

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
GRUPA KAPITAŁOWA EGB INVESTMENTS

2013



EGB
INVESTMENTS SA

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	6
<u>SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU</u>	8
I. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	9
1. Spółka dominująca EGB Investments S.A.	9
1.1. DANE PODSTAWOWE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	9
1.2. ZARZĄD SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	9
1.3. RADA NADZORCZA SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	10
1.4. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	10
2. Spółka zależna EGB Finanse sp. z o.o.	11
2.1. DANE PODSTAWOWE SPÓŁKI ZALEŻNEJ EGB FINANSE SP. Z O.O.	11
2.2. ZARZĄD SPÓŁKI ZALEŻNEJ EGB FINANSE SP. Z O.O.	12
2.3. RADA NADZORCZA SPÓŁKI ZALEŻNEJ EGB FINANSE SP. Z O.O.	12
2.4. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI ZALEŻNEJ EGB FINANSE SP. Z O.O.	12
3. Spółka zależna EGB Nieruchomości sp. z o.o.	12
3.1. DANE PODSTAWOWE SPÓŁKI ZALEŻNEJ EGB NIERUCHOMOŚCI SP. Z O.O.	12
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.	13
II. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2013 ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
III. DANE FINANSOWE ZA ROK 2013	18
1. Istotne dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2013	18
2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej	18
3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w roku 2013	19
4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	19
5. Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 2013 r.	19
6. Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
IV. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYŃ	21
V. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	21
VI. INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH I ZAKŁADACH	23
VII. RAPORT O RYZYKU	23
VIII. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	27
IX. PODSUMOWANIE	28
<u>INFORMACJE FINANSOWE</u>	29
SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU	30
I. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30
1. Informacje ogólne o spółce dominującej	30
2. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	30
3. Zmiany w strukturze grupy	30
4. Jednostki, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji)	31
5. Jednostki wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego	31
6. Czas trwania działalności	31
7. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	31
8. Łączne sprawozdanie finansowe	31
9. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	31
10. Połączenie spółek	32
11. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości	32
12. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym	39
13. Kryteria wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego	39

II.	SKONSOLIDOWANY BILANS	40
III.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	42
IV.	ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	43
V.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	44
VI.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	45
1.	Wartości niematerialne i prawne oraz wartość firmy i ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	45
2.	Środki trwałe	47
3.	Środki trwałe w budowie	50
4.	Inwestycje długoterminowe	51
5.	Aktywa finansowe	56
6.	Odpisy aktualizujące wartość zapasów	61
7.	Odpisy aktualizujące wartość należności	61
8.	Rozliczenia międzyokresowe	62
9.	Kapitał podstawowy	62
10.	Kapitał z aktualizacji wyceny	63
11.	Rezerwy	63
12.	Zobowiązania finansowe	65
13.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	67
14.	Rachunkowość zabezpieczeń	67
15.	Zobowiązania zabezpieczone na majątku grupy	68
16.	Zobowiązania warunkowe	68
17.	Inne informacje dotyczące kapitałów	68
18.	Przychody ze sprzedaży	69
19.	Koszty rodzajowe	70
20.	Przychody i koszty związane z umowami o budowę	70
21.	Pozostałe przychody i koszty	70
22.	Zdarzenia nadzwyczajne	74
23.	Podatek dochodowy	74
24.	Działalność zaniechana	76
25.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych	77
26.	Kursy walutowe	77
27.	Przeciętne zatrudnienie w grupie	78
28.	Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących, administrujących spółek grupy	78
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	79
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	83
39.	Połączenie spółek handlowych	84
40.	Inne znaczące informacje	84
	OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	85
	RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2013 ROK	
	GRUPA KAPITAŁOWA EGB INVESTMENTS	87
	Informacje o Spółce Dominującej	87
1.	Skład Grupy Kapitałowej	88
2.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	88
3.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie	88

4. Zakres i termin badania	88
5. Deklaracja niezależności	89
6. Dostępność danych i oświadczenia otrzymane	89
7. Skonsolidowany bilans	89
8. Skonsolidowany rachunek zysków i strat	90
9. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe	90
10. Kontynuowanie działalności gospodarczej	91
11. Rok obrotowy	91
12. Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych	92
13. Wartość firmy i ujemna wartość firmy z konsolidacji oraz ich odpisy	92
14. Kapitał własny	92
15. Kapitał udziałowców mniejszościowych	92
16. Wyłączenia konsolidacyjne	92
17. Sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej	92
18. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej	92
19. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu	92
20. Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej	92
21. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	93
22. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	93
OŚWIADCZENIA	94



Krzysztof Matela
Prezes Zarządu



Jolanta Małgorzata Niewiarowska
Wiceprezes Zarządu

Szanowni Akcjonariusze, Klienci, Współpracownicy oraz Partnerzy,

Istotną przewagą konkurencyjną firm funkcjonujących w dzisiejszych realiach gospodarczych jest umiejętność harmonijnego połączenia efektywnej działalności bieżącej z gotowością do wprowadzania nowych rozwiązań i udoskonaleń. Dotyczy to także podmiotów działających w branży windykacyjnej, które stanowią naturalny element rynku finansowego, zapewniający przedsiębiorcom i konsumentom ochronę ich dóbr i przywracający im płynność finansową. Z wielką przyjemnością prezentujemy Państwu skonsolidowany raport za 2013 rok potwierdzający, iż takie właśnie podejście do biznesu prezentują spółki z Grupy Kapitałowej EGB Investments – połączenie skuteczności operacyjnej z elastycznym dostosowywaniem się do oczekiwań Klientów i innych Interesariuszy.

Grupa Kapitałowa EGB Investments zakończyła 2013 rok niezwykle satysfakcjonującymi wynikami finansowymi. Przychody ogółem wyniosły 64,7 mln zł (wzrost o 8% w porównaniu do roku poprzedniego) a zysk netto stanowi aż 139% tej pozycji rachunku zysków i strat z roku 2012 i ukształtował się na poziomie 8,8 mln zł. Osiągnięcie takich rezultatów było możliwe m.in. dzięki systematycznemu poszukiwaniu obszarów pozwalających na skuteczną optymalizację kosztów działalności i realizowanych procedur, przy jednoczesnym zwiększaniu potencjału przychodowego spółek z Grupy Kapitałowej. Sprzyjała temu m.in. dalsza specjalizacja spółki dominującej w obsłudze wierzycelności sekurytyzowanych oraz EGB Finanse sp. z o.o. w sektorze finansowania bieżącej działalności mikro i małych przedsiębiorstw.

Jednym z głównych założeń operacyjnych w 2013 roku był staranny dobór Partnerów Biznesowych, sposobów finansowania działalności i utrzymanie wysokiej trafności w decyzjach dotyczących portfeli wierzycelności przyjmowanych do obsługi, która zapewniała wysoką efektywność inwestycyjną. Jednocześnie spółki skupiły się na konsekwentnym budowaniu swojej wiarygodności w oczach Inwestorów, wywiązując się ze wszystkich zobowiązań wynikających z emisji obligacji. Terminowy wykup papierów dłużnych i wypłata kuponów odsetkowych, pozwoliły Obligatariuszom realizować zakładane zyski z inwestycji w spółki z Grupy Kapitałowej.

Wiarygodność i przejrzystość dodatkowo potwierdziły kolejne prestiżowe nagrody i wyróżnienia, przyznane przez niezależne stowarzyszenia i instytucje. Wśród nich znalazły się m.in. kolejne nominacje spółki dominującej do segmentu NC Lead, Nagroda Ministra Skarbu Państwa za najlepszą komunikację z inwestorami indywidualnymi prowadzoną poprzez stronę internetową, Tytuł „Przedsiębiorstwo Fair Play 2013”, tytuł „Najlepszy polski IR-owiec - ASO”, a także przyznany EGB Finanse sp. z o.o. tytuł „Krajowy Lider Innowacji i Rozwoju 2012” w kategorii „Inspirująca firma”.

Wyrażamy przekonanie, iż rok 2014 przyniesie równie wiele wyzwań, których skuteczna realizacja przyczyni się do dalszego, efektywnego rozwoju wszystkich podmiotów tworzących Grupę Kapitałową EGB Investments. W dalszym ciągu dążyć będziemy do utrzymywania najwyższych standardów świadczonych przez nas usług, wysokiej skuteczności prowadzonych procesów windykacyjnych i precyzji w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. By osiągnąć te cele, spółka

dominująca i zależne będą w dalszym ciągu sięgać po nowoczesne narzędzia pozwalające na skuteczne zarządzanie wierzytelnościami, innowacyjne środki komunikacji z rynkiem i jego uczestnikami oraz (dzięki bieżącemu monitoringowi zmian zachodzących na rynku, zarówno w sferze potrzeb i oczekiwań Klientów, jak też uwarunkowań prawnych i rozwiązań techniczno-informatycznych) aktywnie reagować, dostosowując skalę i rodzaj podejmowanych działań do sytuacji w branży.

Dziękujemy wszystkim, którzy przyczynili się do osiągniętych w ubiegłym roku sukcesów – przede wszystkim Pracownikom, którzy dzięki kompetencjom i zaangażowaniu potrafią sprostać każdej sytuacji biznesowej. Podziękowania za zaufanie składamy także naszym Akcjonariuszom, Inwestorom, Kontrahentom i Dostawcom.

Zachęcamy Państwa do zapoznania się z raportem rocznym, który – jak mamy nadzieję – stanie się dla Państwa inspirującą lekturą.

Zacząć nowy rok

Krzysztof Matela
Prezes Zarządu
EGB Investments S.A.

Jolanta Małgorzata Niewiarowska
Wiceprezes Zarządu
EGB Investments S.A.

