu korporacyjnego www.egb.pl. Kontynuowano także komunikację z Interesariuszami za pomocą innych środków i narzędzi, m.in. za pośrednictwem czatów giełdowych, profili Spółki dominującej w social media, wywiadów i komentarzy w prasie i telewizji. Ważnym ukoronowaniem działań w tym obszarze było przyznanie serwisowi Relacji Inwestorskich EGB Investments S.A. przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych pierwszego miejsca w V edycji Konkursu Złota Strona Emitenta. Warto zaznaczyć, iż na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka znalazła się w gronie finalistów kolejnej, VI edycji tego konkursu.

Istotnymi z punktu widzenia Zarządu spółki dominującej było także otrzymanie przez EGB Investments S.A. licznych nagród i wyróżnień, w tym m.in.: Medalu Europejskiego za usługę Windykacja Masowych Pakietów Wierzytelności, tytułu Lider Rynku 2012 i Euro Leader 2012, a także Brązowy Lauru Fair Play 2012 oraz Certyfikatu Przedsiębiorstwo Fair Play 2012.

Satysfakcjonujące były także decyzje Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o cyklicznych nominacjach EGB Investments S.A. w roku 2012 do segmentu NewConnect Lead. Stanowi to potwierdzenie słuszności aspiracji do przeniesienia notowań akcji na główny parkiet.

Pozostałe ważne okoliczności i zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej wskazane zostały opisane w jednostkowym raporcie rocznym EGB Investments S.A., opublikowanym 13 maja 2013 r. (raport okresowy EBI nr 33/2013).

6. Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223 ze zm.).

Sprawozdanie to zostało przygotowane zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Grupa Kapitałowa sporządza porównawczy rachunek zysków i strat, a ponadto sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych metodą pośrednią.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Polityką rachunkowości obowiązującą w spółce dominującej od 1 stycznia 2002 roku, przyjętą 31 grudnia 2001 roku, ze zmianami.

IV. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej wraz z podaniem ich przyczyn

Na 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziła spółka dominująca – EGB Investments S.A. z siedzibą w Bydgoszczy oraz dwa podmioty zależne – EGB Finanse sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy oraz EGB Nieruchomości sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.

Grupa Kapitałowa funkcjonuje od czasu zawiązania spółki dominującej, czyli EGB Investments S.A., tj. od 30 listopada 1995 roku. W kształcie wg stanu na dzień bilansowy, Grupa Kapitałowa działa od lutego 2012 roku, kiedy to EGB Investments S.A. objęła 100% udziałów spółki EGB Nieruchomości sp. z o.o. Utworzenie nowej spółki zależnej pozwoliło na przeniesienie do niej ze spółki dominującej procesów specjalistycznych, wymagających indywidualnego podejścia przy ich realizacji. Poszerzyło również możliwości dochodzenia należności zabezpieczonych hipotecznie poprzez zastosowanie innego podejścia do egzekwowania dochodzonych roszczeń.

Struktura Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2012 roku



Oferta spółek Grupy Kapitałowej w zakresie obsługi wierzytelności jest kompleksowa, a poszczególne usługi i produkty wzajemnie się uzupełniają. Przekłada się to na spełnienie w maksymalnym stopniu oczekiwań Klientów z różnych grup docelowych, oczekujących odmiennych narzędzi skutecznego zarządzania należnościami. Tym samym ścisła specjalizacja każdego z podmiotów, przyczynia się do budowania mocnej pozycji konkurencyjnej Grupy Kapitałowej, a jednocześnie zapewnia wysoką efektywność i dywersyfikację podejmowanych działań windykacyjnych. Dodatkowo, pozytywnie przekłada się na skonsolidowane wyniki finansowe.

Obecna struktura Grupy Kapitałowej jest optymalna i zdaniem Zarządu spółki dominującej, ma decydujący wpływ na:

- **dalsze zwiększanie skuteczności w dochodzeniu roszczeń** - każda ze spółek ma ściśle wyspecjalizowany profil działalności, dzięki czemu procesy windykacyjne są precyzyjnie dostosowane do potrzeb Klientów oraz rodzaju i charakterystyki obsługiwanych wierzytelności,
- **poszerzenie asortymentu usług dla różnego rodzaju grup docelowych** - segmentacja Klientów i trafne rozpoznanie ich oczekiwań umożliwia wprowadzanie do oferty nowych produktów i usług, dzięki czemu możliwe jest dotarcie do szerszego grona podmiotów potencjalnie zainteresowanych współpracą,
- **wypracowanie unikalnego know-how** dla każdej ze spółek tworzących Grupę Kapitałową - specjalizacja wiedzy i doświadczenia pozwoli na dalszą dywersyfikację procesów windykacyjnych,

- **zapewnienie transparentności sprawozdań finansowych** - możliwa jest przejrzysta prezentacja generowanych kosztów i uzyskiwanych przychodów w związku z prowadzeniem określonych linii biznesowych przez spółki tworzące Grupę Kapitałową,
- **wzrost wyników skonsolidowanych Grupy Kapitałowej** - każdy z podmiotów zależnych, dzięki koncentracji swojej działalności na danej linii biznesowej oraz prowadzeniu działań marketingowo-sprzedażowych skierowanych do określonej grupy odbiorców, jest w stanie generować wyższe przychody, przy minimalizacji ponoszonych kosztów,
- **dalszy, dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej** – stanowi element realizacji strategii dotyczącej poszukiwania nowych grup przychodów i dywersyfikacji działalności biznesowej.

Długookresowym celem strategicznym jest budowa silnej Grupy Kapitałowej i stworzenie stabilnych podstaw do jej dalszego rozwoju, co przełoży się na wzrost jej aktywów oraz wyników finansowych. Pozwoli to także na dokładniejszą ocenę działalności EGB Investments S.A. przez jej Akcjonariuszy i Inwestorów, zarówno pod względem realizowanej strategii, jak i wypracowanych wyników.

V. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej EGB Investments

1. Rynek windykacji w Polsce

Rok 2012 upłynął pod znakiem dalszego rozwoju rynku windykacji w Polsce i umacniania znaczenia dużych i stabilnych firm windykacyjnych, szczególnie tych notowanych na głównym i alternatywnym parkiecie GPW w Warszawie. Zjawisku takiemu sprzyjał okres spowolnienia gospodarczego i narastające w związku z tym problemy podmiotów gospodarczych i osób fizycznych z utrzymaniem płynności finansowej. Wzrosło zainteresowanie ze strony przedsiębiorców współpracą z agencjami windykacyjnymi, zarówno w obszarze obsługi wierzytelności w ramach zlecenia, jak też działań prewencyjnych, np. sprawdzania wiarygodności potencjalnych kontrahentów.

Ubiegły rok przyniósł aktywizację działalności firm windykacyjnych w zakresie pozyskiwania wierzytelności do obsługi na zlecenie. Według raportu Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych udział w rynku portfeli kupionych zmalał z 73,8% w 2011 roku do 72,5% w 2012 roku. Jak wskazują eksperci rynkowi, ta tendencja mogła być spowodowana utrzymywaniem się w latach 2011 – 2012 wysokich cen portfeli, nieadekwatnych do ich jakości. Średnie ceny za portfele oferowane w Polsce do sprzedaży były relatywnie wysokie i wahały się w okolicach kilkunastu procent wartości wierzytelności, podczas gdy w innych krajach Unii Europejskiej osiągały poziom kilku procent. Drugie półrocze 2012 roku przyniosło jednakże zauważalny spadek cen za portfele oferowane przede wszystkim przez sektor bankowy i ubezpieczeniowy. W porównaniu do 2011 roku, ceny za portfele wierzytelności konsumenckich obniżyły się o średnio 30%, a w perspektywie dwóch lat (tzn. porównując początek roku 2013 do roku 2011) – o ponad 40%. W przypadku transakcji dotyczących wierzytelności korporacyjnych, był to spadek o ponad 20%. Pierwsze miesiące 2013 roku potwierdzają ten trend. Podaż portfeli rośnie, a oczekiwania ze strony firm windykacyjnych co do dalszego obniżania cen umacniają się. Główną przyczyną takich zmian jest trwałe przeświadczenie nabywców, że dotychczasowe wyceny portfeli wierzytelności były zbyt wysokie w porównaniu do jakości reprezentowanej przez nie aktywów. Można się spodziewać, że ceny będą spadać co najmniej do końca 2014 roku. Przewiduje się, że w bieżącym roku wartość rynku windykacyjnego (liczonego wartością nabywanych portfeli) przekroczy 10 mld zł. W 2012 roku sukcesywnie wzrastało znaczenie wierzytelności zarządzanych przez firmy windykacyjne w funduszach sekurytyzacyjnych. W ciągu ostatnich dwóch lat wartość ich aktywów wzrosła o 125%. Był to także istotny aspekt działalności EGB Investments S.A., która od 2012 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania objęła certyfikaty w dwóch nowych funduszach sekurytyzacyjnych.

Zaznaczyć należy także, iż spółki windykacyjne wdrażają coraz to nowe rozwiązania, które mają wpłynąć na większą konkurencyjność branży, w tym także budowanie pozytywnego wizerunku i lojalności ze strony Klientów oraz wzrost transparentności w oczach Inwestorów. W dalszym ciągu zauważalna jest także tendencja do wydzielania i

przekazywania przez firmy windykacyjne do spółek zależnych specjalistycznych procesów, np. obsługi i zarządzania określonym rodzajem wierzytelności. Przykładem może być utworzenie przez Spółkę podmiotu zależnego - EGB Nieruchomości sp. z o.o., której działalność sprowadza się do obsługi i obrotu wierzytelnościami hipotecznymi.

Przedstawione informacje wskazują na coraz lepszą sytuację sektora obrotu wierzytelnościami oraz rosnące zaufanie do tych podmiotów nie tylko ze strony instytucji finansowych, ale także Inwestorów, i to zarówno indywidualnych, jak i instytucjonalnych.

2. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

Rok 2012 był dla Grupy Kapitałowej rokiem intensywnych prac w każdym aspekcie działalności wszystkich tworzących ją podmiotów. Spółka dominująca doskonale odnalazła się w nowej rzeczywistości, związanej z notowaniem jej akcji na rynku NewConnect. Świadczą o tym liczne nagrody i wyróżnienia otrzymane w ubiegłym roku oraz cykliczne nominowanie EGB Investments S.A. do prestiżowego segmentu NC Lead, skupiającego najszybciej rozwijających się emitentów z parkietu alternatywnego.

Oprócz prowadzonego szeregu 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, rok ten upłynął głównie pod znakiem poszukiwania źródeł finansowania działalności spółek Grupy Kapitałowej. W tym ostatnim zakresie pomyślnie przeprowadzono Program Emisji Obligacji, w wyniku którego spółka dominująca, od początku jego realizacji, pozyskała 54,9 mln zł. Umożliwiło to dokonanie zakupu portfela wierzytelności o łącznej wartości 651,46 mln zł. Pozwoliło to także na udzielenie spółce zależnej – EGB Finanse sp. z o.o. - wsparcia finansowego z przeznaczeniem na zakup wysokocennych wierzytelności.

Spółki Grupy Kapitałowej kontynuowały na szeroką skalę proces badania rentowności wszystkich obszarów swojej działalności. Zasoby wierzytelności pozostające w obsłudze podlegały ciągłej inwentaryzacji w celu zwiększania efektywności, przy jednoczesnym dążeniu do minimalizacji kosztów.

Grupa Kapitałowa w roku 2013 nadal będzie dążyć do umacniania silnej pozycji konkurencyjnej na rynku, przede wszystkim poprzez zawieranie kontraktów z dotychczasowymi i nowymi Klientami, które wpłyną na zwiększenie portfela obsługiwanych wierzytelności, zarówno nabywanych, jak i obsługiwanych na rzecz innych podmiotów. Niewątpliwie istotny wpływ na przyszłe przychody Grupy Kapitałowej będzie miało także wzmożone zainteresowanie ze strony banków, firm ubezpieczeniowych i innych podmiotów oferowanymi - szczególnie przez spółkę dominującą - produktami.

Rok 2013 upłynie także pod znakiem rozwoju wszystkich podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz dalszego uwiarygodniania w oczach Akcjonariuszy, Inwestorów i Partnerów szczególnie spółki dominującej, której akcje notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnet.

EGB Investments S.A. nadal poszukiwać będzie portfeli, które leżą w kręgu jej zainteresowań, a także obsługiwanych przez nią funduszy sekurytyzacyjnych. W 2013 roku prowadzone będą nadal wzmożone działania w zakresie odzyskiwania należności na drodze postępowania sądowego.

W roku 2013 spółka zależna - EGB Finanse sp. z o.o. - będzie kontynuowała działania związane z rozwojem zakresu usług oferowanych za pośrednictwem Elektronicznego Systemu Windykacji, a dedykowanych przede wszystkim mikro i małym przedsiębiorcom. Odbywać się to będzie poprzez dalsze udoskonalanie Systemu, w tym wdrażanie nowych funkcjonalności oczekiwanych przez Klientów.

Ponadto EGB Finanse sp. z o.o. będzie dążyć w 2013 roku do pełnej automatyzacji obsługi Klientów i udostępniania im w ramach ww. Systemu kompletnego zestawu narzędzi, pozwalającego nie tylko na samodzielne projektowanie procesu monitoringu i windykacji swoich należności, ale także na zarządzanie własną płynnością finansową. Drugim nadrzędnym celem jaki wyznaczył sobie Zarząd Spółki na rok 2013 jest systematyczne zdobywanie nowych obszarów

rynku, polegające na poszerzeniu grupy docelowej o podmioty spoza sektora MMSP, a także rozszerzenie przedmiotu zainteresowania o wierzytelności o coraz większej wartości, także te krótko po terminie płatności.

Z kolei EGB Nieruchomości sp. z o.o., będzie kontynuować działania mające na celu zaspokojenie przysługujących jej wierzytelności, w tym w dalszym ciągu prowadzić rozpoczęte wcześniej działania prawne. Skupi się również w poszczególnych sprawach na współpracy z dłużnikami, mającej na celu podjęcie wspólnych działań, efektem których będzie spłata wierzytelności Spółki w jak największym zakresie. Wspólne działania polegać będą między innymi na poszukiwaniu inwestorów zainteresowanych nabyciem nieruchomości należących do dłużników, na których ustanowione są zabezpieczenia hipoteczne na rzecz Spółki.

VI. Informacja o posiadanych oddziałach i zakładach

Grupa Kapitałowa nie posiada oddziałów ani zakładów, a jej działalność prowadzona jest wyłącznie w Bydgoszczy.

VII. Raport o ryzyku

Główne ryzyka i zagrożenia, które mogą pojawić się w związku z działalnością Grupy Kapitałowej, pokrywają się w sposób znaczący z ryzykami, które mogą pojawić się w działalności spółki dominującej i można podzielić je na ryzyka związane z otoczeniem zewnętrznym oraz związane z działalnością Spółki.