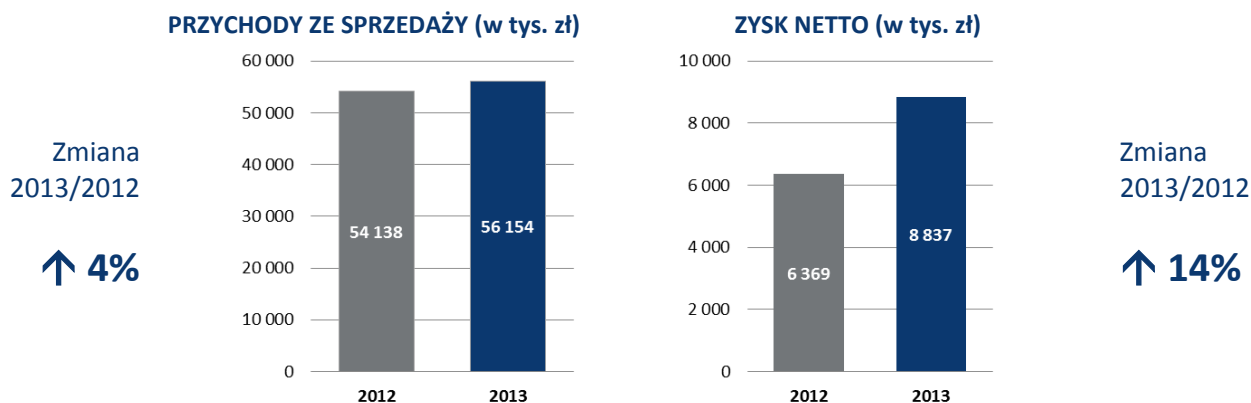
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS

	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	W TYS. ZŁ	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. EUR
		2013	2012	2013	2012
I.	Przychody ze sprzedaży	56 154	54 138	13 335	12 971
II.	Zysk ze sprzedaży	8 663	7 117	2 057	1 705
III.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 035	7 180	1 908	1 720
IV.	Zysk (strata) brutto	10 850	7 947	2 577	1 904
V.	Zysk (strata) netto	8 837	6 369	2 099	1 526
VI.	Aktywa razem	109 795	88 244	26 475	21 585
VII.	Aktywa trwałe	15 271	3 234	3 682	791
VIII.	Inwestycje krótkoterminowe	92 678	82 086	22 347	20 079
IX.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	61 118	48 435	14 737	11 848
X.	Zobowiązania długoterminowe	34 995	10 819	8 438	2 646
XI.	Zobowiązania krótkoterminowe	22 317	35 464	5 381	8 675
XII.	Kapitał (fundusz) własny	48 620	39 783	11 724	9 731
XIII.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 305	1 305	315	319

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 2013 średni kurs wynosił 4,1472,
 - na dzień 31 grudnia 2012 średni kurs wynosił 4,0882,
- 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 2013 – 4,2110,,
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 – 4,1736.

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



Przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej EGB Investments wyniosły w 2013 roku 56,1 mln zł, w odniesieniu do 54,1 mln zł uzyskanych w 2012 roku, natomiast łączne przychody Grupy Kapitałowej (obejmujące przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe) wyniosły 64,7 mln zł, przy 60,1 mln zł w 2012 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 2013 roku zysk netto na poziomie 8,8 mln zł, w odniesieniu do 6,4 mln zł uzyskanego w roku ubiegłym. Zarząd spółki dominującej stoi na stanowisku, iż na ten wynik złożyły się m.in. następujące czynniki:

- zwiększona efektywność działalności operacyjnej Grupy (niewielki wzrost kosztów działalności operacyjnej w stosunku do wzrostu przychodów ze sprzedaży),

- zwiększona efektywność działalności finansowej Grupy (niewielki wzrost kosztów finansowych w stosunku do przychodów finansowych), w tym osiągnięte przychody finansowe z tytułu aktualizacji wartości godziwej portfela wierzytelności,
- amortyzacja ceny (koszty odpowiadające cenom zapłaconym za nabywane portfele wierzytelności).

Zarząd spółki dominującej uważa, iż podejmowane w trybie ciągłym aktywności w celu zwiększania efektywności operacyjnej i inwestycyjnej oraz zdarzenia mające miejsce w Grupie Kapitałowej w roku 2013, w tym zakup wierzytelności przez spółki z Grupy oraz rozwój oferty spółki zależnej, dedykowanej sektorowi MMP, wpłynęły pozytywnie na poziom przychodów oraz rentowność Grupy Kapitałowej EGB Investments w roku 2014 i kolejnych latach.

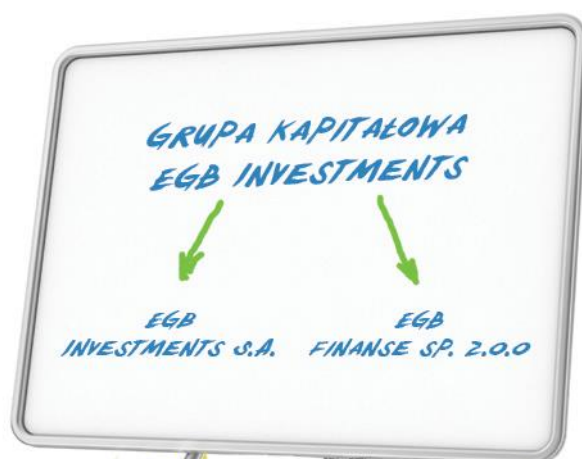
WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	2013	2012
Rentowność sprzedaży	15,43%	13,15%
ROE	19,99%	17,10%
ROA	8,92%	8,04%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	55,67%	54,89%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	125,70%	121,75%
EBIT (w tys. zł)	8 035	7 180
EBITDA (w tys. zł)	8 608	7 882

Wzrost poziomu wszystkich wskaźników rentowności rok do roku odzwierciedla wysiłek ponoszony przez Grupę Kapitałową EGB Investments na zwiększanie efektywności, poprzez racjonalizację ponoszonych kosztów, w tym na obsługę wierzytelności przez spółkę dominującą na rzecz zleceniodawców oraz szczególną dbałość o inwestycje w zakupy wierzytelności, w tym w wysoko przychodową, nisko marżową działalność spółki zależnej w zakresie nabywania i windykacji wierzytelności wysokocennych. W roku 2013 EBIT i EBITDA osiągnęły wyższy poziom w porównaniu do roku 2012, 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), czyli ile zysku netto przynosi każda złotówka zaangażowana w finansowanie majątku.
4. **Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (Wskaźnik ogólnego zadłużenia)**
FORMUŁA: pasywa ogółem-kapitał własny/pasywa ogółem
OPIS: Informuje o stopniu zadłużenia jednostki tj. obciążeniu majątku zobowiązaniami. Im wskaźnik jest mniejszy tym mniejszy jest udział kapitałów obcych w finansowaniu majątku.
5. **Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego**
FORMUŁA: kapitał obcy/kapitał własny
OPIS: Określa wielkość kapitałów obcych przypadającą na jednostkę kapitału własnego
6. **EBIT – Zysk operacyjny**
7. **EBITDA = Zysk operacyjny + Amortyzacja**

**Sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej EGB Investments
za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku**



I. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS

W skład Grupy Kapitałowej EGB Investments (dalej: Grupa Kapitałowa), na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 r. 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 2013 r. 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 i siedziba	EGB Investments Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy
Adres	ul. Kraszewskiego 1, 85-240 Bydgoszcz
Telefon / fax	+48 (52) 376 76 76 / +48 (52) 524 43 30
E-mail	egb@egb.pl, inwestor@egb.pl, pr@egb.pl
Strona internetowa	www.egb.pl, m.egb.pl
NIP	554-10-25-126
Regon	091280069
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji w KRS	27 listopada 2001 r.
Numer KRS	0000065491

1.2. Zarząd spółki dominującej

Na 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w skład Zarządu EGB Investments S.A., nieprzerwalnie od początku istnienia Spółki, tj. od 30 listopada 1995 r., 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 r. na podstawie uchwał Rady Nadzorczej, o numerach:

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

Kadencja Zarządu dobiegnie końca 23 listopada 2015 r.

1.3. Rada Nadzorcza spółki dominującej

Rada Nadzorcza EGB Investments S.A. jest aktualnie pięcioosobowa. Obecny jej skład został powołany na podstawie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy EGB Investments S.A. 27 czerwca 2013 r. oraz na podstawie przysługujących Akcjonariuszom Założycielom spółki dominującej uprawnień, wynikających z §14 ust. 1 Statutu EGB Investments S.A. Skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

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

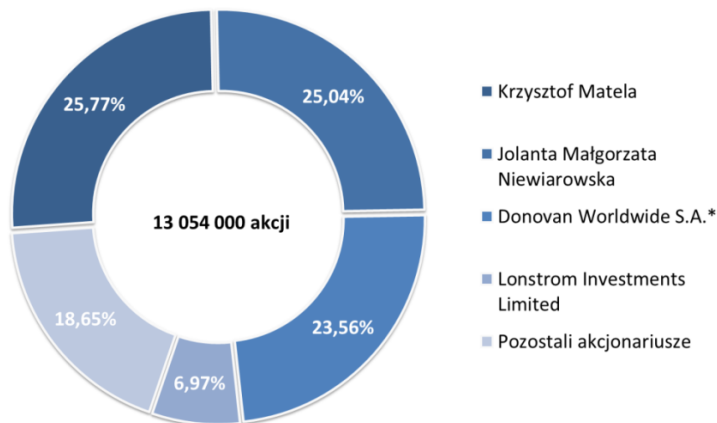
Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna dla wszystkich jej członków i dobiegnie końca 27 czerwca 2016 r.

1.4. Kapitał zakładowy spółki dominującej

Kapitał zakładowy Spółki dominującej na 31 grudnia 2013 r. 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 2013 r.

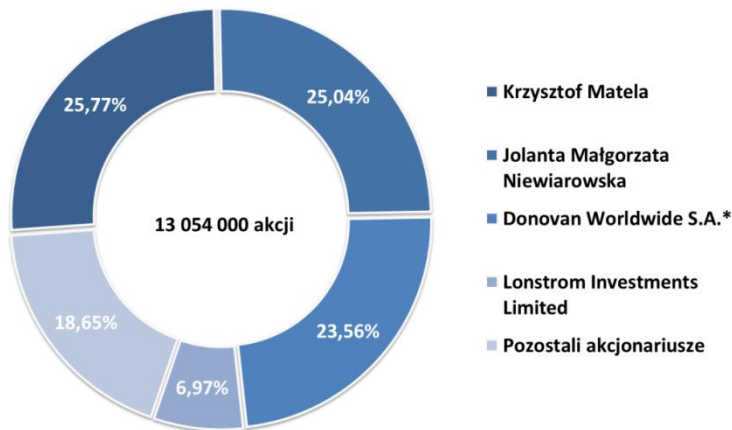


*W tym liczba akcji będących w posiadaniu podmiotów zależnych tj.: Nuja Finance Ltd.(442 tys. akcji), Akerine Holding & Holding (1 110 tys. akcji) oraz Bramson Overseas Ltd. (666 tys. akcji)

W 2013 roku wystąpiły następujące zmiany w strukturze akcjonariatu spółki dominującej:

- ➔ 8 kwietnia 2013 r. 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 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 akcji i głosów uległ zwiększeniu do 909.830 i przekroczył próg 5% ogólnej liczby akcji i głosów w spółce dominującej.

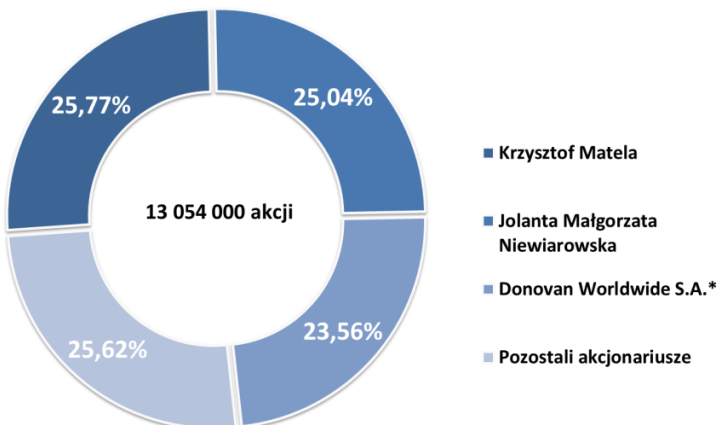
Struktura akcjonariatu na 8 kwietnia 2013 r.



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

Ponadto, po dniu bilansowym nastąpiły kolejne zmiany w strukturze akcjonariatu spółki dominującej - 21 stycznia 2014 r. wpłynęło zawiadomienie od Lonstrom Investments Limited z siedzibą na Cyprze dotyczące sprzedaży przez tego Akcjonariusza części posiadanych przez niego akcji, w wyniku czego posiada on mniej niż 5% ogólnej liczby akcji w EGB Investments S.A. 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 21 stycznia 2014 r.



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

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

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

Firma i siedziba	EGB Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy
Adres	ul. Kraszewskiego 1, 85-240 Bydgoszcz
Telefon / fax	+48 (52) 564 30 70 / +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 r.
Numer KRS	0000075028

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

Na 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w skład Zarządu spółki wchodzi:

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

Obecny skład Zarządu EGB Finanse sp. z o.o. został ustalony na podstawie uchwały nr 5 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z 28 czerwca 2013 r. Kadencja Zarządu dobiegnie końca 28 czerwca 2016 r.

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

Na 31 grudnia 2013 r. 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.

Obecnie kapitał zakładowy EGB Finanse sp. z o.o. wynosi 1.000.000 zł i 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%).

W roku sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie dokonano żadnych zmian w kapitale zakładowym Spółki.

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

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

Firma i siedziba	EGB Nieruchomości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy
Adres	ul. Kraszewskiego 1, 85-240 Bydgoszcz
Telefon / fax	+48 (52) 376 76 76 / +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 r.
Numer KRS	0000414983

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

Na 31 grudnia 2013 r., w skład Zarządu EGB Nieruchomości sp. z o.o. wchodzi:

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

10 maja 2013 r. Prezes Zarządu Spółki – Marcin Polański złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Z kolei 6 czerwca 2013 r. rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu złożyła także Elwira Ligman. W związku z powyższym Zgromadzenie Wspólników tej spółki dokonało wyboru nowego Zarządu. Na podstawie uchwały nr 5/2013 Zgromadzenie powołało do składu Zarządu Panią Jolantę Małgorzatę Niewiarowską oraz Pana Krzysztofa Matelę. Kadencja powołanego Zarządu upłynie z dniem 7 lutego 2015 r. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie następowały inne zmiany w składzie Zarządu tej spółki.

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

Na 31 grudnia 2013 r. 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 2013 r. 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. W roku sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie dokonano żadnych zmian w kapitale zakładowym Spółki.

II. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2013 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 EGB Investments S.A.

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 2013 roku EGB Investments S.A. zawarła umowy, na podstawie których nabyła wierzytelności o łącznej wartości 341 mln zł, w stosunku do 11.823 dłużników. Umowy te zawierane były z Klientami działającymi w różnych branżach, głównie finansowej, teleinformatycznej oraz w branży zaliczanej przez Spółkę do kategorii usług pozostałych.

W segmencie usług windykacyjnych świadczonych na zlecenie Klientów, warte podkreślenia jest rozpoczęcie przez EGB Investments S.A. współpracy z nowymi Klientami: Polskie Koleje Państwowe S.A. oraz ITI Neovision S.A. Spółka prowadzi nadal także obsługę wierzytelności przekazywanych jej systematycznie przez klientów, z którymi nawiązała współpracę w poprzednich latach. Należy do nich m.in. Canal+ Cyfrowy S.A., Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. oraz Meritum BANK ICB S.A.

W segmencie obsługi wierzytelności sekurytyzowanych najistotniejsze, z punktu widzenia działalności Spółki, było utworzenie w minionym roku AGIO EGB Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Umowa o zarządzanie wierzytelnościami ww. funduszu została podpisana z AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. 10 maja 2013 r. (o czym informowano w raporcie bieżącym EBI nr 31/2013). Zgodnie z zapisami umowy, EGB Investments S.A. jest jedynym serwiserem funduszu, posiada 100% jego certyfikatów inwestycyjnych i prowadzi obsługę windykacyjną nabywanych przez niego portfeli wierzytelności.

Pozostałe, istotne wydarzenia związane z funduszem AGIO EGB NS FIZ przedstawiają się następująco:

- objęcie przez EGB Investments S.A. 400 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii 001 o łącznej wartości 400 tys. zł (raport bieżący EBI nr 9/2013 z 22 marca 2013 r.),
- wpisanie AGIO EGB NS FIZ do rejestru funduszy inwestycyjnych pod pozycją 844, na podstawie postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy (raport bieżący EBI nr 19/2013 z 11 kwietnia 2013 r.),
- objęcie przez EGB Investments S.A. 7.285 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii 002 o łącznej wartości 6.050.338 zł (raport bieżący EBI nr 51/2013 z 19 lipca 2013 r.),
- objęcie przez EGB Investments S.A. 4.840 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii 003 o łącznej wartości 3.943.632 zł (raport bieżący EBI nr 73/2013 z 26 września 2013),
- objęcie przez EGB Investments S.A. 2.835 certyfikatów inwestycyjnych serii 004 o łącznej wartości 2.292.239 zł (raport bieżący EBI nr 78/2013 z 8 października 2013 r.),
- wykup i umorzenie 4.234 certyfikatów inwestycyjnych serii 002 o łącznej wartości 3.577.603 zł (raport bieżący EBI nr 16/2014 z 19 marca 2014 r.),
- wykup i umorzenie 3.531 certyfikatów inwestycyjnych serii 003 o łącznej wartości 2.999.161 zł (raport bieżący EBI nr 22/2014 z 3 kwietnia 2014 r.).

W 2013 roku EGB Investments S.A. podpisała z AGIO EGB NS FIZ umowy cesji wierzytelności, na podstawie których fundusz nabył od Spółki wierzytelności o łącznej wartości ponad 54,2 mln zł. W ubiegłym roku Spółka podpisywała także umowy cesji z ww. funduszem, na podstawie których nabywała od AGIO EGB NS FIZ wierzytelności o łącznej wartości 285 mln zł (na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wartość umów, na podstawie których EGB Investments S.A. nabywała od funduszu wierzytelności, wynosi 384,5 mln zł).

EGB Investments S.A. zawarła także umowę o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami OPUS Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Zgodnie z jej zapisami Spółka jest serwiserem ww. funduszu i zarządza obsługą nabywanych przez niego portfeli wierzytelności. Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod pozycją RFI: 936. Spółka objęła 10 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii 002 Opus NSFIZ o wartości 1.000 zł każdy, które następnie 31 grudnia 2013 r. zostały sprzedane przez EGB Investments S.A. Na podstawie umowy o zarządzanie, jaką Spółka podpisała z ww. funduszem, otrzymała ona w I kwartale 2014 r. wierzytelności do obsługi o łącznej wartości 418 mln zł.

W 2013 roku Spółka podpisała także z AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. umowę o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu AGIO Wierzytelności NSFIZ. Zgodnie z zapisami umowy EGB Investments S.A. jest jednym z dwóch serwiserów ww. funduszu i prowadzić będzie obsługę windykacyjną nabywanych przez niego portfeli wierzytelności.

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

W roku sprawozdawczym Spółka podjęła działania w celu likwidacji Mega Debt Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Stosowne porozumienie dotyczące rozwiązania umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami zostało podpisane 30 lipca 2013 r. Likwidacja ww. funduszu planowana jest na koniec drugiego kwartału br.

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

W 2013 roku EGB Finanse sp. z o.o. skupiła swoje działania na umacnianiu pozycji lidera w segmencie finansowania bieżącej działalności mikro i małych przedsiębiorców, poszukujących instrumentów finansowych alternatywnych do kredytów bankowych i usług faktoringowych. Spółka prowadziła aktywne działania w następujących obszarach:

- obsługa sektora MMSP poprzez Elektroniczny System Windykacji, w tym: nabywanie niewymagalnych należności drobnych wynikających z faktur oraz sprzedaż produktów monitorujących i windykacyjnych,
- nabywanie niewymagalnych należności wysokocennych,
- realizacja usługi windykacja na zlecenie dla klientów z sektora MMSP.