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność

➤ Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

Wysokość odsetek ustawowych ma wpływ na działalność grupy kapitałowej 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. Grupa Kapitałowa nie ma wpływu zarówno na częstotliwość dokonywanych zmian, jak i ostateczny ich poziom. Należy jednak wskazać, iż przychody, 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, spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej są 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. Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa 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 spółki Grupy Kapitałowej wybierają podmioty posiadające odpowiednią infrastrukturę oraz największą efektywność. Przyspieszeniu windykacji sądowej sprzyja możliwość kierowania spraw na drogę elektronicznego postępowania upominawczego, z czego Spółka dominująca z powodzeniem korzysta już od 2010 roku. EGB Investments S.A. zamierza w kolejnych latach dalej intensyfikować działania w tym obszarze. W ostatnim okresie do Sejmu trafił projekt zmian

Kodeksu Postępowania Cywilnego dotyczący funkcjonowania Elektronicznego Postępowania Upominawczego. Proponowane modyfikacje mają dotyczyć przede wszystkim wprowadzenia obligatoryjnych danych pozwu oraz ograniczenia czasowego możliwości dochodzenia roszczeń w tym trybie. Wejście w życie proponowanych zmian może spowodować zwiększenie kosztów obsługi spraw kierowanych przez spółkę dominującą do sądu oraz wydłużenie czasu ich procedowania.

➤ **Ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w sprzedaży wierzytelności**

Działalność Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej. W przeszłości dochodziło do nieskutecznych prób wprowadzenia takich ograniczeń w obrocie wierzytelnościami konsumenckimi. Dotychczas Grupa Kapitałowa nie spotkała się z próbami wprowadzenia podobnych ograniczeń dotyczących wierzytelności pochodzących z obrotu gospodarczego. Dodać należy, że według aktualnego stanu wiedzy Grupy Kapitałowej nie są prowadzone żadne działania, które wskazywałyby na realną możliwość wystąpienia tego zagrożenia.

➤ **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. W odniesieniu do Grupy Kapitałowej, 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 przyjęta przez Grupę Kapitałową, może implikować pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy jej rozwoju. Spółka dominująca ma wpływ na zminimalizowanie tego ryzyka jedynie poprzez oddziaływanie związków pracodawców i stowarzyszeń, do których należy. Organizacje te bowiem mają prawną możliwość opiniowania pewnych regulacji w trakcie prac na projektami legislacyjnym. Podkreślenia wymaga, iż choć interpretacje organów podatkowych bywają rozbieżne, to spółka dominująca - 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 dnia 5 grudnia 2008 roku 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 spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej 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 wpływu na działalność Grupy Kapitałowej jest znikomy. Zgodnie z danymi Ministerstwa Sprawiedliwości, do końca 2011 roku złożono w Polsce 1.875 wniosków o ogłoszenie upadłości konsumenckiej, jednak jak do tej pory tylko 36 postępowań zakończyło się jej ogłoszeniem.

➤ Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność Grupy Kapitałowej 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 grupy kapitałowej, jednakże w celu ograniczenia wystąpienia tego ryzyka w szczególności spółka dominująca, przed podjęciem decyzji o zakupie nowego portfela wierzytelności bądź przyjęciem go do obsługi, dokonuje każdorazowo badania wiarygodności oferenta oraz jakości portfela pod kątem możliwości realizacji efektywnej windykacji.

➤ Ryzyko związane z trudniejszym dostępem do kapitału

Realizacja założonej przez Grupę Kapitałową strategii uzależniona jest od skutecznego pozyskiwania kapitału. Zmienność sytuacji na rynkach finansowych, wynikająca z gorszych warunków ogólnogospodarczych, może negatywnie wpłynąć na dostęp poszczególnych spółek grupy 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 Grupa Kapitałowa dąży do dywersyfikacji źródeł dostępu do kapitału sięgając po takie rozwiązania jak emisja obligacji korporacyjnych, kredyty bankowe, a także opierając swój rozwój na ostrożnej polityce finansowej.

2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej

➤ Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

Prowadzona przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej 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 spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej mogą mieć trudności z odzyskaniem należności, co w konsekwencji może prowadzić do pogorszenia wyników finansowych i utraty przez niego 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 Grupy Kapitałowej.

➤ 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, spółki grupy kapitałowej mogą mieć trudności z uregulowaniem zobowiązań wobec wierzycieli, co w konsekwencji może prowadzić do utraty płynności. Celem ograniczenia tego rodzaju ryzyka Grupa Kapitałowa 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 funduszu sekurytyzacyjnego

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

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

- MEGA DEBT NS FIZ oraz AGIO EGB NS FIZ na podstawie ogólnego zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami z 2 grudnia 2010 roku (DFL/S/4034/197/21/U/10/MR).

Spółka dominująca, 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 należyte zabezpieczający interesy uczestników funduszu sekurytyzacyjnego. Działalność Spółki dominującej w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami jest nadzorowana przez Komisję Nadzoru Finansowego.

➤ **Ryzyko związane z utratą wykwalifikowanej kadry**

Osobami kluczowymi dla działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej 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 zarówno dla spółki dominującej, jak i zależnych. Celem ograniczenia możliwości wystąpienia tego ryzyka, spółka dominująca 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 Zarządów wszystkich spółek grupy kapitałowej 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 kierują spółki z Grupy Kapitałowej lub podejmowanych we własnym zakresie, z możliwością dofinansowania przez spółki danego kierunku kształcenia.

➤ **Ryzyko związane z awarią systemu informatycznego lub platformy systemowej**

Wystąpienie awarii systemu informatycznego lub platformy systemowej wdrożonego w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej (w szczególności opracowanego autorskiego programu PDW czy Elektronicznego Systemu Windykacji), ograniczającej dostęp do niezbędnych danych oraz dostęp Klientów do interfejsu pozwalającego na korzystanie z usług spółki zależnej EGB Finanse sp. z o.o., może negatywnie wpłynąć na prowadzoną przez spółki działalność oraz osiągnięte wyniki finansowe.

Minimalizacji ryzyka awarii systemu informatycznego powinien służyć fakt, iż zarówno główny system informatyczny Grupy Kapitałowej (PDW) jak i Elektroniczny System Windykacji są systemami autorskimi, przez co usunięcie wszelkich awarii z nimi związanych może nastąpić w stosunkowo krótkim czasie, bez konieczności angażowania innych podmiotów zewnętrznych, niż te, z którymi spółki grupy kapitałowej współpracują od kilku lat przy opracowywaniu i wdrażaniu rozwiązań IT. Ponadto celem zapewnienia ciągłości działania, spółki grupy kapitałowej wypracowały odpowiednie procedury, na bieżąco korzystają z back-upów systemów, a spółka dominująca 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, spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej mogą być narażone na zahamowanie dynamiki rozwoju oraz brak realizacji założonych wyników finansowych. Aby zminimalizować to ryzyko, spółki budują strukturę osiąganych przychodów bazując na kilku głównych liniach biznesowych, a także wprowadzają do swojej oferty nowe produkty i usługi.

Błędne oszacowanie jakości nabywanego portfela może spowodować, iż osiągnięte przez spółki 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 dominująca 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 Polański Kancelarią Radców Prawnych Spółką Partnerską**

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

Należy jednak wskazać, iż Kancelarie prowadzą usługi wyłącznie na rzecz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Ponadto Jolanta Małgorzata Niewiarowska jest Wiceprezesem Zarządu zarówno spółki dominującej, jak i spółki zależnej EGB Finance sp. z o.o., a także ich współzałożycielem i jednym z głównych ich akcjonariuszy i wspólników.

Podkreślenia wymaga zatem obiektywna stabilność środowiska prawnego, w jakim funkcjonuje Grupa Kapitałowa, 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 grupy kapitałowej - jak wskazano powyżej - są znikome, aczkolwiek nie można całkowicie wykluczyć ich wystąpienia. Niemniej jednak stara się ona 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

W związku z notowaniem akcji EGB Investments S.A. w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect, Zarząd EGB Investments S.A. informuje, że spółka ta 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 roku, 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 13a, pkt 15 oraz pkt 16a.

Szczegółowe komentarze co do zakresu oraz formy stosowania zasad ładu korporacyjnego zostały przedstawione przez spółkę dominującą w oddzielnym dokumencie zatytułowanym „Informacja Zarządu o stosowaniu przez EGB Investments S.A. zasad ładu korporacyjnego”, stanowiącym załącznik do jednostkowego raportu rocznego, opublikowanego 13 maja 2013 roku (raport okresowy EBI nr 33/2013).

IX. Podsumowanie

Podkreślenia wymaga, że rok 2012 był dla Grupy Kapitałowej okresem intensywnej pracy we wszystkich obszarach działalności tworzących ją podmiotów. Doskonale przystosowała się do zasad funkcjonowania w nowej rzeczywistości, związanej z wprowadzeniem akcji spółki dominującej do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku

NewConnect. Pojawiały się nowe wyzwania, którym - zdaniem Zarządu spółki dominującej – Grupa Kapitałowa sprostała w najwyższym stopniu.

Spółki Grupy Kapitałowej z sukcesem wchodziły w relacje biznesowe z nowymi Klientami, zarówno masowymi, jak i indywidualnymi. Pozyskiwane były wierzycelności od dużych dostawców, takich jak banki, firmy ubezpieczeniowe oraz teleinformatyczne, jak również od przedsiębiorców sektora MMSP, dla których wyodrębniono produkty i usługi w spółce zależnej - EGB Finanse sp. z o.o. Zaowocowało to podpisaniem licznych umów na świadczenie usług windykacyjnych oraz umów cesji wierzycelności.

Jedną z najistotniejszych kwestii w roku 2012 było prowadzenie wzmożonych działań w zakresie pozyskiwania przez EGB Investments S.A. finansowania na zakup perspektywicznych portfeli wierzycelności. Znajdowały one swoje odzwierciedlenie w emisjach obligacji, dokonywanych przez spółkę dominującą oraz spółkę zależną EGB Finanse Sp. z o.o.

Biorąc pod uwagę dobre wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową, a także podejmowane działania operacyjne w roku sprawozdawczym oraz bieżącym, działalność i wyniki w roku 2013 zapowiadają się optymistycznie..

Bydgoszcz, 14 maja 2013 roku



Krzysztof Matela

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



Jolanta Małgorzata Niewiarowska

**Wiceprezes Zarządu
EGB Investments S.A.**

INFORMACJE FINANSOWE



SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

I. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne o spółce dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej EGB Investments (dalej zwanej "Grupą Kapitałową", "Grupą") jest EGB Investments S.A. (dalej zwana „Spółką dominującą”, „Jednostką dominującą”). Spółka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 30 listopada 1995 roku. W dniu 27 listopada 2001 roku Spółka dominująca została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla miasta Bydgoszczy – XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000065491. Spółce dominującej 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 dominującej mieści się przy ul. Kraszewskiego 1, 85 – 240 Bydgoszcz.

Według statutu Spółki dominującej jej podstawowym przedmiotem działalności jest:

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

2. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Na dzień 31.12.2012 roku Grupa składała się z Jednostki dominującej oraz dwóch jednostek zależnych, wymienionych w tabeli poniżej:

Wykaz spółek, w których Grupa 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	% posiadanych udziałów w kapitale	% głosów w organie stanowiącym spółki	Rodzaj powiązania oraz metoda konsolidacji
1.	EGB Finanse Sp. z o.o.	98,00	98,00	Spółka zależna; konsolidacja pełna
2.	EGB Nieruchomości Sp. z o.o.	100,00	100,00	Spółka zależna; konsolidacja pełna

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

Lp	Nazwa oraz siedziba spółki	% posiadanych udziałów w kapitale	% głosów w organie stanowiącym spółki	Rodzaj powiązania oraz metoda konsolidacji
1.	EGB Finanse Sp. z o.o.	98,00	98,00	Spółka zależna; konsolidacja pełna

Głównym przedmiotem działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest:

1. Pomoc osobom fizycznym i prawnym w ściąganiu należności

3. Zmiany w strukturze grupy

W dniu 7 lutego 2012 roku utworzona została spółka zależna pod nazwą EGB Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Celem działalności spółki jest obsługa wierzycelności, w tym także wierzycelności sekurytyzowanych, w szczególności poprzez dochodzenie należności zabezpieczonych hipotecznie, także poprzez przejmowanie nieruchomości na własność. Udziały w kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika – EGB Investments S.A. i pokryte w całości wkładem niepieniężnym o łącznej wartości 2.214.800,00 zł. Przedmiotem aportu były wierzycelności zabezpieczone hipotekami.

4. Jednostki, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji)

Mniej niż 20 % udziałów (akcji) w innych jednostkach posiada EGB Investments S.A. Poniżej wykaz tych jednostek.

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
1.	Chłodnia Olsztyn Spółka z o.o.	1 500,00		1 500,00
2.	Ekopol Górnośląski - Holding	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 Z-d Hutniczy Sp. z o.o.	35,00	35,00	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
Razem		196 617,33	185 139,23	11 478,10

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

Lp	Nazwa oraz siedziba spółki	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
1.	Chłodnia Olsztyn Spółka z o.o.	1 500,00		1 500,00
2.	Ekopol Górnośląski - Holding	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 Z-d Hutniczy Sp. z o.o.	35,00	35,00	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
Razem		196 617,33	185 139,23	11 478,10

5. Jednostki wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nie dotyczy.

6. Czas trwania działalności

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

7. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Rok obrotowy spółek wchodzących w skład Grupy pokrywa się z rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej.

8. Łączne sprawozdanie finansowe

W skład spółek z Grupy nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe, dlatego sprawozdania finansowe tych spółek nie zawierają danych łącznych.

9. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

10. Połączenie spółek

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

11. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

11.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane 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”] oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2008 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 162, poz. 1004) [„Rozporządzenie”]. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Spółka dominująca sporządza porównawczy skonsolidowany rachunek zysków i strat. Spółka dominująca sporządza skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

11.2. Zasady konsolidacji

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez Jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia udziałów/akcji jednostki zależnej powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu. Na potrzeby konsolidacji dane finansowe jednostek powiązanych sporządzane są przy zastosowaniu jednakowych zasad rachunkowości. W toku konsolidacji wyeliminowane zostały wszystkie znaczące transakcje między jednostkami objętymi konsolidacją.

11.3. 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.*

11.4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej, współzależnej lub stowarzyszonej na dzień przejścia. Wartość firmy ustalana jest dla każdej spółki przejmowanej indywidualnie. Od wartości firmy Jednostka dominująca dokonuje odpisów amortyzacyjnych w okresie 5 lat. Okres amortyzacji odzwierciedla okres ekonomicznej użyteczności wartości firmy, ustalony na podstawie przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z przejściem danej spółki. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową. Jeżeli wartość firmy uległa trwałej utracie wartości, dokonywany jest odpis w ciężar wyniku finansowego Grupy.

11.5. 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 3 500,00 złotych, odnoszone są jednorazowo w koszty.

11.6. 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.

11.7. Leasing

Spółki Grupy nie są stronami umów leasingowych, na podstawie których oddają do odpłatnego używania lub pobierania pożytków środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne.

Spółki Grupy są stronami umów leasingowych na podstawie, których przyjmują 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 11.5.

11.8. 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.

11.9. Udziały w jednostkach podporządkowanych

Udziały w jednostkach zależnych, wyłączonych z obowiązku konsolidacji, wyceniane są w skonsolidowanym bilansie według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

11.10. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych spółek Grupy są wyceniane według ceny nabycia, stanowiącej wartość godziwą uiszczonej 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 Grupy 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 11.15. 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.

11.11. Zapasy

Z uwagi na swą specyfikę, w spółkach Grupy 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.