Szczególny nacisk położono na dalszy rozwój Elektronicznego Systemu Windykacji, stanowiącego rozbudowaną platformę transakcyjno-finansową, za pomocą której mikro i mali przedsiębiorcy mogą zgłaszać oferty sprzedaży pojedynczych należności niewymagalnych i samodzielnie projektować proces windykacji wierzytelności. Obecnie jest to w pełni funkcjonalny, zautomatyzowany system transakcyjno-finansowy, o zabezpieczeniach porównywalnych do bankowości elektronicznej, z którego korzysta ponad 550 Klientów. Konsekwentne wdrażanie kolejnych usprawnień oraz nowych funkcjonalności, pozwala na udostępnianie użytkownikom usług i produktów finansowych o coraz wyższych jakościowo parametrach, perfekcyjnie dopasowanych do potrzeb wierzycieli z sektora MMP, którzy oczekują efektywnych, tanich i funkcjonalnych rozwiązań pozwalających na skuteczną poprawę własnej płynności finansowej oraz poprawę dyscypliny płatniczej swoich partnerów biznesowych. Z drugiej strony, zastosowanie automatycznych mechanizmów pozwala na skuteczną realizację procesu windykacji w Spółce oraz przyczynia się do utrzymywania jego kosztów na zoptymalizowanym poziomie. Dzięki rozwojowi platformy transakcyjno-finansowej, EGB Finanse sp. z o.o. jest przygotowana do systematycznego zwiększania skali działalności (zarówno w obszarze liczby obsługiwanych Klientów, jak też liczby i wartości nabywanych wierzytelności) bez konieczności jednoczesnego rozbudowywania zespołu pracowników, przy utrzymaniu wysokiej efektywności realizowanych procesów biznesowych. Nowatorstwo pomysłu oraz potencjał rozwojowy potwierdził przyznany Spółce w styczniu 2013 r. przez Fundację Innowacji i Rozwoju tytuł „Krajowy Lider Innowacji i Rozwoju 2012” w kategorii „Inspirująca firma”.

W 2013 roku, dzięki aktywizacji działań sprzedażowych w sektorze mikro i małych firm, Spółka pozyskała ponad 300 nowych użytkowników dla Elektronicznego Systemu Windykacji oraz zrealizowała transakcje o następującej wartości:

- 32.870.174 zł – łączna wartość nabytych wierzytelności wysokocennych i drobnych,
- 1.491.595 zł – łączna wartość wierzytelności przyjętych do obsługi w ramach zlecenia windykacji.

Dynamiczny wzrost wartości nabytych niewymagalnych wierzytelności drobnych oraz aktywność w obszarze cesji wierzytelności wysokocennych, były możliwe m.in. dzięki krótkoterminowym pożyczkom udzielanym Spółce przez EGB Investments S.A. Łącznie w 2013 roku EGB Finanse sp. z o.o. w związku z zawartymi umowami pożyczek otrzymała środki w kwocie 15.752.052 zł. Do 31 grudnia 2013 r. EGB Finanse sp. z o.o., w związku z podpisanymi umowami pożyczek zawartymi w roku sprawozdawczym, dokonała zwrotu spółce dominującej 13.915.675 zł (kwota ta obejmuje wartość nominalną wraz z należnym oprocentowaniem).

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

W 2013 roku EGB Nieruchomości sp. z o.o. koncentrowała się przede wszystkim na obsłudze wierzytelności wniesionych przez jedynego wspólnika, tj. EGB Investments S.A. Głównymi obszarami działalności Spółki były:

- negocjacje dotyczące polubownej spłaty poszczególnych wierzytelności należących do Spółki,
- kontynuowanie procesu przejmowania nieruchomości tj. między innymi analiza i wycena posiadanych wierzytelności i nieruchomości, na których ustanowione są zabezpieczenia tych wierzytelności pod kątem celowości i zasadności przejęcia poszczególnych nieruchomości na własność Spółki,
- badanie rynku wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie, zarówno na nieruchomościach komercyjnych jak i mieszkaniowych,
- badanie aktualnych nastrojów wśród potencjalnych dostawców wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie, głównie banków,
- badanie aktualnego zainteresowania nabywaniem nieruchomości, na których ustanowione są zabezpieczenia wierzytelności Spółki.

1.4. Podsumowanie istotnych zdarzeń w ramach działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej

Działania podejmowane przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, ukierunkowane były w znacznej mierze na windykację wierzytelności zakupionych w roku sprawozdawczym, pozyskanych do obsługi od Klientów w ramach zlecenia lub od funduszy sekurytyzacyjnych, z którymi EGB Investments S.A. podpisała umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami. Prowadzone były prace zmierzające do dostosowania oferty produktowej poszczególnych spółek do wymagań Klientów z konkretnych grup docelowych. Wszystkie te działania przyczyniły się do pozyskania przez Grupę Kapitałową w 2013 roku znacznego portfela, który obejmuje wierzytelności:

- kupione, o łącznej wartości 374 mln zł,
- otrzymane do obsługi w ramach zlecenia, o łącznej wartości 380 mln zł,

- sekurytyzowane otrzymane do obsługi przez EGB Investments S.A. o łącznej wartości 386 mln zł.

Windykacja portfeli wpływie pozytywnie na poziom przychodów i wyników, w roku 2014 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 2013 r. Zarząd Spółki opublikował ogłoszenie o zwołaniu na 27 czerwca 2013 r., Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy EGB Investments S.A., które odbyło się w siedzibie Spółki w Bydgoszczy, przy ul. Kraszewskiego 1. Ogłoszenie to było dwukrotnie uzupełniane (3 i 5 czerwca 2013 r.), na skutek wniosków zgłaszanych przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy poświęcone było przyjęciu sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej EGB Investments za rok 2012, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2012 oraz Sprawozdania Zarządu EGB Investments S.A. (spółki dominującej) z działalności Grupy Kapitałowej EGB Investments za rok 2012, a także udzieleniu członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2012. Podjęto także uchwały w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej Spółki na kolejną kadencję.

➤ Emisja obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji

W 2013 roku EGB Investments S.A., po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej Spółki, dokonała emisji następujących serii obligacji:

- 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,
- dwuletnich obligacji serii M o wartości do 3 mln zł,
- rocznych obligacji serii N o wartości do 2 mln zł,
- dwuletnich obligacji serii O o wartości do 5 mln zł,
- trzyletnich obligacji serii P o wartości do 5 mln zł,
- rocznych obligacji serii R o wartości do 5 mln zł,
- dwuletnich obligacji serii S o wartości do 5 mln zł.

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

Data zamknięcia emisji	Liczba obligacji	Seria	Łączna wartość	Informacja o emisji
9 sierpnia 2013 r.	20	J	2 mln zł	Raport bieżący EBI nr 61/2013
11 kwietnia 2013 r.	111	K	11,1 mln zł	Raport bieżący EBI nr 21/2013
11 kwietnia 2013 r.	21	L	2,1 mln zł	Raport bieżący EBI nr 21/2013
11 kwietnia 2013 r.	28	Ł	2,8 mln zł	Raport bieżący EBI nr 21/2013
11 marca 2014 r.	30	M	3,0 mln zł	Raport bieżący EBI nr 14/2014
6 września 2013 r.	19	N	1,9 mln zł	Raport bieżący EBI nr 66/2013
24 września 2013 r.	37	P	3,7 mln zł	Raport bieżący EBI nr 72/2013
26 września 2013 r.	39	R	3,9 mln zł	Raport bieżący EBI nr 74/2013
15 listopada 2013 r.	25	S	2,5 mln zł	Raport bieżący EBI nr 87/2013

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

Po zakończeniu roku sprawozdawczego, 26 marca 2014 r. oraz 31 marca 2014 r. EGB Investments S.A. po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej Spółki dokonała emisji następujących serii obligacji:

- dwuletnich obligacji serii T o wartości do 2,5 mln zł,
- trzyletnich obligacji serii U o wartości do 3 mln zł,
- dwuletnich obligacji serii W o wartości do 5 mln zł,

- trzyletnich obligacji serii Y o wartości do 5 mln zł,
- rocznych obligacji serii Z o wartość do 5 mln zł.

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

Data zamknięcia emisji	Liczba obligacji	Seria	Łączna wartość	Informacja o emisji
27 marca 2014 r.	21	T	2,1 mln zł	Raport bieżący EBI nr 19/2014
11 kwietnia 2014 r.	34	W	3,4 mln zł	Raport bieżący EBI nr 25/2014

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

W 2013 i 2014 roku Spółka 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,
- 60 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii C o łącznej wartości 6 mln zł,
- 20 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii D o łącznej wartości 2 mln zł,
- 11 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii E o wartości 1,1 mln zł,
- 12 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii F o wartości 1,2 mln zł
- 21 sztuk rocznych obligacji dyskontowych serii L o wartości 2,1 mln zł.

W 2013 roku, EGB Investments S.A. przy współpracy z BRE Bank S.A. wyemitowała łącznie 330 niezabezpieczonych obligacji o różnym terminie zapadalności, w wyniku czego pozyskała 33 mln zł. Pozwoliło to na nabycie przez Spółkę w latach 2012 - 2013 różnorodnych portfeli wierzytelności o łącznej wartości 431 mln zł. Program Emisji Obligacji nie został wypełniony w całości i jest nadal kontynuowany.

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

➤ Emisja obligacji

W 2013 roku EGB Finanse sp. z o.o. wyemitowała następujące serie obligacji:

SERIA	RODZAJ	LICZBA OBLIGACJI	ŁĄCZNA WARTOŚĆ	TERMIN WYKUPU	OPROCENTOWANIE
E	imiennie, niezabezpieczone	93	2,79 mln zł	20.09.2013	10,5% w skali roku
F	imiennie, niezabezpieczone	70	2,1 mln zł	11.10.2013	10,5% w skali roku
G	imiennie, niezabezpieczone	1	0,595 mln zł	02.10.2013	11,2% w skali roku
H	imiennie, niezabezpieczone	46	1,38 mln zł	21.02.2014	9% w skali roku
I	imiennie, niezabezpieczone	79	2,37 mln zł	17.03.2014	9% w skali roku
J	imiennie, niezabezpieczone	51	1,53 mln zł	24.04.2014	9% w skali roku
K	imiennie, niezabezpieczone	1	0,5 mln zł	10.06.2014	9% w skali roku
L	imiennie, niezabezpieczone	32	0,96 mln zł	17.06.2014	9% w skali roku

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania EGB Finanse sp. z o.o. dokonała wykupu obligacji serii E, F, G, H, I wraz z należnym oprocentowaniem.