11.12. 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.

11.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej. Wykazana w skonsolidowanym 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.

11.14. 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 odnieszona 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 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 bezwzględnej 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.

11.15. Czynne rozliczenia międzyokresowe

Grupa 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.

11.16. Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy oceniają, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, spółki ustalają szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonują 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.

11.17. Kapitał zakładowy

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

11.18. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na spółce Grupy 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, są szacowane na każdy dzień bilansowy metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

11.19. 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.

11.20. Zobowiązania finansowe

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdy kontrakt, która skutkuje jednocześnie powstaniem aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartej 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 spółek Grupy, zobowiązania finansowe są ujmowane

według wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

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 Grupę, nie różni się znacząco od kwoty wymagającej zapłaty.

Grupa 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.

Grupa nalicza odsetki ustawowe od zobowiązań przeterminowanych powyżej 60 dni.

11.21. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych

Ujemna wartość firmy stanowi nadwyżkę wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej, współzależnej lub stowarzyszonej na dzień przejęcia, nad ceną nabycia udziałów/akcji jednostki podporządkowanej. W przypadku, gdy dotyczy ona zidentyfikowanych przyszłych strat nabytej jednostki jest ona odraczana w skonsolidowanym bilansie i ujmowana w przychodach w momencie wystąpienia strat.

W przypadku, gdy ujemna wartość firmy nie dotyczy zidentyfikowanych przyszłych strat, kwota nie przekraczająca wartości umarzalnych środków trwałych jest w skonsolidowanym bilansie odraczana i ujmowana jako przychód w tych samych okresach, co ich amortyzacja. Nadwyżka ujemnej wartości firmy ponad wartość środków trwałych jest ujmowana w pozostałych przychodach operacyjnych w okresie, w którym miało miejsce przejęcie.

11.22. Odroczonego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na odroczonego 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 odroczonego 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 odroczonego prezentowane są w bilansie oddzielnie.

11.23. 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 w odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

11.24. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

W roku objętym sprawozdaniem w spółkach EGB Investments S.A. i EGB Finanse Sp. z o.o. tworzony był Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w wysokości podstawowej, określonej w przepisach ustawy o tym funduszu. Innych składników majątku socjalnego spółki nie posiadały. Na koniec roku obrotowego nie występowały zobowiązania związane z działalnością socjalną.

11.25. Uznawanie przychodów

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

11.25.1. 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).

11.25.2. 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.

11.25.3. Odsetki

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

11.25.4. 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.

12. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku wystąpiły następujące zmiany zasad rachunkowości:

1. Wprowadzono rozliczenia międzyokresowe kosztów dla wydatków sądowych i komorniczych ponoszonych w związku z windykacją wierzytelności własnych.

Skutki zmian zasad rachunkowości, wprowadzono w sposób retrospektywny. Dane porównawcze, tj. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, zostały doprowadzone do porównywalności, co zostało szczegółowo opisane w punkcie 37.

13. Kryteria wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Punkt nie dotyczy Grupy.

II. SKONSOLIDOWANY BILANS

Aktywa

Wyszczególnienie	Dodatkowe informacje	na dzień	
		31.12.2012	31.12.2011
A. AKTYWA TRWAŁE		3 234 077,94	3 982 912,96
I. Wartości niematerialne i prawne	Nota 1	303 454,32	139 628,68
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		196 687,52	96 769,77
4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji		106 766,80	42 858,91
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
1. Wartość firmy - jednostki zależne		-	-
2. Wartość firmy - jednostki współzależne		-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe		1 674 713,89	1 985 875,74
1. Środki trwałe	Nota 2	1 664 054,63	1 959 249,76
a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)		119 647,71	119 647,71
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		78 675,09	94 272,02
c) urządzenia techniczne i maszyny		562 009,24	480 438,83
d) środki transportu		812 222,54	1 145 264,48
e) inne środki trwałe		91 500,05	119 626,72
2. Środki trwałe w budowie	Nota 3	10 659,26	26 625,98
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
IV. 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
V. Inwestycje długoterminowe	Nota 4	955 359,83	1 462 588,39
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	Nota 5	955 359,83	1 462 588,39
a) w jedn. zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją		943 881,73	1 451 110,29
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		943 881,73	1 451 110,29
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0,00	0,00
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-

- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) w pozostałych jednostkach		11 478,10	11 478,10
- udziały lub akcje		11 478,10	11 478,10
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		213 469,90	307 740,15
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 23	213 469,90	307 740,15
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	Nota 8	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE		85 010 046,86	66 134 522,68
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	1 092 072,27	838 023,19
1. Należności od jednostek powiązanych	Nota 32	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
2. Należności od pozostałych jednostek		1 092 072,27	838 023,19
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		886 757,90	758 867,73
- do 12 miesięcy		886 757,90	758 867,73
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.		124 090,99	-
c) inne		81 223,38	79 155,46
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		82 086 207,09	64 151 452,07
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		7 758 845,63	2 283 598,38
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	Nota 5	122 322,56	98 937,41
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		122 322,56	98 937,41
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w jednostkach stowarzyszonych		0,00	0,00
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) w pozostałych jednostkach	Nota 5	5 633 980,39	134 544,66
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		3 101 483,05	-
- udzielone pożyczki		2 532 497,34	134 544,66
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		2 002 542,68	2 050 116,31
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		2 002 542,68	2 050 116,31
- inne środki pieniężne		-	-
- inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		74 327 361,46	61 867 853,69
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Nota 8	1 831 767,50	1 145 047,42
V. Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	Nota 20	0,00	0,00
1. Należności niezafakturowane		-	-
2. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		-	-
AKTYWA RAZEM		88 244 124,80	70 117 435,64

Pasywa

Wyszczególnienie		Dodatkowe informacje	na dzień	
			31.12.2012	31.12.2011
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		39 782 932,92	34 718 960,25
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		28 237 817,79	23 899 675,38
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	Nota 10	-	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		1 955 819,84	1 955 819,84
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia		-	-
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		1 914 522,62	1 995 079,92
IX.	Zysk (strata) netto		6 369 372,67	5 562 985,11
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-	-
B.	KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI		25 896,06	1 171,99
C.	UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		0,00	0,00
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		-	-
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		-	-
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		48 435 295,82	35 397 303,40
I.	Rezerwy na zobowiązania		2 152 370,15	1 775 964,74
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 23	1 974 466,33	1 369 788,49
2.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Nota 11	135 903,82	102 058,56
	- długoterminowe		26 644,48	23 757,69
	- krótkoterminowe		109 259,34	78 300,87
3.	Pozostałe rezerwy	Nota 11	42 000,00	304 117,69
	- długoterminowe		-	-
	- krótkoterminowe		42 000,00	304 117,69
II.	Zobowiązania długoterminowe	Nota 12	10 819 332,47	28 963 773,17
1.	Wobec jednostek powiązanych	Nota 32	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek		10 819 332,47	28 963 773,17
	a) kredyty i pożyczki		-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		10 333 879,15	28 160 917,81
	c) inne zobowiązania finansowe		485 453,32	802 855,36
	d) inne		-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	Nota 12	35 463 514,90	4 657 565,49
1.	Wobec jednostek powiązanych	Nota 32	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		-	-
	- powyżej 12 miesięcy		-	-
	b) inne		-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek		35 321 806,97	4 657 565,49
	a) kredyty i pożyczki		934 151,96	1 811 044,71
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		31 861 002,73	450 459,71
	c) inne zobowiązania finansowe		302 805,69	208 599,88
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		785 968,77	1 046 049,72
	- do 12 miesięcy		785 968,77	1 046 049,72
	- powyżej 12 miesięcy		-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
	f) zobowiązania wekslowe		-	-
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		989 347,11	734 118,00
	h) z tytułu wynagrodzeń		436 969,17	397 300,70
	i) inne		11 561,54	9 992,77
3.	Fundusze specjalne		141 707,93	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		78,30	0,00
1.	Ujemna wartość firmy		-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	Nota 8	78,30	0,00
	- długoterminowe		-	-
	- krótkoterminowe		78,30	-
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	Nota 20	0,00	0,00
1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów		-	-
2.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów		-	-
PASYWA RAZEM			88 244 124,80	70 117 435,64

III. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	Dodatkowe informacje	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:	Nota 18	54 137 638,04	26 090 034,61
- od jednostek powiązanych	Nota 32	60 000,00	60 000,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		54 151 034,00	26 078 612,09
II. Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")		(13 395,96)	11 422,52
III. Koszt wytw. produktów na własne potrzeby jednostki		-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		47 020 538,42	20 418 823,72
I. Amortyzacja		702 807,03	594 514,11
II. Zużycie materiałów i energii		744 914,49	803 417,32
III. Usługi obce		4 861 854,39	4 399 807,01
IV. Podatki i opłaty, w tym:		756 643,26	830 540,67
- podatek akcyzowy		-	-
V. Wynagrodzenia		7 576 458,03	6 657 000,09
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 528 483,29	1 196 614,09
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		30 849 377,93	5 936 930,43
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)		7 117 099,62	5 671 210,89
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Nota 21	308 153,21	281 229,69
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		59 793,88	95 452,06
II. Dotacje		-	-
III. Inne przychody operacyjne		248 359,33	185 777,63
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Nota 21	245 700,93	440 792,38
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		364,26	5 522,78
III. Inne koszty operacyjne		245 336,67	435 269,60
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)		7 179 551,90	5 511 648,20
G. PRZYCHODY FINANSOWE		5 664 659,65	3 675 232,78
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-
- od jednostek powiązanych	Nota 32	-	-
II. Odsetki, w tym:	Nota 21	573 965,39	281 365,66
- od jednostek powiązanych	Nota 32	100 423,60	129 896,53
III. Zysk ze zbycia inwestycji		-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
V. Inne	Nota 21	5 090 694,26	3 393 867,12
H. KOSZTY FINANSOWE		4 897 350,72	2 158 665,60
I. Odsetki, w tym:	Nota 21	4 283 943,24	1 941 388,55
- dla jednostek powiązanych	Nota 32	-	(0,00)
II. Strata ze zbycia inwestycji		-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji		47 416,95	-
IV. Inne	Nota 21	565 990,53	217 277,05
I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		-	-
J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I)		7 946 860,83	7 028 215,38
K. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (K.I.-K.II.)	Nota 22	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne		-	-
II. Straty nadzwyczajne		-	-
L. ODPIS WARTOŚCI FIRMY		0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne		-	-
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		-	-
M. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY		0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne		-	-
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne		-	-
N. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDN. PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	Nota 21	-	-
O. ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)		7 946 860,83	7 028 215,38
P. PODATEK DOCHODOWY	Nota 23	1 567 764,09	1 466 874,30
I. Część bieżąca		868 816,00	705 897,00
II. Część odroczone		698 948,09	760 977,30

Q. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIĘSZENIA ZYSKU	-	-
R. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	(9 724,07)	1 644,03
S. ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)	6 369 372,67	5 562 985,11

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	34 718 960,25	27 053 880,15
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	2 102 094,99
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	34 718 960,25	29 155 975,14
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
- wydania udziałów / emisji akcji	-	-
-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów / akcji	-	-
-	-	-
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
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	23 899 675,38	20 729 523,56
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	4 338 142,41	3 170 151,82
a) zwiększenie (z tytułu)	4 338 142,41	3 170 151,82
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- podziału zysku	4 338 142,41	3 170 151,82
- aport wierzycelności	0,00	
-	-	-
-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	28 237 817,79	23 899 675,38
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
- zbycia środków trwałych		
-		
-		
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. Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych		
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
7.1. Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.2. Zmiany różnic kursowych z przeliczenia	0,00	0,00
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
7.3. Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu	0,00	0,00
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	7 558 065,03	3 063 136,75
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 558 065,03	3 063 136,75
- korekty błędów podstawowych		
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		2 102 094,99
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	7 558 065,03	5 165 231,74
8.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-5 643 542,41	-3 170 151,82
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	5 643 542,41	3 170 151,82
- podział zysku z lat ubiegłych - przebiegowanie na kapitał zapasowy	4 338 142,41	3 170 151,82
- podział zysku z lat ubiegłych - wypłacona dywidenda	1 305 400,00	
8.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 914 522,62	1 995 079,92
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych		
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
8.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
8.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-		
-		
8.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 914 522,62	1 995 079,92
9. Wynik netto	6 369 372,67	5 562 985,11
a) zysk netto	6 369 372,67	5 562 985,11
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	39 782 932,92	34 718 960,25
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		33 413 560,25

V. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Dodatkowe informacje	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) netto		6 369 372,67	5 562 985,11
II. Korekty razem	Nota 25	-6 377 628,93	-29 484 626,75
1. Zyski (straty) mniejszości		9 724,07	(1 644,03)
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-	-
3. Amortyzacja		702 807,03	592 290,33
4. Odpisy wartości firmy		-	-
5. Odpisy ujemnej wartości firmy		-	-
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		3 738,79	(11 844,84)
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		4 334 784,47	1 864 808,90
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(59 793,88)	106 444,82
9. Zmiana stanu rezerw		376 405,41	1 101 165,65
10. Zmiana stanu zapasów		-	-
11. Zmiana stanu należności		1 141 456,76	(228 513,69)
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		178 093,33	(4 830 370,89)
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(592 371,53)	(79 542,16)
14. Inne korekty z działalności operacyjnej		(12 472 473,38)	(27 997 420,84)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		(8 256,26)	(23 921 641,64)
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy		1 797 689,91	324 186,84
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		83 089,49	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		1 714 600,42	324 186,84
a) w jednostkach powiązanych		829 126,09	0,00
- zbycie aktywów finansowych		-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		677 818,29	-
- odsetki		151 307,80	-
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
b) w pozostałych jednostkach		885 474,33	324 186,84
- zbycie aktywów finansowych		-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		533 097,48	-
- odsetki		351 156,85	324 186,84
- inne wpływy z aktywów finansowych		1 220,00	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	-
II. Wydatki		8 097 784,31	1 881 783,72
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		518 464,57	1 627 898,72
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wart. niematerialne i prawne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		7 575 519,74	253 885,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych		-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	(0,00)
b) w pozostałych jednostkach		7 575 519,74	253 885,00
- nabycie aktywów finansowych		3 103 900,00	-
- udzielone pożyczki długoterminowe		4 471 619,74	253 885,00
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne		3 800,00	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(6 300 094,40)	(1 557 596,88)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy		18 839 151,96	29 436 322,91
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych		15 000,00	-

instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2. Kredyty i pożyczki	934 151,96	680 476,61	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	17 890 000,00	27 641 317,81	
4. Inne wpływy finansowe	-	1 114 528,49	
II. Wydatki	12 578 374,93	2 543 314,08	
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 305 400,00	-	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 811 044,71	833 332,00	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	4 380 000,00	-	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	364 891,53	548 881,26	
8. Odsetki	4 653 433,71	1 161 100,82	
9. Inne wydatki finansowe	63 604,98	-	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	6 260 777,03	26 893 008,83	
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	(47 573,63)	1 413 770,31	
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	0,00	0,00	
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2 050 116,31	636 346,00	
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	2 002 542,68	2 050 116,31	
- o ograniczonej możliwości dysponowania	186 350,44	226 143,32	

Nota 25

VI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Wartości niematerialne i prawne oraz wartość firmy i ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych

1.1. 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 niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
				Oprogramowanie	Pozostałe			
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	-	-	648 204,97	-	42 858,91	-	691 063,88
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	129 739,63	0,00	106 766,80	0,00	236 506,43
2.1.	- nabycie	-	-	129 739,63	-	106 766,80	-	236 506,43
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	0,00	0,00	0,00
3.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	0,00
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	-	-	42 858,91	-	(42 858,91)	-	0,00
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	820 803,51	0,00	106 766,80	0,00	927 570,31
6.	Umorzenie - stan na początek okresu	-	-	551 435,20	-	-	-	551 435,20
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	72 680,79	0,00	0,00	0,00	72 680,79
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	-	72 680,79	-	-	-	72 680,79
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	624 115,99	0,00	0,00	0,00	624 115,99
11.	Wartość netto - stan na początek okresu	0,00	0,00	96 769,77	0,00	42 858,91	0,00	139 628,68
					96 769,77			
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	196 687,52	0,00	106 766,80	0,00	303 454,32
				196 687,52				

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	-	-	536 869,77	-	37 365,76	-	574 235,53
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	111 335,18	0,00	42 858,91	0,00	154 194,09
2.1.	- nabycie	-	-	73 969,42	-	42 858,91	-	116 828,33
2.2.	- wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	-	0,00
2.3.	- przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w trakcie realizacji	-	-	37 365,76	-	-	-	37 365,76
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
2.1.	- 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	37 365,76	0,00	37 365,76
3.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	0,00
3.2.	- likwidacja	-	-	-	-	-	-	0,00
3.3.	- inne	-	-	-	-	37 365,76	-	37 365,76
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	648 204,95	0,00	42 858,91	0,00	691 063,86
6.	Umorzenie - stan na początek okresu	-	-	498 586,32	-	-	-	498 586,32
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	52 848,86	0,00	0,00	0,00	52 848,86
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	-	52 848,86	-	-	-	52 848,86
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	551 435,18	0,00	0,00	0,00	551 435,18
11.	Wartość netto - stan na początek okresu	0,00	0,00	38 283,45	0,00	0,00	0,00	0,00
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	96 769,77	0,00	37 365,76	0,00	75 649,21
		0,00	0,00	96 769,77	0,00	42 858,91	0,00	139 628,68

Wartości niematerialne i prawne według tytułów własności

Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2012	31.12.2011
1.	Wartości niematerialne i prawne własne	303 454,32	139 628,68
2.	Wartości niematerialne i prawne używane na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-
3.	Razem wartości niematerialne i prawne w ewidencji bilansowej	303 454,32	139 628,68
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.	Łączna wartość użytkowanych przez jednostkę wartości niematerialnych i prawnych	303 454,32	139 628,68

1.2. Wartość firmy i ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych

Ustalenie wartości firmy

Lp	Wyszczególnienie	Data transakcji	Nabyty udział we własności (%)	Cena nabycia udziałów / akcji	Aktywa netto jednostki zależnej przypadające na GK	Wartość firmy	Ujemna wartość firmy
1.	EGB Finanse Spółka z o.o.	31.07.2001	97,7%	165 500,00	47 668,95	119 228,97	-
	Razem	X	X	X	X	119 228,97	0,00

Szczegółowy zakres zmian wartości firmy z konsolidacji jednostek zależnych i współzależnych w bieżącym okresie sprawozdawczym

Lp	Wyszczególnienie	Wartość brutto na początek okresu	Zwiększenie stanu z tytułu nabycia	Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży	Wartość brutto na koniec okresu	Umorzenie na początek okresu	Amortyzacja za okres	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży	Umorzenie na koniec okresu	Wartość bilansowa wartości firmy na koniec okresu
1.	EGB Finanse Spółka z o.o.	119 228,97			119 228,97	119 228,97				119 228,97	-
	Razem	119 228,97	0,00	0,00	119 228,97	119 228,97	0,00	0,00	0,00	119 228,97	0,00

Szczegółowy zakres zmian wartości firmy z konsolidacji jednostek zależnych i współzależnych w poprzednim okresie sprawozdawczym

Lp	Wyszczególnienie	Wartość brutto na początek okresu	Zwiększenie stanu z tytułu nabycia	Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży	Wartość brutto na koniec okresu	Umorzenie na początek okresu	Amortyzacja za okres	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży	Umorzenie na koniec okresu	Wartość bilansowa wartości firmy na koniec okresu
EGB Finance											
1.	Spółka z o.o.	119 228,97			119 228,97	119 228,97				119 228,97	-
	Razem	119 228,97	0,00	0,00	119 228,97	119 228,97	0,00	0,00	0,00	119 228,97	0,00

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	1 821 351,38	1 734 552,73	493 296,07	4 323 635,03
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	342 511,90	0,00	15 714,82	358 226,72
2.1.	- nabycie	-	-	342 511,90	-	15 714,82	358 226,72
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 sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	122 296,44	234 231,69	10 403,40	366 931,53
3.1.	- sprzedaż	-	-	-	233 935,17	-	233 935,17
3.2.	- likwidacja	-	-	122 296,44	296,52	10 403,40	132 996,36
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	119 647,71	154 787,14	2 041 566,84	1 500 321,04	498 607,49	4 314 930,22
6.	Umorzenie - stan na początek okresu	-	60 515,12	1 340 912,55	589 288,25	373 669,35	2 364 385,27
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	15 596,93	264 350,76	309 746,33	43 841,49	633 535,51
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	15 596,93	264 350,76	309 746,33	43 841,49	633 535,51
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 sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	125 705,71	210 936,08	10 403,40	347 045,19
8.1.	- sprzedaż	-	-	-	210 639,56	-	210 639,56
8.2.	- likwidacja	-	-	125 705,71	296,52	10 403,40	136 405,63
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 sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	0,00
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	76 112,05	1 479 557,60	688 098,50	407 107,44	2 650 875,59
11.	Wartość netto - stan na początek okresu	119 647,71	94 272,02	480 438,83	1 145 264,48	119 626,72	1 959 249,76
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	119 647,71	78 675,09	562 009,24	812 222,54	91 500,05	1 664 054,63

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

Lp	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowa-nia 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	133 858,38	1 614 538,01	1 315 070,20	521 101,60	3 704 215,90
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	20 928,76	350 570,30	1 114 528,49	9 192,70	1 495 220,25
2.1.	- nabycie	-	20 928,76	350 570,30	1 114 528,49	9 192,70	1 495 220,25
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	188 989,82	695 045,96	36 998,23	921 034,01
3.1.	- sprzedaż	-	-	38 929,44	563 658,45	-	602 587,89
3.2.	- likwidacja	-	-	150 060,38	131 387,51	36 998,23	318 446,12
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	119 647,71	154 787,14	1 776 118,49	1 734 552,73	493 296,07	4 278 402,14
6.	Umorzenie - stan na początek okresu	-	45 721,16	1 254 300,22	924 026,37	368 028,59	2 592 076,34
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	14 793,96	222 541,04	261 691,24	42 638,99	541 665,23
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	14 793,96	222 541,04	261 691,24	42 638,99	541 665,23
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 sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	181 161,60	596 429,36	36 998,23	814 589,19
8.1.	- sprzedaż	-	-	31 101,22	507 736,69	-	538 837,91
8.2.	- likwidacja	-	-	150 060,38	88 692,67	36 998,23	275 751,28
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 sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	0,00
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	60 515,12	1 295 679,66	589 288,25	373 669,35	2 319 152,38
11.	Wartość netto - stan na początek okresu	119 647,71	88 137,22	360 237,79	391 043,83	153 073,01	1 112 139,56
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	119 647,71	94 272,02	480 438,83	1 145 264,48	119 626,72	1 959 249,76

Spółka w okresie bieżącym nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

Środki trwałe według tytułów własności

Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2012	31.12.2011
1.	Środki trwałe własne	661 072,32	670 278,70
2.	Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu finansowego	1 002 982,31	1 288 971,06
3.	Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej	1 664 054,63	1 959 249,76
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	1 664 054,63	1 959 249,76

Wartość netto amortyzowanych środków trwałych używanych na podstawie umowy leasingu finansowego

Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2012	31.12.2011
1.	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
2.	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
3.	Urządzenia techniczne i maszyny	128 589,93	60 634,74
4.	Środki transportu	812 222,54	1 145 264,48
5.	Inne środki trwałe	62 169,84	83 071,84
	Razem	1 002 982,31	1 288 971,06

3. Środki trwałe w budowie

Szczegółowy zakres zmian wartości środków trwałych w budowie

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	26 625,98	8 552,08
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	18 073,90
2.1.	- nabycie	-	18 073,90
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. finansowego jednostek zagranicznych	-	-
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	15 966,72	0,00
3.1.	- przyjęcie do użytkowania (przeniesienie do ewidencji środków trwałych)	15 966,72	-
3.2.	- sprzedaż	-	-
3.3.	- spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych	-	-
3.4.	- inne	-	-
3.5.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-
3.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych	-	-
4.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	10 659,26	26 625,98
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. finansowego 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. finansowego 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	26 625,98

4. Inwestycje długoterminowe

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

Lp	Wyszczególnienie	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Aktywa finansowe		Inne inwestycje długoterminowe	Razem
				w jednostkach powiązanych	w pozostałych jednostkach		
1.	Wartość bilansowa na początek okresu	-	-	1 451 110,29	11 478,10	-	1 462 588,39
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	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 (wycena w	-	-	-	-	-	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	507 228,56	0,00	0,00	507 228,56
3.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	-	0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki	-	-	507 228,56	-	-	507 228,56
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 (dotyczy nieruchomości oraz 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	943 881,73	11 478,10	0,00	955 359,83

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

Lp	Wyszczególnienie	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Aktywa finansowe		Inne inwestycje długoterminowe	Razem
				w jednostkach powiązanych	w pozostałych jednostkach		
1.	Wartość bilansowa na początek okresu	-	-	1 813 865,61	11 478,10	-	1 825 343,71
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	9 025,97	0,00	0,00	9 025,97
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 (wycena w walucie i inne)	-	-	-	-	-	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	-	-	9 025,97	-	-	9 025,97
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	359 028,08	0,00	0,00	359 028,08
3.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	-	0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki	-	-	359 028,08	-	-	359 028,08
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 (dotyczy nieruchomości oraz 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	-	-	(12 753,21)	-	-	(12 753,21)
5.	Wartość bilansowa na koniec okresu	0,00	0,00	1 451 110,29	11 478,10	0,00	1 462 588,39

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	-	-	-	11 478,10
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 aktualiz. 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	0,00	11 478,10

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	-	-	-	11 478,10
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 aktualiz. 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	0,00	11 478,10

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	-	-	1 451 110,29	-	1 451 110,29
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	507 228,56	0,00	507 228,56
3.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki	-	-	507 228,56	-	507 228,56
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, w tym:	0,00	0,00	943 881,73	0,00	943 881,73
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	-	-	1 813 865,61	-	1 813 865,61
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	9 025,97	0,00	9 025,97
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	-	-	9 025,97	-	9 025,97
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	359 028,08	0,00	359 028,08
3.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki	-	-	359 028,08	-	359 028,08
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	-	-	(12 753,21)	-	(12 753,21)
5.	Wartość na koniec okresu, w tym:	0,00	0,00	1 451 110,29	0,00	1 451 110,29
5.1.	- w spółkach zależnych					
5.2.	- w spółkach stowarzyszonych					
5.3.	- w pozostałych podmiotach powiązanych					

5. Aktywa finansowe

5.1. Aktywa finansowe według kategorii instrumentów finansowych

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	943 881,73	0,00	11 478,10	0,00	0,00	955 359,83
1.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	943 881,73	0,00	0,00	0,00	0,00	943 881,73
	- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	0,00
	- udzielone pożyczki	-	943 881,73	-	-	-	-	943 881,73
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	0,00
1.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	11 478,10	0,00	0,00	11 478,10
	- udziały lub akcje	-	-	-	11 478,10	-	-	11 478,10
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	0,00
	- udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	0,00
2.	Aktywa finansowe krótkoterminowe (bez środków pieniężnych)	0,00	2 654 819,90	0,00	3 101 483,05	0,00	0,00	5 756 302,95
2.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	122 322,56	0,00	3 101 483,05	0,00	0,00	3 223 805,61
	- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	3 101 483,05	-	-	3 101 483,05
	- udzielone pożyczki	-	122 322,56	-	-	-	-	122 322,56
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	0,00
2.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	2 532 497,34	0,00	0,00	0,00	0,00	2 532 497,34
	- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	0,00
	- udzielone pożyczki	-	2 532 497,34	-	-	-	-	2 532 497,34
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	0,00
3.	Aktywa finansowe ogółem, w tym:	0,00	3 598 701,63	0,00	3 112 961,15	0,00	0,00	6 711 662,78
3.1.	wycenione w wartości godziwej		X	X				0,00
3.2.	wycenione w skorygowanej cenie nabycia							0,00
3.3.	wycenione w cenie nabycia	0,00	3 598 701,63	0,00	3 112 961,15	0,00	0,00	6 711 662,78

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	-	4 900 109,16	-	11 478,10	-	-	4 911 587,26
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	19 931 379,90	0,00	3 103 900,00	0,00	0,00	23 035 279,90
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki	-	19 788 065,13	-	3 103 900,00	-	-	22 891 965,13
2.2.	- przeszacowanie odniesione na przychody finansowe, 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 procentowej	-	143 314,77	-	-	-	-	143 314,77
2.5.	- odwrócenie odpisów z tyt. 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	21 232 787,43	0,00	2 416,95	0,00	0,00	21 235 204,38
3.1.	- zbycie / spłata pożyczki	-	21 232 787,43	-	-	-	-	21 232 787,43
3.2.	- przeszacowanie odniesione na koszty finans., w tym różnice kursowe	-	-	-	2 416,95	-	X	2 416,95
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 sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
4.	Aktywa finansowe na koniec okresu	0,00	3 598 701,63	0,00	3 112 961,15	0,00	0,00	6 711 662,78

Spółka w kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wykazuje certyfikaty inwestycyjne w fundusze oraz 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 aktywów. Przedział, w którym może zawierać się wartość godziwa instrumentów (udziałów) 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	3 112 961,15	X	X
2.1.	- akcje i udziały	11 478,10	-	11 478,10
2.2.	- pożyczki	-	-	-
2.3.	- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
2.4.	- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	3 101 483,05	-	-
2.5.	- inne aktywa	-	-	-
Razem		3 112 961,15		

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	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.
1.2.	- instrumenty pochodne	
1.2.	- instrumenty pochodne	
1.2.	- instrumenty pochodne	
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	
2.2.	- pożyczki	
2.2.	- pożyczki	
2.2.	- pożyczki	
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	3 598 701,63	3 598 701,63	0,00
1.1.	- pożyczki	3 598 701,63	3 598 701,63	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	3 598 701,63	3 598 701,63	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 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	0,00	231 639,89	207 671,94	504 569,90	943 881,73
1.1.	- w jednostkach powiązanych	-	231 639,89	207 671,94	504 569,90	943 881,73
1.2.	- w pozostałych jednostkach	-	-	-	-	0,00
2.	Pożyczki udzielone krótkoterminowe	2 654 819,90	0,00	0,00	0,00	2 654 819,90
2.1.	- w jednostkach powiązanych	122 322,46	-	-	-	122 322,46
2.2.	- w pozostałych jednostkach	2 532 497,44	-	-	-	2 532 497,44
	Razem	2 654 819,90	231 639,89	207 671,94	504 569,90	3 598 701,63