W 2014 roku, w związku z dużym zainteresowaniem Inwestorów, EGB Finanse sp. z o.o. przeprowadziła emisję kolejnych czterech serii obligacji.

SERIA	RODZAJ	LICZBA OBLIGACJI	ŁĄCZNA WARTOŚĆ	TERMIN WYKUPU	OPROCENTOWANIE
Ł	imiennie, niezabezpieczone	1	0,5 mln zł	25.08.2014	9% w skali roku
M	imiennie, niezabezpieczone	28	0,84 mln zł	28.08.2014	9% w skali roku
N	imiennie, niezabezpieczone	28	0,84 mln zł	25.08.2014	9% w skali roku
O	imiennie, niezabezpieczone	53	1,59 mln zł	7.10.2014	9% w skali roku

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

W 2013 roku, w związku z rezygnacją ówczesnego Prezesa Zarządu – Marcina Polańskiego i Wiceprezesa Zarządu – Elwiry Ligman, nastąpiła zmiana w składzie Zarządu EGB Nieruchomości sp. z o.o. Nowy Zarząd powołano 6 czerwca 2013 r. na podstawie uchwały nr 5/2013 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki i stanowią go obecnie:

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

Tym samym skład osobowy Zarządu Spółki stał się tożsamy ze składem osobowym Zarządu spółki dominującej.

III. DANE FINANSOWE ZA ROK 2013

1. Istotne dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2013

Bilans Grupy Kapitałowej za rok 2013 zamknął się po stronie aktywów i pasywów kwotą 109.794.803,50 zł podczas gdy za rok 2012 zamknął się sumą bilansową 88.244.124,80 zł.

Rachunek zysków i strat wykazał zysk netto w kwocie 8.837.136,14 zł wobec kwoty 6.369.372,67 zł zysku netto osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2012.

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

WYBRANE DANE Z BILANSU	2013		2012		DYNAMIKA 2013/2012
	w tys. zł	STRUKTURA	w tys. zł	STRUKTURA	
Aktywa trwałe	15 271	13,91%	3 234	3,67%	472,21%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 173	1,07%	1 675	1,90%	70,04%
Inwestycje długoterminowe	13 409	12,21%	955	1,08%	1403,59%
W tym udzielone pożyczki	699	0,64%	944	1,07%	74,01%
Aktywa obrotowe	94 523	86,09%	85 010	96,34%	111,19%
Należności krótkoterminowe	1 110	1,01%	1 092	1,24%	101,64%
W tym: powyżej 12 m-cy	0	0,00%	0	0,00%	
Inwestycje krótkoterminowe	92 678	84,41%	82 086	93,02%	112,90%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 772	1,61%	7 759	8,79%	22,84%
W tym: udzielone pożyczki	600	0,55%	2 655	3,01%	22,59%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 172	1,07%	2 003	2,27%	58,54%
Inne inwestycje krótkoterminowe - nabyte wierzytelności	90 906	82,80%	74 327	84,23%	122,31%
Aktywa razem	109 795	100%	88 244	100%	124,42%
Kapitał własny	48 620	44,28%	39 783	45,08%	122,21%
W tym: kapitał podstawowy	1 305	1,19%	1 305	1,48%	100,00%
Kapitał zapasowy	34 617	31,53%	28 238	32,00%	122,59%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	61 118	55,67%	48 435	54,89%	126,18%
Rezerwy na zobowiązania	3 806	3,47%	2 152	2,44%	176,81%
Zobowiązania długoterminowe	34 995	31,87%	10 819	12,26%	323,45%
W tym: kredyty i pożyczki	2 154	1,96%	0	0,00%	
Z tyt. Emisji dłużnych papierów wartościowych	32 712	29,79%	10 334	11,71%	316,55%
Zobowiązania krótkoterminowe	22 317	20,33%	35 464	40,19%	62,93%
W tym: kredyty i pożyczki	3 028	2,76%	934	1,06%	324,13%
Z tyt. Emisji dłużnych papierów wartościowych	13 938	12,69%	31 861	36,11%	43,75%
Z tytułu dostaw i usług	4 163	3,79%	786	0,89%	529,67%
Pasywa razem	109 795	100%	88 244	100%	124,42%

Bilans Grupy Kapitałowej EGB Investments zamknął się w 2013 roku sumą 109.795 tys. zł, co stanowiło wzrost względem roku poprzedniego o 24,42 %. Dominującą pozycją w aktywach są inne inwestycje krótkoterminowe, na które składają się nabyte wierzytelności. Wyrażone są one w wartości godziwej oszacowanej na podstawie zdyskontowanych prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych, związanych z tymi wierzytelnościami. Stanowią one blisko 90% majątku Grupy. Wartość nabytych wierzytelności wzrosła w 2013 roku o 22,31% w stosunku

do roku 2012, co niewątpliwie wpłynęło na umocnienie pozycji rynkowej Grupy. Grupa wyemitowała w 2013 roku 33 mln zł obligacji. Środki pozyskane w wyniku emisji zostały przeznaczone na zakup nowych pakietów wierzytelności. Kapitał własny stanowi niemal 45 % kapitału całkowitego Grupy i odnotował w 2013 wzrost o ponad 22 % w stosunku do roku poprzedniego osiągając wartość 48 620 tys. zł.

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	2013	2012	Zmiana w pkt. proc.
Rentowność sprzedaży	wynik ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	15,43%	13,15%	2,28%
ROE	zysk netto/średni stan kapitału własnego	19,99%	17,10%	2,89%
ROA	zysk netto/średni stan aktywów	8,92%	8,04%	0,88%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa ogółem	55,67%	54,89%	0,78%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	kapitał obcy/kapitał własny	125,70%	121,75%	3,96%

3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w roku 2013

W roku obrotowym spółka dominująca Grupy Kapitałowej EGB Investments dokonała zbycia certyfikatów inwestycyjnych funduszu MEGA DEBT NSFIZ o wartości 3.103.900 zł. Nabyła natomiast certyfikaty funduszu AGIO EGB NSFIZ o łącznej wartości 12.686.210 zł.

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

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

5. Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 2013 r.

Do najważniejszych okoliczności i wydarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 2013 r. zaliczyć należy bez wątpienia obsługę portfeli wierzytelności nabywanych w latach poprzednich przez tworzące ją spółki oraz wierzytelności przekazywanych im do obsługi przez Klientów zewnętrznych.

W 2013 roku EGB Investments S.A. zakupiła wierzytelności o łącznej wartości 341 mln zł, co stanowiło wzrost, w porównaniu do portfeli nabytych w roku 2012, o 279% pod względem ich wartości. Źródło finansowania zakupu portfeli stanowiły przede wszystkim środki pozyskane z emisji obligacji. Jakość tych wierzytelności jest wysoka, co pozwoli na osiągnięcie wyższych parametrów ściągalności w kolejnych latach ich obsługi.

Ponadto spółka dominująca, w ramach zawartych umów o świadczenie usług windykacyjnych, otrzymała do obsługi portfele wierzytelności o łącznej wartości 379 mln zł w stosunku do 146.822 dłużników. Mimo, iż w porównaniu do 2012 roku nastąpił spadek o 23% pod względem liczby przekazywanych wierzytelności (190.595 w 2012 roku), zaznaczyć należy, iż wartość wierzytelności przekazywanych do obsługi utrzymana została na tym samym poziomie (382.947.397 zł w roku 2012). Warto również wspomnieć, że wszystkie podpisane w 2013 roku umowy umocniły pewność ciągłości działalności biznesowej i zapewniły napływ do Spółki nowych perspektywicznych wierzytelności do obsługi.

Z kolei EGB Finanse sp. z o.o. w 2013 roku, w ramach umów zawartych za pośrednictwem uruchomionego we wrześniu 2011 roku Elektronicznego Systemu Windykacji, otrzymała do obsługi wierzytelności o łącznej wartości 1,5 mln zł. Dodatkowo nabyła należności o łącznej wartości 33 mln zł, z czego 24,3 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 stawek oscylujących od poziomu 8% do 9,42% 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 2013 roku EGB Investments S.A. udzieliła spółce zależnej pożyczek na łączną kwotę 15,8 mln zł i uzyskała

z tytułu spłaty ich oprocentowania przychody finansowe w kwocie ponad 209 tys. zł. W okresie sprawozdawczym spłacona została kwota 13,9 mln zł, natomiast pozostała część z udzielonych w 2013 r. pożyczek rozliczone zostanie w kolejnych kwartałach br.

Inną ważną okolicznością, mającą wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej zauważalny już od 2012 roku, było zintensyfikowanie przez spółkę dominującą procesu dochodzenia należności na drodze sądowej z wykorzystaniem możliwości jaki daje elektroniczne postępowanie upominawcze (e-sąd). W ramach spraw windykowanych na własny rachunek oraz spraw zleconych do obsługi przez Klientów, w których powództwo zostało wytoczone w roku 2013, do 31 grudnia 2013 r.:

- skierowanych zostało do sądu 15.758 spraw o wartości 17.015.745 zł,
- uzyskano 12.841 nakazów zapłaty o wartości 12.053.574 zł,
- 9.816 nakazom zapłaty o łącznej wartości 10.242.719 zł zostały nadane klauzule wykonalności,
- do postępowania egzekucyjnego skierowano 7.919 wniosków o wartości 8.866.438 zł.

W sprawach, których powództwo zostało wytoczone w 2011 i 2012 r., do 31 grudnia 2013 r.:

- Spółka uzyskała 42.956 nakazów o wartości 37.738.831 zł,
- 40.492 nakazom zapłaty o łącznej wartości 34.974.319 zł nadane zostały klauzule wykonalności,
- Spółka skierowała na drogę postępowania egzekucyjnego 38.849 spraw o łącznej wartości 33.814.294 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. W roku sprawozdawczym kontynuowano także modyfikację dotychczasowych narzędzi windykacyjnych i ulepszano system monitoringu aktywności Pracowników. Efektem wprowadzanych zmian jest wzrost wydajności, skuteczności i efektywności pracy osób prowadzących obsługę wierzytelności.