- 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	0,00	440 640,59	417 572,64	592 897,06	1 451 110,29
1.1.	- w jednostkach powiązanych	-	440 640,59	417 572,64	592 897,06	1 451 110,29
1.2.	- w pozostałych jednostkach	-	-	-	-	0,00
2.	Pożyczki udzielone krótkoterminowe	233 482,07	0,00	0,00	0,00	233 482,07
2.1.	- w jednostkach powiązanych	98 937,41	-	-	-	98 937,41
2.2.	- w pozostałych jednostkach	134 544,66	-	-	-	134 544,66
Razem		233 482,07	440 640,59	417 572,64	592 897,06	1 684 592,36

- 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 długoterm.	część krótkoterm.
1.	Pożyczka 1 KM	WIBOR 3M+3%	WIBOR 3M+3%	10 lat - 2020 rok	283 231,80	220 370,44	191 186,85	29 183,59
2.	Pożyczka 1 JMN	WIBOR 3M+3%	WIBOR 3M+3%	10 lat - 2020 rok	283 231,79	30 075,81	28 020,35	2 055,46
3.	Pożyczka 2 KM	WIBOR 3M+3%	WIBOR 3M+3%	10 lat - 2020 rok	694 678,14	540 315,41	468 753,85	71 561,56
4.	Pożyczka 2 JMN	WIBOR 3M+3%	WIBOR 3M+3%	10 lat - 2020 rok	694 678,14	200 487,91	187 027,45	13 460,46
5.	Pożyczki M. Kozłowski (2009)	0,10	0,10	2012	67 000,00	87 439,87		87 439,87
6.	Pożyczki M. Kozłowski (2011)	0,11	0,11	2012	50 000,00	59 304,79		59 304,79
7.	Pożyczka M. Lewandowska	0,07	0,07	2013	3 000,00	2 107,25		2 107,25
8.	Pożyczka E. Nowińska	0,07	0,07	2013	1 600,00	482,85		482,85
9.	Pożyczka z dn. 14.01.2003 - J.M.Niewiarowska	6,00	4,80	31.12.2014	11 000,00	17 569,25	17 569,25	
10.	Pożyczka z 14.01.2003 - K.Matela	6,00	4,80	31.12.2014	4 000,00	6 398,70	6 398,70	
11.	Pożyczka z 08.04.2010 - K.Matela	EURIBOR 3M+1,5%	EURIBOR 3M+1,5%	30.11.2020	57 824,91	50 986,77	44 925,28	6 061,49
12.	Pożyczka z 01.10.2012 - Emocni Sp. z o.o.	25,00	25,00	15.01.2013	14 430,00	10 101,14		10 101,14
13.	Pożyczka z 12.10.2012 - Ruch Chorzów	25,00	25,00	01.04.2013	508 047,95	534 842,26		534 842,26
14.	Pożyczka z 09.11.2012 - KSP Polonia Warszawa	25,00	25,00	15.01.2013	765 000,00	792 246,58		792 246,58
15.	Pożyczka z 09.11.2012 - Ruch Chorzów	25,00	25,00	28.02.2013	1 010 000,00	1 045 972,60		1 045 972,60
Razem						3 598 701,63	943 881,73	2 654 819,90

- ryzyko stopy procentowej - pożyczki udzielone wg stanu na poprzedni dzień bilansowy

Lp	Wyszczególnienie	Oprocentowanie		Termin spłaty	Kwota nominalna wg umowy	Wartość bilansowa, w tym:		
		nominalne	efektywne				część długoterm	część krótkoterm.
1.	Pożyczka 1 KM	WIBOR 3M+3%	WIBOR 3M+3%	10 lat - 2020 r.	283 231,80	240 739,33	225 707,52	15 031,81
2.	Pożyczka 1 JMN	WIBOR 3M+3%	WIBOR 3M+3%	10 lat - 2020 r.	283 231,79	174 758,66	167 516,18	7 242,48
3.	Pożyczka 2 KM	WIBOR 3M+3%	WIBOR 3M+3%	10 lat - 2020 r.	694 678,14	591 602,32	553 140,84	38 461,48
4.	Pożyczka 2 JMN	WIBOR 3M+3%	WIBOR 3M+3%	10 lat - 2020 r.	694 678,14	405 792,07	392 961,58	12 830,49
5.	Pożyczki M. Kozłowski (2009)	0,10	0,10	2012	67 000,00	80 739,87		80 739,87
6.	Pożyczki M. Kozłowski (2011)	0,11	0,11	2012	50 000,00	53 804,79		53 804,79
7.	Pożyczka z 14.01.2003 - J.M.Niewiarowska	6,00	4,80	31.12.2014	11 000,00	16 909,25	16 909,25	
8.	Pożyczka z 14.01.2003 - K.Matela	6,00	4,80	31.12.2014	4 000,00	6 158,70	6 158,70	
9.	Pożyczka z 08.04.2010 - J.M.Niewiarowska	EURIBOR 3M+1,5%	EURIBOR 3M+1,5%	30.11.2020	57 824,91	56 974,89	44 289,32	12 685,57
10.	Pożyczka z 08.04.2011 - K.Matela	EURIBOR 3M+1,5%	EURIBOR 3M+1,5%	30.11.2020	57 824,91	57 112,48	44 426,90	12 685,58
Razem						1 684 592,36	1 451 110,29	233 482,07

Ryzyko kredytowe – maksymalna kwota straty, na jaką narażona jest jednostka

Lp	Wyszczególnienie	Maksymalna strata
1.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0,00
1.1.	- instrumenty pochodne	-
1.2.	- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-
1.3.	- pożyczki	-
1.4.	- dłużne papiery wartościowe	-
1.5.	- inne aktywa narażone na ryzyko kredytowe	-
2.	Pożyczki udzielone i należności własne	3 598 701,63
2.1.	- pożyczki	3 598 701,63
2.2.	- dłużne papiery wartościowe	-
2.3.	- inne aktywa narażone na ryzyko kredytowe	-
3.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00
3.1.	- pożyczki	-
3.2.	- dłużne papiery wartościowe	-
3.3.	- inne aktywa narażone na ryzyko kredytowe	-
4.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 112 961,15
4.1.	- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	3 101 483,05
4.2.	- pożyczki	-
4.3.	- dłużne papiery wartościowe	-
4.4.	- inne aktywa narażone na ryzyko kredytowe	11 478,10
5.	Należności z tytułu dostaw i usług	0,00
6.	Pozostałe należności	0,00
7.	Zobowiązania warunkowe	0,00
Razem		6 711 662,78

5.2. Inwestycje wyceniane metodą praw własności

Nie występują.

6. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

W okresach objętych skonsolidowanym 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 jedn. powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1.	- z tytułu dostaw i usług	-	-	0,00	-	-	0,00
1.2.	- inne	-	-	0,00	-	-	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	1 130 400,78	38 328,51	1 092 072,27	875 987,44	37 964,25	838 023,19
2.1.	- z tytułu dostaw i usług	925 086,41	38 328,51	886 757,90	796 831,98	37 964,25	758 867,73
2.2.	- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.	124 090,99	-	124 090,99	79 155,46	-	79 155,46
2.3.	- inne	81 223,38	-	81 223,38	-	-	0,00
2.4.	- dochodzone na drodze sądowej	-	-	0,00	-	-	0,00
Razem		1 130 400,78	38 328,51	1 092 072,27	875 987,44	37 964,25	838 023,19

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:	328 646,94	38 328,51	290 318,43	142 307,72	0,00	142 307,72
1.1.	- do 1 miesiąca	203 484,70	-	203 484,70	128 096,95	-	128 096,95
1.2.	- powyżej 1 mies. do 3 miesięcy	77 059,06	-	77 059,06	1 021,84	-	1 021,84
1.3.	- powyżej 3 mies. do 6 miesięcy	2 814,55	-	2 814,55	11 914,90	-	11 914,90
1.4.	- powyżej 6 mies. do 12 miesięcy	4 979,26	-	4 979,26	1 274,03	-	1 274,03
1.5.	- powyżej 12 miesięcy	40 309,37	38 328,51	1 980,86	-	-	0,00
2.	Należności z tytułu dostaw i usług bieżące	596 439,47	0,00	596 439,47	616 560,01	0,00	616 560,01
	Razem	925 086,41	38 328,51	886 757,90	758 867,73	0,00	758 867,73

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	-	37 964,25	-	37 964,25
2.	Zwiększenie odpisów (tytuły):	0,00	364,26	0,00	364,26
2.1.	- odpisy utworzone w okresie ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych	-	364,26	-	364,26
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	38 328,51	0,00	38 328,51

Zmiana wysokości odpisów aktualizujących wartość należności w poprzednim 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	-	32 441,47	-	32 441,47
2.	Zwiększenie odpisów (tytuły):	0,00	5 522,78	0,00	5 522,78
2.1.	- odpisy utworzone w okresie ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych	-	5 522,78	-	5 522,78
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	37 964,25	0,00	37 964,25

8. Rozliczenia międzyokresowe

Specyfikacja krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych

Lp	Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
1.	Prenumeraty	12 165,00	3 645,99
2.	Ubezpieczenia	20 819,50	33 755,97
3.	Reklama		
4.	Pozostałe	8 898,84	6 602,05
5.	Koszty emisji obligacji		460,01
6.	Koszty sądowe i komornicze	1 785 905,50	1 100 278,67
7.	Polisy ubezpieczeniowe	317,87	304,73
8.	Ogłoszenia	3 302,39	
9.	Usługa informatyczna - symfopaket	358,40	
	Razem	1 831 767,50	1 145 047,42

9. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy wg stanu na dzień bilansowy

Lp	Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
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.	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.	MEZZO CAPITAL sp. z o.o.	1 137 574	8,71%	1 137 574	8,71%
5.	Pozostali akcjonariusze	2 207 426	16,92%	2 207 426	16,92%
	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	3 364 000	25,77%	3 364 000	25,77%
3.	Donovan Worldwide S.A.	3 076 000	23,56%	3 076 000	23,56%
4.	MEZZO CAPITAL sp. z o.o.	1 137 574	8,71%	1 137 574	8,71%
5.	Pozostali akcjonariusze	2 112 426	16,19%	2 112 426	16,19%
Razem		13 054 000	100,00%	13 054 000	100,00%

10. Kapitał z aktualizacji wyceny

Nie występuje.

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	23 757,69	0,00	0,00	78 300,87	0,00	102 058,56
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	2 886,79	0,00	0,00	32 954,61	0,00	35 841,40
2.1.	- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	2 886,79	0,00	0,00	32 954,61	0,00	35 841,40
2.2.	- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3.	- nabycie spółki zależnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	1 996,14	0,00	1 996,14
3.1.	- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	0,00	0,00	0,00	1 996,14	0,00	1 996,14
3.2.	- rezerwy wykorzystane w okresie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.3.	- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	26 644,48	0,00	0,00	109 259,34	0,00	135 903,82
4.1.	- długoterminowa	26 644,48	0,00	0,00	0,00	0,00	26 644,48
4.2.	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	109 259,34	0,00	109 259,34

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	20 927,25	-	-	67 819,59	-	88 746,84
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	3 142,22	0,00	0,00	11 022,12	0,00	14 164,34
2.1.	- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	3 142,22	-	-	11 022,12	-	14 164,34
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):	311,78	0,00	0,00	540,84	0,00	852,62
3.1.	- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	311,78	-	-	540,84	-	852,62
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:	23 757,69	0,00	0,00	78 300,87	0,00	102 058,56

4.1. - długoterminowa	23 757,69	-	-	-	-	23 757,69
4.2. - krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	78 300,87	0,00	78 300,87

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	304 117,69	304 117,69
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.	- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3.	- nabycie spółki zależnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	262 117,69	262 117,69
3.1.	- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	0,00	0,00	0,00	0,00	262 117,69	262 117,69
3.2.	- rezerwy wykorzystane w okresie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.3.	- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	42 000,00	42 000,00
4.1.	- długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	42 000,00	42 000,00

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	Re-strukturyzację	inne	
1.	Stan rezerw na początek okresu	-	-	-	-	52 099,45	52 099,45
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	252 018,24	252 018,24
2.1.	- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	252 018,24	252 018,24
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	304 117,69	304 117,69
4.1.	- długoterminowa	-	-	-	-	-	0,00
4.2.	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	304 117,69	304 117,69

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	10 819 332,47	10 819 332,47
1.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- kredyty i pożyczki	-	-	-	0,00
	- zobowiązania 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	10 819 332,47	10 819 332,47
	- kredyty i pożyczki	-	-	-	0,00
	- zobowiązania z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	10 333 879,15	10 333 879,15
	- inne zobowiązania finansowe	-	-	485 453,32	485 453,32
	- zobowiązania wekslowe	-	-	-	0,00
2.	Zobowiązania krótkoterminowe	0,00	0,00	33 097 960,38	33 097 960,38
2.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- kredyty i pożyczki	-	-	-	0,00
	- zobowiązania 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	33 097 960,38	33 097 960,38
	- kredyty i pożyczki	-	-	934 151,96	934 151,96
	- zobowiązania z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	31 861 002,73	31 861 002,73
	- inne zobowiązania finansowe	-	-	302 805,69	302 805,69
	- zobowiązania wekslowe	-	-	-	0,00
3.	Zobowiązania finansowe ogółem, w tym:	0,00	0,00	43 917 292,85	43 917 292,85
3.1.	wycenione w wartości godziwej	0,00	0,00	X	0,00
3.2.	wycenione w skorygowanej cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00
3.3.	wycenione w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	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	-	-	34 649 394,27	34 649 394,27
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	34 621 718,70	34 621 718,70
2.1.	- zaciągnięcie	-	-	34 242 735,18	34 242 735,18
2.2.	- przeszacowanie odniesione na koszty finansowe, w tym różnice kursowe	-	-	-	0,00
2.3.	- przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X	-	-	0,00
2.4.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	-	378 983,52	378 983,52
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	25 353 820,12	25 353 820,12
3.1.	- zbycie / spłata	-	-	25 104 292,46	25 104 292,46
3.2.	- wygaśnięcie	-	-	-	0,00
3.3.	- przeszacowanie odniesione na przychody finansowe, w tym różnice kursowe	-	-	123 801,77	123 801,77
3.4.	- przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X	-	-	0,00
3.5.	- zmiana kategorii zobowiązania	X	-	-	0,00
3.6.	- inne zmiany	-	-	125 725,89	125 725,89
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	43 917 292,85	43 917 292,85

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)	43 917 292,85	44 041 094,62	0,00
1.1.	- kredyty i pożyczki	934 151,96	934 151,96	0,00
1.2.	- wyemitowane instrumenty dłużne	42 194 881,88	42 318 683,65	0,00
1.3.	- inne zobowiązania	788 259,01	788 259,01	0,00
Razem		43 917 292,85	44 041 094,62	0,00

Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty wg stanu na koniec okresu

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	10 819 332,47	0,00	0,00	10 819 332,47
2.1.	- kredyty i pożyczki	-	-	-	-	0,00
2.2.	- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	10 333 879,15	-	-	10 333 879,15
2.3.	- inne zobowiązania finansowe	-	485 453,32	-	-	485 453,32
2.4.	- inne	-	-	-	-	0,00
Razem		0,00	10 819 332,47	0,00	0,00	10 819 332,47

Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty wg stanu na koniec okresu

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	28 880 583,30	83 189,87	0,00	28 963 773,17
2.1.	- kredyty i pożyczki	-	-	-	-	0,00
2.2.	- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	28 160 917,81	-	-	28 160 917,81
2.3.	- inne zobowiązania finansowe	-	719 665,49	83 189,87	-	802 855,36
2.4.	- inne	-	-	-	-	0,00
Razem		0,00	28 880 583,30	83 189,87	0,00	28 963 773,17

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 długotermin.	część krótkotermin.	
1.	Kredyt w rachunku bieżącym	7,76	7,76	29.03.2013	1 000 000,00	934 151,96		934 151,96
Razem						934 151,96	0,00	934 151,96

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 A	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	11.04.2013	13 000 000,00	13 285 784,99		13 285 784,99
2.	Obligacje serii B	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	11.04.2013	5 000 000,00	5 110 229,67		5 110 229,67
3.	Obligacje serii C	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	09.08.2013	6 000 000,00	6 230 032,41		6 230 032,41
4.	Obligacje serii D	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	06.09.2013	2 000 000,00	2 056 253,46		2 056 253,46
5.	Obligacje serii E	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	15.11.2013	1 100 000,00	1 094 783,24		1 094 783,24
6.	Obligacje serii F	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	15.11.2013	1 200 000,00	1 194 781,02		1 194 781,02
7.	Obligacje serii G	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	13.04.2015	9 200 000,00	9 004 190,56	8 971 621,18	32 569,38
8.	Obligacje serii H	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	13.04.2015	1 400 000,00	1 368 480,62	1 362 257,97	6 222,65
9.	Przeszacowanie wartości zobowiązań					(123 801,77)		(123 801,77)
10.	Obligacje seria D	11,00		05-04-2013	2 910 000,00	2 974 147,67		2 974 147,67
Razem						42 194 881,88	10 333 879,15	31 861 002,73

13. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko finansowe (kursowe) związane jest z charakterem prowadzonej przez Grupę działalności oraz specyfiką posiadanych aktywów, których opis zawarty jest we wstępie do sprawozdania finansowego w punkcie 11.14.

14. Rachunkowość zabezpieczeń

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

15. Zobowiązania zabezpieczone na majątku grupy

Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostek powiązanych

Lp	Tytuł zabezpieczonego zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia na dzień	
			31.12.2012	31.12.2011
1.	Kredyt w BOŚ umowa 1360/12/2010/1027/K/OBR	hipoteka kaucyjna na nieruchomości gruntowej	Nie dotyczy	234 900,00
Razem			0,00	234 900,00

16. Zobowiązania warunkowe

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

Lp	Rodzaj zobowiązania	na dzień	
		31.12.2012	31.12.2011
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):	870 707,58	2 355 651,53
2.1.	- gwarancje	-	0,00
2.2.	- poręczenia	-	0,00
2.3.	- weksle	870 707,58	2 355 651,53
2.4.	- inne	-	0,00
Razem		870 707,58	2 355 651,53

Zobowiązania warunkowe wobec pozostałych jednostek – specyfikacja

Lp	Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	kwota na dzień	
				31.12.2012	31.12.2011
1.	Umowa nr 1360/12/2010/1027/K/OBR BOŚ	weksel dla BOŚ	kredyt obrotowy		1 649 987,82
2.	Umowa nr 2463/11/2009/1027/K/OBR-Rb	weksel dla BOŚ	kredyt w rachunku b.		161 056,89
3.	Umowy leasingowe z Raiffeisen-Leasing	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing	17 485,83	54 516,80
4.	Umowy leasingowe z SG Equipment Leasing	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing	85 583,62	25 183,51
5.	Umowy leasingowe z VB Leasing Polska	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing	22 604,02	34 977,66
6.	Umowy leasingowe z PKO Leasing	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing	314 312,17	429 928,85
7.	VW Bank Leasing	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing	430 721,94	
Razem				870 707,58	2 355 651,53

17. Inne informacje dotyczące kapitałów

17.1. Kapitał mniejszości

Kapitał mniejszości

Lp	Wyszczególnienie	Stan na początek okresu	Zwiększenie z tytułu przejęć rozliczonych w bieżącym okresie sprawozdawczym	Zyski (straty) mniejszości zysk (+) strata (-)	Transakcje pomiędzy mniejszością a JD (zmiana w strukturze własności)	Sprzedaż jednostki zależnej (-)	Inne zmiany	Stan na koniec okresu
1.	Jolanta Małgorzata Niewiarowska	586,00		12 362,04				12 948,04
2.	Krzysztof Matela	585,99		12 362,04				12 948,03
Razem			0,00	24 724,07	0,00	0,00	0,00	25 896,06

Kapitał mniejszości w poprzednim okresie sprawozdawczym

Lp	Wyszczególnienie	Stan na początek okresu	Zwiększenie z tytułu przejęć rozliczonych w bieżącym okresie sprawozdawczym	Zyski (straty) mniejszości zysk (+) strata (-)	Transakcje pomiędzy mniejszością a JD (zmiana w strukturze własności)	Sprzedaż jednostki zależnej (-)	Inne zmiany	Stan na koniec okresu
1.	Jolanta Małgorzata Niewiarowska	1 408,01		(822,01)				586,00
2.	Krzysztof Matela	1 408,01		(822,02)				585,99
Razem			0,00	(1 644,03)	0,00	0,00	0,00	1 171,99

17.2. Umowy i programy motywacyjne

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

18. Przychody ze sprzedaży

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

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	54 151 034,00	26 078 612,09
1.1.	- wyroby	-	-
1.2.	- usługi	54 151 034,00	26 078 612,09
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):	0,00	0,00
2.1.	- towary	-	-
2.2.	- materiały	-	-
Razem		54 151 034,00	26 078 612,09

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

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	54 151 034,00	26 078 612,09
1.1.	- kraj	53 302 760,90	25 168 069,23
1.2.	- eksport	848 273,10	910 542,86
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):	0,00	0,00
2.1.	- kraj	-	-
2.2.	- eksport	-	-
Razem		54 151 034,00	26 078 612,09

W przychodach ze sprzedaży produktów wykazuje się przychody z windykacji realizowanej w oparciu o zawarte umowy zlecenia, również na rzecz funduszu sekurytyzacyjnego, 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. Drugim istotnym źródłem przychodów ze sprzedaży są usługi due diligence w zakresie audytowania portfeli wierzytelności, realizowane najczęściej na rzecz banków.

Przychody z poszczególnych źródeł w 2012 r. wyniosły:

➤ usługi windykacyjne zlecane	- 5 044 989,04 zł,
➤ usługi due diligence	- 290 154,21 zł,
➤ obsługa wierzytelności sekurytyzowanych	- 376 283,22 zł,
➤ usługi administracyjne	- 60 000,00 zł,
➤ windykacja wierzytelności własnych	- 48 375 667,53 zł,
➤ inne	- 3 940,00 zł.

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

19. 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 18. W pozostałych kosztach rodzajowych występują koszty bezpośrednio związane z windykacją wierzytelności.

20. Przychody i koszty związane z umowami o budowę

Nie wystąpiły.

21. Pozostałe przychody i koszty

21.1. Pozostała działalność operacyjna

Pozostałe przychody operacyjne

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
1.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	59 793,88	95 452,06
1.1.	- przychody ze zbycia (+)	83 089,49	159 202,04
1.2.	- wartość netto zbytych aktywów (-)	(23 295,61)	(63 749,98)
2.	Dotacje	-	-
3.	Inne przychody operacyjne (tytuły):	248 359,33	185 777,63
3.1.	- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (nota 7)	0,00	0,00
3.2.	- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów (nota 6)	0,00	0,00
3.3.	- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz środków trwałych w budowie (nota 2 i 3)	0,00	0,00
3.4.	- rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze (nota 11)	1 996,14	0,00

3.5.	- rozwiązanie pozostałych rezerw (nota 11)	5 500,00	
3.6.	- uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	78 339,55	
3.7.	- nadwyżki inwentaryzacyjne	0,00	
3.8.	- zobowiązania umorzone	0,00	
3.9.	- darowizny otrzymane	0,00	
3.10.	- zwrot kosztów sądowych, komorniczych	11 966,63	465,78
3.11.	- refaktury pozostałe	127 981,97	122 702,38
3.12.	- refaktury - rozmowy telefoniczne	14 379,08	17 668,17
3.13.	- inne	8 195,96	44 941,30
4.	Razem pozostałe przychody operacyjne	308 153,21	281 229,69

Pozostałe koszty operacyjne

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
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	364,26	5 522,78
2.1.	- środki trwałe oraz środki trwałe w budowie	-	-
2.2.	- wartości niematerialne i prawne	-	-
2.3.	- zapasy	-	-
2.4.	- należności	364,26	5 522,78
2.5.	- inne aktywa	-	-
3.	Inne koszty operacyjne (tytuły):	245 336,67	435 269,60
3.1.	- utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze (nota 11)	35 648,40	14 064,89
3.2.	- utworzenie pozostałych rezerw (nota 11)	193,00	252 117,69
3.3.	- spisanie należności bezpośrednio w ciężar kosztów	-	-
3.4.	- spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych (nota 3)	-	-
3.5.	- koszty likwidacji, złomowania, napraw powypadkowych itp.	-	-
3.6.	- zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	77 183,33	-
3.7.	- niedobory inwentaryzacyjne	-	-
3.8.	- przekazane darowizny	-	-
3.9.	- opłaty sądowe i komornicze	40 236,89	17 141,70
3.10.	- opłaty, koszty napraw	30 630,04	6 005,00
3.11.	- koszty usług realizowanych w ramach dotacji	259,14	7 448,84
3.12.	- inne	61 185,87	138 491,48
4.	Razem pozostałe koszty operacyjne	245 700,93	440 792,38

21.2. 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	45 104,74	64 915,96	0,00	0,00	0,00	110 020,70
1.1.	- dłużne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	0,00
1.2.	- pożyczki udzielone	45 104,74	64 915,96	-	-	-	110 020,70
1.3.	- należności własne	-	-	-	-	-	0,00
1.4.	- inne aktywa	-	-	-	-	-	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	351 156,85	112 787,84	0,00	0,00	0,00	463 944,69
2.1.	- dłużne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	0,00
2.2.	- pożyczki udzielone	82 483,03	112 787,84	-	-	-	195 270,87
2.3.	- należności własne	-	-	-	-	-	0,00
2.4.	- lokaty i inne aktywa	268 673,82	-	-	-	-	268 673,82
	Razem	396 261,59	177 703,80	0,00	0,00	0,00	573 965,39

Inne przychody finansowe

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
1.1.	Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	11 844,84
1.2.	Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość odsetek od należności	-	-
1.3.	Przychody ze sprzedaży wierzytelności	-	-
1.4.	Skutki wyceny wierzytelności	5 000 404,36	3 378 256,01
1.5.	Inne	90 289,90	3 766,27
1.1.	Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	11 844,84
Razem inne przychody finansowe		5 090 694,26	3 393 867,12

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1.	- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-	0,00
1.2.	- pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	0,00
1.3.	- długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	0,00
1.4.	- inne zobowiązania	-	-	-	-	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	4 049 995,05	76 297,80	157 650,39	0,00	4 283 943,24
2.1.	- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	261 161,81	76 297,80	-	-	337 459,61
2.2.	- pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 270 451,41	-	25 048,31	-	3 295 499,72
2.3.	- długoterminowe zobowiązania finansowe	518 381,83	-	256 403,85	-	774 785,68
2.4.	- inne zobowiązania	-	-	(123 801,77)	-	-123 801,77
Razem		4 049 995,05	76 297,80	157 650,39	0,00	4 283 943,24

Inne koszty finansowe

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
1.1.	Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	4 298,63	87,98
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.	Koszty emisji obligacji	548 932,94	190 258,88
1.7.	Inne	12 758,96	26 930,19
Razem inne koszty finansowe		565 990,53	217 277,05

21.3. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

22. Zdarzenia nadzwyczajne

Nie wystąpiły.

23. Podatek dochodowy**23.1. Bieżący podatek dochodowy Grupy**

Rozliczenie bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych za okres sprawozdawczy

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
1.	Przychody i zyski w ewidencji	57 838 824,52	31 410 648,43
2.	Przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od podatku (tytuły):	286 371,20	4 723 849,73
2.1.	- różnice kursowe	40,28	-
2.2.	- rozwiązane odpisy aktualizujące	-	-
2.3.	- rozwiązane rezerwy	264 113,83	117 999,85
2.4.	odsetki od obligacji w związku z konwersją	-	1 188,94
2.5.	-	-	-
2.6.	-	-	-
2.7.	-należne odsetki od umów pożyczek	(67 421,91)	114 281,42
2.8.	- wycena pakietów	89 639,00	4 478 534,68
2.9.	- różnice kursowe z wyceny	-	11 844,84
2.10.	-	-	-
3.	Przychody podatkowe, nie będące przychodami księgowymi (tytuły):	32 000,00	0,00
3.1.	- Spłata wierzytelności (wynikającej z aportu)	32 000,00	-
3.2.	-	-	-
3.3.	-	-	-
3.4.	-	-	-
3.5.	-	-	-
3.6.	-	-	-
3.7.	-	-	-
3.8.	-	-	-
3.9.	-	-	-
3.10.	-	-	-
4.	Razem przychody podatkowe (1-2+3)	57 584 453,32	26 686 798,70
5.	Koszty i straty w ewidencji	51 701 827,51	24 382 433,05
6.	Koszty i straty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	156 997,87	237 009,77
6.1.	- PFRON	106 293,00	86 154,00
6.2.	konto 407	32 428,54	49 810,89
6.3.	reprezentacja	12 737,09	47 404,38
6.4.	odsetki budżetowe	4,00	471,33
6.5.	ubezpieczenie samochodów ponad limit	5 276,10	6 673,00
6.6.	spisane należności	-	26 512,86
6.6.	koszty kwalifikowane dotacji	-	12 534,47
6.7.	amortyzacja	-	7 448,84
6.8.	-	-	-
6.9.	-	-	-
6.10.	koszty kwalifikowane dotacji	259,14	-
7.	Koszty i straty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	519 416,11	1 173 510,42
7.1.	- utworzone odpisy aktualizujące	364,26	5 522,78
7.2.	- utworzone rezerwy	35 841,40	384 182,43
7.3.	- różnice kursowe	1 321,28	-
7.4.	- niewypłacone wynagrodzenia oraz ZUS	32 620,41	4 004,39
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	28 318,40	-
7.8.	- nadwyżka amortyzacji nad ratami leasingowymi	41 966,84	-
7.9.	- naliczone odsetki od pożyczek	21 233,56	-
7.10.	Naliczone odsetki od obligacji	357 749,96	779 800,82
8.	Koszty podatkowe, nie będące kosztami księgowymi (tytuły):	1 785 905,50	94 135,33
8.1.	- wypłacone wynagrodzenia oraz ZUS ujęte w kosztach w roku ubiegłym	-	11 011,52
8.2.	- różnica w bilansowym oraz podatkowym ujęciu amortyzacji od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	-
8.3.	- nadwyżka rat leasingowych nad amortyzacją	-	83 123,81
8.4.	-	-	-
8.5.	- poniesione koszty sądowe i komornicze	1 785 905,50	-
8.6.	-	-	-
8.7.	-	-	-
8.8.	-	-	-