Istotnymi z punktu widzenia Zarządu spółki dominującej było otrzymanie przez EGB Investments S.A. nagrody specjalnej Ministra Skarbu Państwa za najlepszą komunikację z inwestorami indywidualnymi prowadzoną poprzez stronę internetową (konkurs Złota Strona Emitenta, organizowany przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych). Satisfakcjonujące były także inne nagrody otrzymywane zarówno przez spółkę dominującą, jak i spółkę zależną EGB Finanse sp. z o.o.: I miejsce w plebiscycie "Najlepszy polski IR-owiec - ASO" zorganizowanym przez Wortal Relacji Inwestorskich, tytuł „Przedsiębiorstwo Fair Play” 2013 oraz Srebrny Laur – przyznany przez Krajową Izbę Gospodarczą, tytuł „Krajowy Lider Innowacji i Rozwoju 2012” w kategorii „Inspirująca firma” przyznany przez Fundację Innowacji i Rozwoju w edycji ogólnopolskiej spółce zależnej w Grupie Kapitałowej EGB Investments - EGB Finanse sp. z o.o. Warto zaznaczyć także, iż w 2013 r. spółka dominująca otrzymywała też kolejne nominacje do segmentu NewConnect Lead.

Pozostałe ważne okoliczności i zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej wskazane zostały w jednostkowym raporcie rocznym EGB Investments S.A. za 2013 rok.

6. Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 ze zm.).

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 r., przyjętą 31 grudnia 2001 r., 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 2013 r. 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 r. 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.

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 działalności na danej linii biznesowej oraz prowadzeniu działań marketingowo-sprzedażowych skierowanych do określonej grupy odbiorców, jest w stanie generować wyższe przychody, minimalizując ponoszone koszty,
- **dalszy, dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej** – stanowi element realizacji strategii dotyczącej poszukiwania nowych grup przychodów i dywersyfikacji działalności biznesowej.

Długookresowym celem strategicznym jest stworzenie stabilnych podstaw do dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej, w tym wzrost jej aktywów oraz wyników finansowych. Pozwoli to na dokładniejszą ocenę działalności EGB Investments S.A. przez jej Akcjonariuszy i Inwestorów, pod względem realizowanych działań oraz wypracowanych wyników.

V. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Rynek windykacji w Polsce

Rok 2013 upłynął pod znakiem dalszego rozwoju rynku windykacji w Polsce i umacniania znaczenia dużych i stabilnych firm windykacyjnych. 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. Według danych prezentowanych w cyklicznych raportach Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych, łączna wartość wierzytelności trudnych trafiających do obsługi do firm windykacyjnych

ulegała sukcesywnemu wzrostowi, co było wynikiem zarówno rozwoju rynku należności, jak i efektem specjalizacji usług świadczonych przez poszczególne podmioty. Można zatem uznać, że wzrost ten był pośrednio wynikiem rozwoju gospodarki polskiej. Równolegle wzrastała również liczba wierzytelności, która według danych prezentowanych przez KPF na 30 września 2013 r. stanowiła imponującą skalę 7,71 mln sztuk. Największy udział wśród wierzytelności zarządzanych przez firmy windykacyjne stanowią obecnie te należące do funduszy sekurytyzacyjnych, pochodzące pierwotnie od banków. Tylko w tej grupie w okresie ostatnich trzech lat obserwuje się największą dynamikę wzrostu. Obsługa wierzytelności sekurytyzowanych to jednocześnie niezwykle istotny aspekt działalności EGB Investments S.A., która w 2013 roku przyjęła do obsługi wierzytelności (w ramach współpracy z funduszami sekurytyzacyjnymi, z którymi podpisała umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami) o łącznej wartości ponad 386 mln zł.

Na drugim miejscu pod względem dynamiki wzrostu wspomniany raport KPF wymienia wierzytelności pochodzące od operatorów telekomunikacyjnych i szeroko rozumianych dostawców mediów. Tendencja ta wynika w znacznej mierze z dążenia firm do ustawicznego podwyższania jakości świadczonych usług podstawowych, a więc handlowych. Obsługa wierzytelności z tego sektora również stanowiła ważny aspekt działalności EGB Investments S.A. w roku 2013.

Podkreślić należy, iż w 2013 roku firmy windykacyjne umocniły i ugruntowały swoją pozycję na polskim rynku. W znacznej mierze przyczyniła się do tego specjalizacja działalności wielu przedsiębiorców i konieczność dywersyfikacji świadczonych usług. Sprawne i profesjonalne funkcjonowanie firm windykacyjnych zapewnia przedsiębiorcom i konsumentom, ochronę ich dóbr, przywraca płynność finansową i ogranicza ryzyko niewypłacalności.

W kolejnych okresach należy oczekiwać dalszego zauważalnego wzrostu udziału wierzytelności gospodarczych (zarówno pod względem wartości, jak i liczby) w portfelach firm windykacyjnych. Szacuje się, że ten dynamicznie rozwijający się segment rynku w 2014 roku osiągnie łączną wartość 18 - 19 mld zł, a wartość długów detalicznych wzrośnie do 10 - 11 mld zł. Prognozy Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową mówią o wzroście wartości rynku obrotu wierzytelnościami do ok. 22 mld zł w 2014 roku, wobec 14,3 mld zł w roku 2009.

Przedstawione informacje potwierdzają coraz lepszą sytuację sektora obrotu wierzytelnościami oraz rosnące zaufanie do tych podmiotów zarówno ze strony instytucji finansowych, jak też Inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych.

2. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

Rok 2013 był dla Grupy Kapitałowej rokiem intensywnych prac w każdym aspekcie działalności wszystkich tworzących ją podmiotów. Spółka dominująca potwierdziła swoją pozycję jako solidnego i rzetelnego partnera biznesowego oraz doskonale radziła sobie jako emitent, którego akcje notowane są na rynku NewConnect. Świadczą o tym liczne nagrody i wyróżnienia otrzymane w ubiegłym roku oraz kolejne nominacje 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 w pozyskała 33 mln zł. Umożliwiło to dokonanie zakupu portfela wierzytelności o łącznej wartości 341 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 2014 roku nadal będzie dążyć do umacniania silnej pozycji konkurencyjnej na rynku, przede wszystkim poprzez zawieranie kontraktów z dotychczasowymi i nowymi Klientami, które wpłynąć będą na zwiększenie portfela obsługiwanych wierzytelności, zarówno nabywanych, jak i obsługiwanych na rzecz innych podmiotów. Istotny wpływ na przyszłe przychody Grupy Kapitałowej będzie miało także wzmożone zainteresowanie produktami oferowanymi szczególnie przez spółkę dominującą bankom, firmom ubezpieczeniowym i innym podmiotom.

Rok 2014 upłynie także pod znakiem rozwoju wszystkich podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz dalszego uwiarygodnienia 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 2014 roku prowadzone będą nadal wzmoczone działania w zakresie odzyskiwania należności na drodze postępowania sądowego.

W 2014 roku spółka zależna - EGB Finanse sp. z o.o. - będzie dążyć do realizacji celu, jakim jest generowanie znacząco wyższych przychodów przez Spółkę i umacnianie pozycji lidera w obszarze finansowania bieżącej działalności mikroprzedsiębiorców. Odbywać się to będzie poprzez aktywizację działań sprzedażowych pozwalających na poszerzenie grupy docelowej Klientów o podmioty z różnych branż sektora MMP, dla których charakterystyczne jest udzielanie długich kredytów kupieckich oraz (z uwagi na niską zdolność kredytową lub jej brak) brak możliwości korzystania z usług faktoringowych i kredytów bankowych. Jednocześnie kontynuowane będą prace nad rozwojem platformy transakcyjno-finansowej, stanowiącej istotne narzędzie realizacji procesów biznesowych przez tę spółkę. W tym obszarze planowane jest wdrażanie kolejnych funkcjonalności oczekiwanych przez Klientów, implementowanie rozwiązań pozwalających na przeprowadzanie transakcji on-line w szerszym niż dotychczas zakresie oraz zwiększenie stopnia automatyzacji zarówno w obszarze obsługi posprzedażowej Klientów, jak też serwisowania nabywanych i przyjmowanych w ramach zlecenia wierzytelności.

EGB Finanse sp. z o.o. zamierza kontynuować działania pozwalające na budowanie silnej marki na rynku usług finansowych oraz konsekwentnie umacniać wiarygodność m.in. poprzez rzetelne wywiązywanie się ze zobowiązań, włączając w to terminowe rozliczanie kolejnych emisji obligacji.

EGB Nieruchomości sp. z o.o. natomiast 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 spółek Grupy Kapitałowej.

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 lipcu 2013 roku weszła w życie nowelizacja Kodeksu Postępowania Cywilnego, w wyniku czego w ramach elektronicznego postępowania upominawczego wprowadzono obowiązkowe dane pozwu oraz ograniczenia czasowe możliwości dochodzenia roszczeń w tym trybie. Ww. zmiany mogą spowodować zwiększenie kosztów obsługi spraw kierowanych przez EGB Investments S.A. do sądu oraz wydłużenie czasu ich procedowania.

➤ Ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w sprzedaży wierzytelności

Działalność 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 r. o zmianie ustawy – Prawo upadłościowe i naprawcze oraz Ustawy o kosztach sądowych w sprawach cywilnych (Dz. U. z 2008 r., Nr 234, poz. 1572) wprowadzona została do polskiego porządku prawnego instytucja upadłości konsumenckiej, dotycząca osób fizycznych nieprowadzących działalności gospodarczej, których niewypłacalność powstała wskutek wyjątkowych i niezależnych od nich okoliczności. W związku z powyższym

istnieje ryzyko, iż w przypadku ogłoszenia upadłości konsumenckiej przez osoby fizyczne, w stosunku do których spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej prowadzą 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 ekspertów do końca lutego 2014 roku złożono w Polsce 2.161 wniosków o ogłoszenie upadłości konsumenckiej, jednak jak do tej pory tylko 61 postępowań zakończyło się jej ogłoszeniem.