8.9.	-	-	-
8.10.	-	-	-
9.	Razem koszty podatkowe (5-6-7+8)	52 811 319,03	23 066 048,19
10.	Dochód / strata (4-9)	4 773 134,29	3 620 750,51
11.	Dochody wolne od opodatkowania (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim)	92 761,11	-99 499,28
12.	Odliczenia od dochodu (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim):	107 647,72	5 005,00
12.1.	- straty podatkowe z lat ubiegłych	102 944,72	-
12.2.	- darowizny	4 703,00	5 005,00
12.3.	- inne	-	-
13.	Podstawa opodatkowania (10-11-12)	4 572 725,46	3 715 244,79
14.	Podatek dochodowy wg stawki	868 816,00	705 897,00
15.	Odliczenia od podatku	0,00	-
16.	Podatek należny (14-15)	868 816,00	705 897,00

23.2. Odroczonego podatek dochodowy Grupy

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Lp	Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy podatkową a bilansową 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	
		31.12.2012	31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
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)	4 034,38	8 999,99	4 965,61	-8 999,99	-	-
4.	aktywów finansowych wycenianych w cenie nabycia (odpisy aktualizujące)	35 198,06	35 198,06	-	0,00	-	-
5.	aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	459,21	0,00	(459,21)	0,00	-	-
6.	zapasów (odpisy aktualizujące, bonusy i rabaty rozliczone na zapas)	-	0,00	-	0,00	-	-
7.	należności handlowych i innych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe)	7 282,42	7 213,21	(69,21)	130 288,05	-	-
8.	rezerw na świadczenia pracownicze	25 768,13	19 391,13	(6 809,86)	-2 510,33	-	-
9.	pozostałych rezerw	6 935,00	7 790,00	855,00	0,00	-	-
10.	kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)	-	0,00	-	0,00	-	-
11.	zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)	201 638,07	148 162,16	(53 475,91)	-148 162,16	-	-
12.	zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz ZUS	33 397,25	75 767,47	42 370,22	-45 473,96	-	-
13.	Straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych	-	-	-	-	-	-
14.	Per saldo podatku odroczonego od RMK z tyt. dyskonta/prowizji obligacji	(117 088,83)	-	117 088,83	-	-	-
15.	Rezerwa na audyt	1 045,00	2 090,00	1 045,00	-	-	-
16.	Rezerwa na urlopy	53,59	-	379,27	-	-	-
17.	Wycena z tytułu różnic kursowych	251,04	-	(251,04)	-	-	-
18.	Naliczone odsetki od obligacji	14 496,58	-	(14 496,58)	-	-	-
23.	Wycena portfela wierzytelności	-	3 128,13	3 128,13	-	-	-
20.	Pozostałe różnice przejściowe	-	-	-	-	-	-
	Razem	213 469,90	307 740,15	94 270,25	(74 858,39)	0,00	0,00

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Lp	Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy podatkową a bilansową 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	
		31.12.2012	31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
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	-	-30 025,57	-	-
3.	pożyczek udzielonych (różnice kursowe, skorygowana cena nabycia)	13 198,31	26 008,53	(12 810,22)	22 545,53	-	-
4.	aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	1 535 168,81	1 214 357,80	320 811,01	721 273,79	-	-
5.	należności handlowych i innych (różnice kursowe)	-	32 774,89	(32 774,89)	32 774,89	-	-
6.	należności (przychody zarachowane statystycznie)	-	0,00	-	0,00	-	-
7.	kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)	-	5 380,00	(5 380,00)	0,00	-	-
8.	zobowiązań finansowych wycenianych w wart. godziwej (przecena do wartości godziwej)	-	89 087,83	(89 087,83)	89 087,83	-	-
9.	zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)	25 139,85	-	25 139,85	-	-	-
10.	rmk kosztów sądowych i komorniczych	339 322,04	-	339 322,04	-	-	-
11.	Per saldo podatku odroc. od RMK z tyt. dyskonta/provizji obligacji	-	-	-	-	-	-
12.	Wycena obligacji wg skorygowanej ceny nabycia	23 522,34	-	23 522,34	-	-	-
13.	Inne	87,44	-	87,44	-	-	-
14.	naliczone odsetki od pożyczek	17 624,61	2 179,44	15 445,17	770,86	-	-
15.	pakiety wierzytelności - wycena	18 094,41	-	18 094,41	-591,64	-	-
16.	nierozliczone koszty obligacji	2 308,52	-	2 308,52	-	-	-
17.	-	-	-	-	-	-
18.	Pozostałe różnice przejściowe	-	-	-	-	-	-
Razem		1 974 466,33	1 369 788,49	604 677,84	835 835,69	0,00	0,00

Obciążenie podatkiem dochodowym wykazane w rachunku zysków i strat - część odroczonego **698 848,09 760 977,30**

24. Działalność zaniechana

Nie występuje.

25. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2012	31.12.2011
1.	Środki pieniężne w kasie	2 999,86	4 656,42
2.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 999 542,82	2 045 459,89
3.	Inne środki pieniężne	-	-
4.	Inne aktywa pieniężne	-	-
5.	Razem środki pieniężne wykazane w bilansie	2 002 542,68	2 050 116,31
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	2 002 542,68	2 050 116,31

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 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
1.1.	Zmiana stanu należności wykazana w bilansie	1 141 456,76	(228 513,69)
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	1 141 456,76	-228 513,69
2.1.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wykazana w bilansie	178 093,33	-4 496 751,16
2.2.	Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tyt. nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-	0,00
2.3.	Korekta o zmianę stanu zobowiązań dotyczących leasingu finansowego	-	116 839,98
2.4.	Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-450 459,71
2.5.	Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu niewypłaconych dywidend	-	0,00
2.6.	Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	0,00
2.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	178 093,33	-4 830 370,89
3.1.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie	(592 371,53)	-79 542,16
3.2.	Korekta o uzyskane dotacje	-	0,00
3.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-592 371,53	-79 542,16
4.1.	zakup pakietów wierzytelności	(6 900 778,46)	-27 997 420,84
4.2.	skutki objęcia udziałów	(2 211 646,69)	0,00
4.3.	koszty emisji akcji	-	0,00
4.4.	Inne korekty razem	(3 360 048,23)	-
4.	Inne korekty razem	-12 472 473,38	-27 997 420,84
5.	0,00	0,00

26. Kursy walutowe

Kursy walutowe przyjęte do wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych

Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2012	31.12.2011
1.	EUR / PLN	4,0882	4,4168

27. Przeciętne zatrudnienie w grupie

Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
1.	Pracownicy umysłowi	163	157
2.	Pracownicy fizyczni	-	-
3.	Pracownicy ogółem	163	157

28. Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących, administrujących spółek grupy

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 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
1.	Zarząd Spółki	929 600,00	354 120,00
2.	Rada Nadzorcza	352 250,00	214 000,00
	Razem	1 281 850,00	568 120,00

29. Pożyczki i podobne świadczenia udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących, administrujących spółek grupy

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

Lp	Wyszczególnienie	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	wartość na dzień	
				31.12.2012	31.12.2011
1.	Zarząd Spółki			1 066 204,29	1 550 047,70
1.1.	Umowy pożyczki z dnia 3 grudnia 2009 r.	WIBOR 3M+3%	2020	250 446,23	418 729,92
1.2.	Umowy pożyczki z dnia 8 kwietnia 2010 r.	WIBOR 3M+3%	2020	740 803,34	994 162,46
1.3.	Jolanta Małgorzata Niewiarowska - pożyczka z dn. 14.01.2003	6%	31.12.2014	17 569,25	16 909,25
1.4.	Jolanta Małgorzata Niewiarowska - pożyczka z dn. 08.04.2010	EURIBOR 3M + 1,5%	30.11.2020	0,00	56 974,89
1.5.	Krzysztof Matela - pożyczka z dn. 14.01.2003	6%	31.12.2014	6 398,70	6 158,70
1.6.	Krzysztof Matela - pożyczka z dn. 08.04.2010	EURIBOR 3M + 1,5%	30.11.2020	50 986,77	57 112,48
2.	Rada Nadzorcza			0,00	0,00
Razem				1 066 204,29	1 550 047,70

30. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	42 000,00	51 500,00
2.	Inne usługi poświadczające	-	9 200,00
3.	Usługi doradztwa podatkowego	-	-
4.	Pozostałe usługi	-	-
łącznie wynagrodzenie		42 000,00	60 700,00

31. Umowy zawarte przez grupę nieuwzględnione w bilansie

Nie występują umowy zawarte przez Grupę nieuwzględnione w bilansie.

32. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Wszystkie transakcje i salda pomiędzy podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją zostały wyłączone w ramach przeprowadzonych procedur konsolidacyjnych.

33. Transakcje ze stronami powiązаныmi

Informacje zamieszczone w poniżej tabeli dotyczą znaczących transakcji ze stronami powiązаныmi i zostały zgrupowane według rodzaju transakcji.

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.	Krzysztof Matela	711 264,68	106 806,64	73 330,03	-	-	-
2.	J.M. Niewiarowska	232 617,05	15 515,92	27 093,57	-	-	-
Razem		943 881,73	122 322,56	100 423,60	0,00	0,00	0,00

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które należałoby ująć w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2012 roku.

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

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do 29.04.2013 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

36. Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności

Nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności przez Grupę.

37. Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy

W roku obrotowym zakończonym 31.12.2012 r. wystąpiły zmiany zasad rachunkowości dotyczące rozliczania w czasie kosztów sądowych i komorniczych ponoszonych na wierzytelności własne. Skutki tych zmian wprowadzono w sposób retrospektywny. Dane porównawcze, tj. za rok obrotowy zakończony 31.12.2011 zostały doprowadzone do porównywalności, co zostało przedstawione w poniższych tabelach.

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

Zestawienie korekt wprowadzonych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (korekty dotyczące sprawozdań finansowych spółek objętych konsolidacją).

Nr	Opis korekty	Pozycja SSF WN	Pozycja SSF MA	Kwota
1	Prezentacyjne ujęcie w 2011 r. RMK kosztów sądowych i komorniczych celem doprowadzenia do porównywalności sprawozdania z 2011 r. do 2012 r.	jak w tabelach wyżej	jak w tabelach wyżej	1 100 278,67

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

BILANS - AKTYWA		Bilans na dzień 31.12.2011			
Wyszczególnienie	Nr korekty	Dane prezentowane	Kwota korekt	Kwota korekt	Dane ze
		w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy	błędów eliminacji dokonanych w konsolidacji	sprawozdań finansowych spółek GK	sprawozdania finansowego za rok poprzedni
A. AKTYWA TRWAŁE		3 982 912,96	0,00	0,00	3 982 912,96
I. Wartości niematerialne i prawne		139 628,68	0,00	0,00	139 628,68
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00		0,00	0,00
2. Wartość firmy		0,00		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		96 769,77		0,00	96 769,77
4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji		42 858,91		0,00	42 858,91
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00		0,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		0,00	0,00	0,00	0,00
1. Wartość firmy - jednostki zależne		0,00			
2. Wartość firmy - jednostki współzależne		0,00			
III. Rzeczowe aktywa trwałe		1 985 875,74	0,00	0,00	1 985 875,74
1. Środki trwałe		1 959 249,76		0,00	1 959 249,76
2. Środki trwałe w budowie		26 625,98		0,00	26 625,98
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00		0,00	0,00
IV. Należności długoterminowe		87 080,00		0,00	87 080,00
V. Inwestycje długoterminowe		1 462 588,39	0,00	0,00	1 462 588,39
1. Nieruchomości		0,00		0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00		0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		1 462 588,39		0,00	1 462 588,39
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00		0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		307 740,15	0,00	0,00	307 740,15
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		307 740,15		0,00	307 740,15
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00		0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE		66 134 522,68	0,00	0,00	66 134 522,68
I. Zapasy		0,00	0,00	0,00	0,00
1. Materiały		0,00		0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00		0,00	0,00
3. Produkty gotowe		0,00		0,00	0,00
4. Towary		0,00		0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy		0,00		0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe		838 023,19	0,00	0,00	838 023,19
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00		0,00	
2. Należności od pozostałych jednostek		838 023,19	0,00	0,00	838 023,19
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		758 867,73		0,00	758 867,73
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.		0,00		0,00	0,00
c) inne		79 155,46		0,00	79 155,46
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00		0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe		64 151 452,07	0,00	-1 100 278,67	65 251 730,74
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		2 283 598,38	0,00	0,00	2 283 598,38
a) w jednostkach zależnych i współzależnych		98 937,41		0,00	98 937,41
a) w jednostkach stowarzyszonych		0,00			0,00
c) w pozostałych jednostkach		134 544,66		0,00	134 544,66
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		2 050 116,31		0,00	2 050 116,31
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		61 867 853,69		-1 100 278,67	62 968 132,36
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 145 047,42		1 100 278,67	44 768,75
V. Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę		0,00	0,00	0,00	0,00
1. Należności niezafakturowane		0,00		0,00	
2. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		0,00		0,00	
AKTYWA RAZEM		70 117 435,64	0,00	0,00	70 117 435,64

PASywa		Bilans na dzień 31.12.2011			
Wyszczególnienie	Nr korekty	Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy	Kwota korekt błędów eliminacji dokonanych w konsolidacji	Kwota korekt sprawozdań finansowych spółek GK	Dane ze sprawozdania finansowego za rok poprzedni
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		34 718 960,25	0,00	0,00	34 718 960,25
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		1 305 400,00		0,00	1 305 400,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)		0,00		0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (-)		0,00		0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		23 899 675,38		0,00	23 899 675,38
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00		0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		1 955 819,84		0,00	1 955 819,84
VII. Różnice kursowe z przeliczenia		0,00			0,00
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		1 995 079,92		0,00	1 995 079,92
IX. Zysk (strata) netto		5 562 985,11		0,00	5 562 985,11
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		0,00		0,00	0,00
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI		1 171,99			1 171,99
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		0,00	0,00	0,00	0,00
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		0,00			
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		0,00			
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		35 397 303,40	0,00	0,00	35 397 303,40
I. Rezerwy na zobowiązania		1 775 964,74	0,00	0,00	1 775 964,74
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego		1 369 788,49		0,00	1 369 788,49
2. Rezerwa na świadczenia pracownicze		102 058,56		0,00	102 058,56
3. Pozostałe rezerwy		304 117,69		0,00	304 117,69
II. Zobowiązania długoterminowe		28 963 773,17	0,00	0,00	28 963 773,17
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		28 963 773,17	0,00	0,00	28 963 773,17
a) kredyty i pożyczki		0,00		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		28 160 917,81		0,00	28 160 917,81
c) inne zobowiązania finansowe		802 855,36		0,00	802 855,36
d) inne		0,00		0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe		4 657 565,49	0,00	0,00	4 657 565,49
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług		0,00		0,00	0,00
b) inne		0,00		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		4 657 565,49	0,00	0,00	4 657 565,49
a) kredyty i pożyczki		1 811 044,71		0,00	1 811 044,71
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		450 459,71		0,00	450 459,71
c) inne zobowiązania finansowe		208 599,88		0,00	208 599,88
d) z tytułu dostaw i usług		1 046 049,72		0,00	1 046 049,72
e) zaliczki otrzymane na dostawy		0,00		0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe		0,00		0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadc.		734 118,00		0,00	734 118,00
h) z tytułu wynagrodzeń		397 300,70		0,00	397 300,70
i) inne		9 992,77		0,00	9 992,77
3. Fundusze specjalne		0,00		0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy		0,00		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00		0,00	0,00
V. Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę		0,00	0,00	0,00	0,00
1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0,00		0,00	0,00
2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów		0,00		0,00	0,00
PASywa RAZEM		70 117 435,64	0,00	0,00	70 117 435,64

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

Rachunek zysków i strat w wariantach porównawczych

Wyszczególnienie	Nr korekty	Rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.12.2011			
		Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy	Kwota korekt błędów eliminacji dokonanych w konsolidacji	Kwota korekt sprawozdań finansowych spółek GK	Dane ze sprawozdania finansowego za rok poprzedni
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:		26 090 034,61	0,00	0,00	26 090 034,61
- od jednostek powiązanych		60 000,00		0,00	60 000,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		26 078 612,09		0,00	26 078 612,09
II. Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")		11 422,52		0,00	11 422,52
III. Koszt wytworz. produktów na własne potrzeby jednostki		0,00		0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00		0,00	0,00
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		20 418 823,72	0,00 (1 100 278,67)		21 519 102,39
I. Amortyzacja		594 514,11		0,00	594 514,11
II. Zużycie materiałów i energii		803 417,32		0,00	803 417,32
III. Usługi obce		4 399 807,01		0,00	4 399 807,01
IV. Podatki i opłaty		830 540,67		0,00	830 540,67
V. Wynagrodzenia		6 657 000,09		0,00	6 657 000,09
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 196 614,09		0,00	1 196 614,09
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		5 936 930,43		-1 100 278,67	7 037 209,10
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00		0,00	0,00
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)		5 671 210,89	0,00	1 100 278,67	4 570 932,22
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		281 229,69	0,00	0,00	281 229,69
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		95 452,06		0,00	95 452,06
II. Dotacje		0,00		0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne		185 777,63		0,00	185 777,63
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		440 792,38	0,00	0,00	440 792,38
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		5 522,78		0,00	5 522,78
III. Inne koszty operacyjne		435 269,60		0,00	435 269,60
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)		5 511 648,20	0,00	1 100 278,67	4 411 369,53
G. PRZYCHODY FINANSOWE		3 675 232,78	0,00 (1 100 278,67)		4 775 511,45
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		281 365,66		0,00	281 365,66
- od jednostek powiązanych		129 896,53		0,00	129 896,53
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00		0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00		0,00	0,00
V. Inne		3 393 867,12		-1 100 278,67	4 494 145,79
H. KOSZTY FINANSOWE		2 158 665,60	0,00	0,00	2 158 665,60
I. Odsetki, w tym:		1 941 388,55		0,00	1 941 388,55
- dla jednostek powiązanych		0,00		0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji		0,00		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00		0,00	0,00
IV. Inne		217 277,05		0,00	217 277,05
I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		0,00			0,00
J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I)		7 028 215,38	0,00	0,00	7 028 215,38
K. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (K.I.-K.II.)		0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne		0,00		0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne		0,00		0,00	0,00
L. ODPIS WARTOŚCI FIRMY		0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne		0,00			0,00
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		0,00			0,00

M. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wart. firmy - jednostki zależne	0,00			
II. Odpis ujemnej wart. firmy - jednostki współzależne	0,00			
N. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0,00			
O. ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)	7 028 215,38	0,00	0,00	7 028 215,38
P. PODATEK DOCHODOWY	1 466 874,30	0,00	0,00	1 466 874,30
I. Część bieżąca	705 897,00		0,00	705 897,00
II. Część odroczone	760 977,30		0,00	760 977,30
Q. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU	0,00		0,00	0,00
R. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	1 644,03			1 644,03
S. ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)	5 562 985,11	0,00	0,00	5 562 985,11

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

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Nr korekty	Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2011			
		Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy	Kwota korekt błędów eliminacji dokonanych w konsolidacji	Kwota korekt sprawozdań finansowych spółek GK	Dane ze sprawozdania finansowego za rok poprzedni
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ					
I. Zysk (strata) netto		5 562 985,11	0,00	0,00	5 562 985,11
II. Korekty razem		-29 484 626,75	0,00	0,00	-29 484 626,75
1. Zyski (straty) mniejszości		-1 644,03			-1 644,03
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		0,00			0,00
3. Amortyzacja		592 290,33		0,00	592 290,33
4. Odpisy wartości firmy		0,00			0,00
5. Odpisy ujemnej wartości firmy		0,00			0,00
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-11 844,84		0,00	-11 844,84
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 864 808,90		0,00	1 864 808,90
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		106 444,82		0,00	106 444,82
9. Zmiana stanu rezerw		1 101 165,65		0,00	1 101 165,65
10. Zmiana stanu zapasów		0,00		0,00	0,00
11. Zmiana stanu należności		-228 513,69		0,00	-228 513,69
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-4 830 370,89		0,00	-4 830 370,89
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-79 542,16		0,00	-79 542,16
14. Inne korekty z działalności operacyjnej		-27 997 420,84		0,00	-27 997 420,84
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		(23 921 641,64)	0,00	0,00	(23 921 641,64)
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ					
I. Wpływy		324 186,84	0,00	0,00	324 186,84
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00		0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00		0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		324 186,84	0,00	0,00	324 186,84
a) w jednostkach powiązanych		0,00		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		324 186,84		0,00	324 186,84
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00		0,00	0,00
II. Wydatki		1 881 783,72	0,00	0,00	1 881 783,72
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 627 898,72		0,00	1 627 898,72
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00		0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:		253 885,00	0,00	0,00	253 885,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00		0,00	0,00

b) w pozostałych jednostkach	253 885,00		0,00	253 885,00
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00			0,00
5. Inne wydatki inwestycyjne	0,00		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1 557 596,88)	0,00	0,00	(1 557 596,88)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	29 436 322,91	0,00	0,00	29 436 322,91
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00		0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	680 476,61		0,00	680 476,61
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	27 641 317,81		0,00	27 641 317,81
4. Inne wpływy finansowe	1 114 528,49		0,00	1 114 528,49
II. Wydatki	2 543 314,08	0,00	0,00	2 543 314,08
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00		0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00		0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00		0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	833 332,00		0,00	833 332,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00		0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00		0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	548 881,26		0,00	548 881,26
8. Odsetki	1 161 100,82		0,00	1 161 100,82
9. Inne wydatki finansowe	0,00		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	26 893 008,83	0,00	0,00	26 893 008,83
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	1 413 770,31	0,00	0,00	1 413 770,31
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM			0,00	
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			0,00	
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	636 346,00		0,00	636 346,00
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	2 050 116,31	0,00	0,00	2 050 116,31
- o ograniczonej możliwości dysponowania	226 143,32		0,00	226 143,32

38. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

39. Połączenie spółek handlowych

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

40. Inne znaczące informacje

Powyżej ujawniono wszystkie znaczące informacje dotyczące Grupy.

Krzysztof Matela
Prezes Zarządu Spółki dominującej
14.05.2013 r.

Jolanta Małgorzata Niewiarowska
Wiceprezes Zarządu Spółki dominującej
14.05.2013 r.

Zygmunt Kosmowski,
Główny Księgowy
14.05.2013 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy EGB Investments Spółka Akcyjna

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest EGB Investments Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) z siedzibą w Bydgoszczy, ul. Kraszewskiego 1, na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości).
3. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego 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 Grupy Kapitałowej.

Badanie załączonego skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki Dominującej, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4. Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości zasadami (polityką) rachunkowości oraz przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),
 - jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
5. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na poniższą kwestię:

- a) Do dnia zakończenia naszego badania, to jest do 14 maja 2013 roku, Zarząd Spółki Dominującej nie złożył skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 (rok poprzedni) do ogłoszenia w Monitorze Polskim B, jak wymagają tego przepisy Ustawy o rachunkowości.
6. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 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 skonsolidowanego 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 14 maja 2013 roku.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2012 ROK GRUPA KAPITAŁOWA EGB INVESTMENTS

1. Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest EGB Investments Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 30 listopada 1995 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Bydgoszczy, ul. Kraszewskiego 1.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest pomoc osobom fizycznym i prawnym w ściąganiu należności i w ocenie zdolności kredytowych. Przedmiot działalności spółek zależnych jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca 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 Dominująca 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 Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2012 roku, wynosił 1 305 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 39 783 tysiące złotych.

Zgodnie z notą 9 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Krzysztof Matela	3 364 000	3 364 000	336 400	25,77%
Jolanta Małgorzata Niewiarowska	3 269 000	3 269 000	326 900	25,04%
Donovan Worldwide S.A.*	3 076 000	3 076 000	307 600	23,56%
MEZZO CAPITAL Sp. z o.o.	1 137 574	1 137 574	113 757	8,71%
Pozostali akcjonariusze	2 207 426	2 207 426	220 742	16,91%
Razem	13 054 000	13 054 000	1 305 400	100,00%

* wraz z podmiotami zależnymi

Zmiany struktury akcjonariatu Spółki Dominującej zostały, zgodnie ze stosownymi przepisami, przekazane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących publikowanych w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 14 maja 2013 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 14 maja 2013 roku skład Zarządu Spółki Dominującej nie zmienił się.

2. Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej EGB Investments wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
EGB Finanse Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31 grudnia 2012 roku
EGB Nieruchomości Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2012 roku

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w punkcie 3 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 27 czerwca 2012 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 2 lipca 2012 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym. Wymagane elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

4. 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 29 listopada 2012 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 3 grudnia 2012 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

5. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku przeprowadziliśmy od 30 stycznia 2013 roku do 14 maja 2013 roku.

6. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej 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).

7. Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 14 maja 2013 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

8. Skonsolidowany bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
A. AKTYWA TRWAŁE	3 234	3 983	3 342
1. Wartości niematerialne i prawne	303	140	76
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	1 675	1 986	1 121
4. Należności długoterminowe	87	87	87
5. Inwestycje długoterminowe	955	1 462	1 825
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	213	308	233
B. AKTYWA OBROTOWE	85 010	66 135	36 553
1. Zapasy	0	0	0
2. Należności krótkoterminowe	1 092	838	591
3. Inwestycje krótkoterminowe	82 086	64 151	35 922
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 832	1 145	40
AKTYWA RAZEM:	88 244	70 117	39 895

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	39 783	34 719	29 156
B. KAPITAŁY MNIJSZOŚCI	26	1	3
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0	0	0
D. ZOBOWIĄZANIA i REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	48 435	35 397	10 736
1. Rezerwy na zobowiązania	2 152	1 776	675
2. Zobowiązania długoterminowe	10 819	28 964	1 648
3. Zobowiązania krótkoterminowe	35 464	4 658	8 413
4. Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
PASYWA RAZEM:	88 244	70 117	39 895

9. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

PRZYCHODY i KOSZTY (w tys. zł)	2012	2011	2010
1. Przychody netto ze sprzedaży	54 138	26 090	15 668
2. Koszty działalności operacyjnej	47 021	20 419	14 519
3. Zysk/strata ze sprzedaży	7 117	5 671	1 148
4. Pozostałe przychody operacyjne	308	281	548
5. Pozostałe koszty operacyjne	245	441	709
6. Zysk/strata z działalności operacyjnej	7 180	5 512	987
7. Przychody finansowe	5 664	3 675	4 750
8. Koszty finansowe	4 897	2 159	152
9. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0	0
10. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	7 947	7 028	5 584
11. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0
12. Odpis wartości firmy	0	0	0
13. Odpis ujemnej wartości firmy	0	0	0
14. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0
15. Zysk (strata) brutto	7 947	7 028	5 584
16. Podatek dochodowy	1 568	1 467	1 109
17. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0
18. Zyski (straty) mniejszości	-10	2	2
19. Zysk (strata) netto	6 369	5 563	4 478

10. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2010, 2011 i 2012, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2012	2011	2010
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		54 138	26 090	15 668
wynik finansowy netto*** (tys. zł)		6 369	5 563	4 478
kapitały własne*** (tys. zł)		39 809	34 720	29 159
suma aktywów (tys. zł)		88 244	70 117	39 895
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto*** / suma aktywów na koniec okresu	7,2%	7,9%	11,2%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto*** / kapitały własne na początek okresu***	18,3%	16,0%	21,4%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	13,1%	21,7%	7,3%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	2,4	14,2	4,3
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,1	0,4	0,1
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	6,2	11	14
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)	8	32	307
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne*** + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	57,4%	90,9%	77,3%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne***) / pasywa ogółem	54,9%	50,5%	26,9%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		3,7	4,3	2,6
od grudnia do grudnia (%)		2,4	4,6	3,1

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

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

*** kapitał własny obejmuje pozycje bilansu „Kapitał (fundusz) własny” oraz „Kapitał mniejszości”, wynik finansowy obejmuje wynik finansowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej oraz wynik mniejszości

11. Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie 9 wprowadzenia do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych i spółek współzależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne i współzależne.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od

dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2012 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

12. Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

13. Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W punkcie 11 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Grupy Kapitałowej dotyczące metod prezentacji danych finansowych i ich skutki przedstawiono punkcie 12 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

14. Wartość firmy i ujemna wartość firmy z konsolidacji oraz ich odpisy

Zasady ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady jej odpisywania oraz odpisy za ostatni rok obrotowy i do dnia bilansowego ujawniono w nocie 1 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15. Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2012 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach 9 i 10 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16. Kapitał udziałowców mniejszościowych

Kapitał udziałowców mniejszościowych na 31 grudnia 2012 roku wynosił 26 tysięcy złotych. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

17. Wyłączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- ⇒ wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- ⇒ obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- ⇒ wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- ⇒ dywidend,

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

18. Sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych udziałów w spółce podporządkowanej.

19. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

20. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21. Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

22. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327).

23. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 10 stron.

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 14 maja 2013 roku.

Oświadczenia



OŚWIADCZENIE


Zarząd EGB Investments S.A., jako Zarząd spółki dominującej Grupy Kapitałowej EGB Investments (dalej: Grupa) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Grupę.

Zarząd spółki dominującej oświadcza ponadto, iż dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Bydgoszcz, 23 maja 2013 roku



Krzysztof Matela
Prezes Zarządu
EGB Investments S.A.



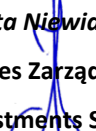
Jolanta Małgorzata Niewiąrowska
Wiceprezes Zarządu
EGB Investments S.A.

OŚWIADCZENIE

Zarząd EGB Investments S.A., jako Zarząd spółki dominującej Grupy Kapitałowej EGB Investments (dalej: Grupa) 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy został wybrany zgodnie z przepisami prawa uchwałą Rady Nadzorczej Spółki nr 32/2012 z 29 listopada 2012 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, 23 maja 2013 roku


Krzysztof Matela
Prezes Zarządu
EGB Investments S.A.


Jolanta Małgorzata Niewiarowska
Wiceprezes 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

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 Prasy: (52) 376 76 88, pr@egb.pl