➔ Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność 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 obsługa i 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 nie płynności. W celu ograniczenia tego ryzyka, zbudowano 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. Warto wspomnieć, iż spółka dominująca nabywa także wierzytelności wobec dłużników znajdujących się w upadłości, oferując za nie niskie ceny. Niejednokrotnie odzyskane środki znacząco przewyższają zapłaconą cenę.

➔ Ryzyko utraty płynności

W przypadku zakupu wierzytelności na własny rachunek istnieje ryzyko, że w sytuacji, gdy zakupione wierzytelności nie wygenerują przepływów pieniężnych lub wygenerują je w późniejszym terminie od przewidywanego, 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 r. (DFL/4034/96/19/07/V/U/6-11/AG),
- AGIO EGB NS FIZ, AGIO Wierzytelności NS FIZ oraz OPUS NS FIZ na podstawie ogólnego zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami z 2 grudnia 2010 r. (DFL/S/4034/197/21/U/10/MR).

Spółka 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 od tego jest ona zobligowana do prowadzenia działalności z zachowaniem zasad uczciwego obrotu oraz w sposób należyście 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 któregokolwiek 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 Partnerzy Kancelarią Radców Prawnych Spółką Partnerską**

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

Należy jednak wskazać, iż Kancelarie prowadzą usługi wyłącznie na rzecz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Ponadto Jolanta Małgorzata Niewiarowska wchodzi w skład Zarządu wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej oraz jest także ich współzałożycielem i jednym z głównych, akcjonariuszy i współników.

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 r., przy czym z zasad tych:

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

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 EGB Investments S.A. za rok 2013.

IX. PODSUMOWANIE

W 2013 roku 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.

Wartym podkreślenia jest fakt, iż w roku sprawozdawczym spółki z Grupy Kapitałowej EGB Investments terminowo wywiązywały się ze swoich zobowiązań związanych z emisją kolejnych serii obligacji, ich wykupem czy spłaceniem kuponów odsetkowych od obligacji już wyemitowanych. Umocniło to wizerunek spółek z Grupy Kapitałowej jako rzetelnego płatnika i kontrahenta w relacjach biznesowych.

Rok 2013 był dla Grupy Kapitałowej okresem intensywnej pracy we wszystkich obszarach działalności tworzących ją podmiotów. Pojawiały się nowe wyzwania, którym - zdaniem Zarządu spółki dominującej – Grupa Kapitałowa sprostała w najwyższym stopniu. Biorąc pod uwagę dobre wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową, a także podejmowane działania operacyjne w r. sprawozdawczym oraz bieżącym, działalność i wyniki w 2014 roku zapowiadają się optymistycznie.

Bydgoszcz, 17 kwietnia 2014 r.

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 2013 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 31.12.2013 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 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 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 przejęcia. 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 przejęciem 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 odnoszona jest odpowiednio w przychody lub koszty działalności finansowej oraz jako aktualizacja wartości bilansowej portfela wierzytelności (in plus lub in minus). Szczegóły dotyczące ustalania przychodów i stopy dyskontowej służących do wyceny portfela pakietów wierzytelności opisano poniżej:

Przychody są prognozowane na rok następny po roku wyceny przez okres 6 lat.

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

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

Wartość rezydualną ustala się w oparciu o zdyskontowane prognozowane przepływy z okresu trzech lat po okresie podstawowym. W kolejnych latach prognozy przychodów są korygowane (na podstawie uzyskiwanych przychodów z poprzednich lat) o wartość szacowanego rocznego spadku lub wzrostu przychodów na wszystkich umowach, jednak bez uwzględnienia zakupów nowych portfeli windykacyjnych. Do dyskontowania przyjmowana jest stopa dyskontowa obliczona jako suma publikowanej w ogólnodostępnych serwisach średniej stopy kredytów na działalność gospodarczą na okres 12 miesięcy oraz dodatkowej marży za ryzyko stanowiącej marżę banku, w którym Spółka zaciągnęła kredyt.

W przypadku bezwzględnego powiązania nabytych wierzytelności z konkretnym źródłem finansowania ich zakupu, jako stopę dyskontową dla tych przepływów przyjmuje się faktyczny koszt pozyskania pieniądza.

W przypadku umów cesji powierniczych, tj. zawartych na określony czas, w których zapłata ceny następuje po skutecznej windykacji, wierzytelności wykazuje się w aktywach wg wartości należnej ceny; nie dokonuje się ich wyceny wg wartości godziwej.

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 odroczone 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. nie był tworzony Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w wysokości podstawowej, określonej w przepisach ustawy o tym funduszu. Posiadane przez Spółkę dominującą środki tego funduszu pochodzą z odpisu z lat poprzednich. 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 wierzycielności w ramach cesji i ich obsłudze na własny rachunek,
- obsługi wierzycielności 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 2013 roku nie wystąpił zmiany zasad rachunkowości.

13. Kryteria wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Punkt nie dotyczy Grupy.

II. SKONSOLIDOWANY BILANS

SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA				
Wyszczególnienie		Dodatkowe informacje	na dzień	
			31.12.2013	31.12.2012
A.	AKTYWA TRWAŁE		15 271 480,97	3 234 077,94
I.	Wartości niematerialne i prawne	Nota 1	314 467,17	303 454,32
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2.	Wartość firmy		-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		314 467,17	196 687,52
4.	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji		-	106 766,80
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		1 172 958,74	1 674 713,89
1.	Środki trwałe	Nota 2	1 162 299,48	1 664 054,63
	a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)		119 647,71	119 647,71
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		63 078,16	78 675,09
	c) urządzenia techniczne i maszyny		420 332,36	562 009,24
	d) środki transportu		501 192,67	812 222,54
	e) inne środki trwałe		58 048,58	91 500,05
2.	Środki trwałe w budowie	Nota 3	10 659,26	10 659,26
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	13 409 374,22	955 359,83
1.	Nieruchomości		-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne		-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	Nota 5	13 409 374,22	955 359,83
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją		698 555,32	943 881,73
	- udziały lub akcje		-	-
	- inne papiery wartościowe		-	-
	- udzielone pożyczki		698 555,32	943 881,73
	- 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		12 710 818,90	11 478,10
	- udziały lub akcje		11 478,10	11 478,10
	- inne papiery wartościowe		-	-
	- udzielone pożyczki		-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		12 699 340,80	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe		-	-
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		287 600,84	213 469,90
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 23	287 600,84	213 469,90
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	Nota 8	-	-
B.	AKTYWA OBROTOWE		94 523 322,53	85 010 046,86
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	1 110 020,96	1 092 072,27
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		1 110 020,96	1 092 072,27
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		943 937,68	886 757,90
	- do 12 miesięcy		943 937,68	886 757,90
	- powyżej 12 miesięcy		-	-
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.		99 952,00	124 090,99
	c) inne		66 131,28	81 223,38
	d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe		92 678 390,77	82 086 207,09
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 772 029,54	7 758 845,63
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych	Nota 5	179 524,35	122 322,56
	- udziały lub akcje		-	-
	- inne papiery wartościowe		-	-
	- udzielone pożyczki		179 524,35	122 322,56
	- 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	420 167,62	5 633 980,39
	- udziały lub akcje		-	-
	- inne papiery wartościowe		-	3 101 483,05
	- udzielone pożyczki		420 167,62	2 532 497,34
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
	d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 172 337,57	2 002 542,68
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		858 337,57	2 002 542,68
	- inne środki pieniężne		314 000,00	-
	- inne aktywa pieniężne		-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		90 906 361,23	74 327 361,46
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Nota 8	734 910,80	1 831 767,50
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	Nota 20	0,00	0,00
1.	Należności niezafakturowane		-	-
2.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		-	-
	AKTYWA RAZEM		109 794 803,50	88 244 124,80

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASywa				
Wyszczególnienie		Dodatkowe informacje	na dzień	
			31.12.2013	31.12.2012
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		48 620 069,06	39 782 932,92
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		34 617 123,40	28 237 817,79
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		1 904 589,68	1 914 522,62
IX.	Zysk (strata) netto		8 837 136,14	6 369 372,67
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-	-
B.	KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI		56 882,14	25 896,06
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		61 117 852,30	48 435 295,82
I.	Rezerwy na zobowiązania		3 805 655,58	2 152 370,15
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 23	3 119 153,24	1 974 466,33
2.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Nota 11	144 502,34	135 903,82
	- długoterminowe		26 858,77	26 644,48
	- krótkoterminowe		117 643,57	109 259,34
3.	Pozostałe rezerwy	Nota 11	542 000,00	42 000,00
	- długoterminowe		-	-
	- krótkoterminowe		542 000,00	42 000,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	Nota 12	34 994 735,42	10 819 332,47
1.	Wobec jednostek powiązanych	Nota 32	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek		34 994 735,42	10 819 332,47
	a) kredyty i pożyczki		2 153 846,20	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		32 711 534,01	10 333 879,15
	c) inne zobowiązania finansowe		129 355,21	485 453,32
	d) inne		-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	Nota 12	22 317 461,30	35 463 514,90
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		22 203 281,78	35 321 806,97
	a) kredyty i pożyczki		3 027 852,25	934 151,96
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		13 937 915,38	31 861 002,73
	c) inne zobowiązania finansowe		288 087,48	302 805,69
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		4 163 047,22	785 968,77
	- do 12 miesięcy		4 163 047,22	785 968,77
	- powyżej 12 miesięcy		-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
	f) zobowiązania wekslowe		-	-
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		399 549,21	989 347,11
	h) z tytułu wynagrodzeń		372 733,52	436 969,17
	i) inne		14 096,72	11 561,54
3.	Fundusze specjalne		114 179,52	141 707,93
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		0,00	78,30
1.	Ujemna wartość firmy		-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	Nota 8	0,00	78,30
	- 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		109 794 803,50	88 244 124,80

III. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM				
Wyszczególnienie		Dodatkowe informacje	za okres	
			od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
A.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:	Nota 18	56 154 181,54	54 137 638,04
	- od jednostek powiązanych	Nota 32	120 314,98	60 000,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		56 166 345,88	54 151 034,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")		(12 164,34)	(13 395,96)
III.	Koszt wytw. produktów na własne potrzeby jednostki		-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		47 491 532,03	47 020 538,42
I.	Amortyzacja		573 110,28	702 807,03
II.	Zużycie materiałów i energii		581 686,16	744 914,49
III.	Usługi obce		3 571 736,74	4 861 854,39
IV.	Podatki i opłaty, w tym:		800 884,91	756 643,26
	- podatek akcyzowy		-	-
V.	Wynagrodzenia		6 505 328,31	7 576 458,03
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 148 414,51	1 528 483,29
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe		34 310 371,12	30 849 377,93
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)		8 662 649,51	7 117 099,62
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Nota 21	262 863,24	308 153,21
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	59 793,88
II.	Dotacje		-	-
III.	Inne przychody operacyjne		262 863,24	248 359,33
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Nota 21	890 124,04	245 700,93
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		80 461,27	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 112,40	364,26
III.	Inne koszty operacyjne		808 550,37	245 336,67
F.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)		8 035 388,71	7 179 551,90
G.	PRZYCHODY FINANSOWE		8 273 329,75	5 664 659,65
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-
	- od jednostek powiązanych	Nota 32	-	-
II.	Odsetki, w tym:	Nota 21	399 139,03	573 965,39
	- od jednostek powiązanych	Nota 32	66 529,19	100 423,60
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		32 458,41	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		13 131,35	-
V.	Inne	Nota 21	7 828 600,96	5 090 694,26
H.	KOSZTY FINANSOWE		5 458 539,53	4 897 350,72
I.	Odsetki, w tym:	Nota 21	4 268 820,47	4 283 943,24
	- dla jednostek powiązanych	Nota 32	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji		181 465,05	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		58 690,69	47 416,95
IV.	Inne	Nota 21	949 563,32	565 990,53
I.	ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		-	-
J.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-)		10 850 178,93	7 946 860,83
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 JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	Nota 21	-	-
O.	ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)		10 850 178,93	7 946 860,83
P.	PODATEK DOCHODOWY	Nota 23	1 982 056,71	1 567 764,09
I.	Część bieżąca		908 560,00	868 816,00
II.	Część odroczone		1 073 496,71	698 948,09
Q.	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU		-	-
R.	ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI		(30 986,08)	(9 724,07)
S.	ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)		8 837 136,14	6 369 372,67

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM			
Wyszczególnienie		za okres	
		od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	33 413 560,25	34 718 960,25
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	33 413 560,25	34 718 960,25
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	28 237 817,79	23 899 675,38
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	6 379 305,61	4 338 142,41
	a) zwiększenie (z tytułu)	6 379 305,61	4 338 142,41
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
	- podziału zysku	6 379 305,61	4 338 142,41
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty		
4.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	34 617 123,40	28 237 817,79
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	1 914 522,62	7 558 065,03
8.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 914 522,62	7 558 065,03
	- korekty błędów podstawowych		
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
8.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 914 522,62	7 558 065,03
8.3.	Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00	-5 643 542,41
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	5 643 542,41
	- podział zysku z lat ubiegłych - przeksięgowanie na kapitał zapasowy		4 338 142,41
	- podział zysku z lat ubiegłych - wypłacona dywidenda		1 305 400,00
8.4.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 914 522,62	1 914 522,62
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	9 932,94	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	9 932,94	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	9 932,94	
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
8.8.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	9 932,94	0,00
8.9.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 904 589,68	1 914 522,62
9.	Wynik netto	8 837 136,14	6 369 372,67
	a) zysk netto	8 837 136,14	6 369 372,67
	b) strata netto		
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	48 620 069,06	39 782 932,92
III.	Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

V. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)				
Wyszczególnienie		Dodatkowe informacje	za okres	
			od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
A. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I.	Zysk (strata) netto		8 837 136,14	6 369 372,67
II.	Korekty razem	Nota 25	-2 177 602,14	-6 377 628,93
1.	Zyski (straty) mniejszości		30 986,08	9 724,07
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-	-
3.	Amortyzacja		573 110,28	702 807,03
4.	Odpisy wartości firmy		-	-
5.	Odpisy ujemnej wartości firmy		-	-
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	3 738,79
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		5 243 689,60	4 334 784,47
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(5 903,28)	(59 793,88)
9.	Zmiana stanu rezerw		1 659 741,00	376 405,41
10.	Zmiana stanu zapasów		-	-
11.	Zmiana stanu należności		(10 887,97)	1 141 456,76
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		6 404 508,69	178 093,33
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		497 653,23	(592 371,53)
14.	Inne korekty z działalności operacyjnej		(16 570 499,77)	(12 472 473,38)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)		6 659 534,00	(8 256,26)
B. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I.	Wpływy		7 661 028,51	1 797 689,91
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		173 681,46	83 089,49
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		7 487 347,05	1 714 600,42
	a) w jednostkach powiązanych		3 585 463,62	829 126,09
	- zbycie aktywów finansowych		-	-
	- dywidendy i udziały w zyskach		-	-
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		3 793 808,39	677 818,29
	- odsetki		(208 344,77)	151 307,80
	- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
	b) w pozostałych jednostkach		3 901 883,43	885 474,33
	- zbycie aktywów finansowych		3 116 747,67	-
	- dywidendy i udziały w zyskach		-	-
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		126 534,99	533 097,48
	- odsetki		658 600,77	351 156,85
	- inne wpływy z aktywów finansowych		-	1 220,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne		-	-
II.	Wydatki		14 522 263,74	8 097 784,31
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		278 542,13	518 464,57
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		14 243 721,61	7 575 519,74
	a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych		-	-
	- udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
	b) w pozostałych jednostkach		14 243 721,61	7 575 519,74
	- nabycie aktywów finansowych		12 686 209,45	3 103 900,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe		1 557 512,16	4 471 619,74
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)		(6 861 235,23)	(6 300 094,40)
C. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I.	Wpływy		43 363 767,54	18 839 151,96
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	15 000,00
2.	Kredyty i pożyczki		1 701 144,04	934 151,96
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		41 662 623,50	17 890 000,00
4.	Inne wpływy finansowe		-	-
II.	Wydatki		43 992 271,42	12 578 374,93
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		1 182 149,16	1 811 044,71
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		36 695 000,00	4 380 000,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		404 439,82	364 891,53
8.	Odsetki		5 710 682,44	4 653 433,71
9.	Inne wydatki finansowe		-	63 604,98
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		(628 503,88)	6 260 777,03
D.	PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)		(830 205,11)	(47 573,63)
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		2 002 542,68	2 050 116,31
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	Nota 25	1 172 337,57	2 002 542,68
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		358 974,14	186 350,44

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	-	-	817 420,51	-	106 766,80	-	924 187,31
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	224 515,37	0,00	0,00	0,00	224 515,37
2.1.	- nabycie	-	-	224 515,37	-	-	-	224 515,37
2.2.	- wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	-	0,00
2.3.	- przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w trakcie realizacji	-	-	-	-	-	-	0,00
2.4.	- zawarcie umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	0,00
2.5.	- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-	0,00
2.6.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
2.7.	- odsetki od zobowiązań finansowych (dotyczy WNIP w trakcie realizacji)	-	-	-	-	-	-	0,00
2.8.	- skapitalizowane różnice kursowe (dotyczy WNIP w trakcie realizacji)	-	-	-	-	-	-	0,00
2.9.	- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
2.10.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
2.11.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	106 766,80	0,00	106 766,80
3.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	106 766,80	-	106 766,80
3.2.	- likwidacja	-	-	-	-	-	-	0,00
3.3.	- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
4.	Wartość brutto - przemieszc. wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	0,00
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	1 041 935,88	0,00	0,00	0,00	1 041 935,88
6.	Umorzenie - stan na początek okresu	-	-	620 732,99	-	-	-	620 732,99
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	106 735,72	0,00	0,00	0,00	106 735,72
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	-	106 735,72	-	-	-	106 735,72
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 sprawozdania 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 sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	0,00
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	0,00	727 468,71	0,00	0,00	0,00	727 468,71
11.	Wartość netto - stan na początek okresu	0,00	0,00	196 687,52	0,00	106 766,80	0,00	303 454,32
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	314 467,17	0,00	0,00	0,00	314 467,17

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	-	-	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 sprawozdania 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 sprawozdania 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 sprawozdania 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 sprawozdania 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	-	-	96 769,77	0,00	-	-	96 769,77
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	196 687,52	0,00	42 858,91	0,00	139 628,68
		0,00	0,00	196 687,52	0,00	106 766,80	0,00	303 454,32

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE WEDŁUG TYTUŁÓW WŁASNOŚCI			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2013	31.12.2012
1.	Wartości niematerialne i prawne własne	314 467,17	303 454,32
2.	Wartości niematerialne i prawne używane na podstawie umowy leasingu finansowego	-	
3.	Razem wartości niematerialne i prawne w ewidencji bilansowej	314 467,17	303 454,32
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	314 467,17	303 454,32

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

SZCZEGÓLNY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI FIRMY Z KONSOLIDACJI JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I W SPÓŁZALEŻNYCH 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

SZCZEGÓLNY 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
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

2. Środki trwałe

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM							
Lp	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	119 647,71	154 787,14	2 041 566,84	1 500 321,04	498 607,49	4 314 930,22
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	52 538,38	0,00	1 488,38	54 026,76
2.1.	- nabycie	-	-	52 538,38	-	1 488,38	54 026,76
2.2.	- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	0,00
2.3.	- zawarcie umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	-	0,00
2.4.	- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	0,00
2.5.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	0,00
2.6.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
2.7.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
2.8.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	3 195,79	225 085,25	140,00	228 421,04
3.1.	- sprzedaż	-	-	2 869,11	225 085,25	140,00	228 094,36
3.2.	- likwidacja	-	-	326,68	-	-	326,68
3.3.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
4.	Wartość brutto - przemieszcz. wewnętrzne	-	-	-	-	-	0,00
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	119 647,71	154 787,14	2 090 909,43	1 275 235,79	499 955,87	4 140 535,94
6.	Umorzenie - stan na początek okresu	-	76 112,05	1 479 557,60	688 098,50	407 107,44	2 650 875,59
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	15 596,93	194 215,26	236 887,14	34 939,85	481 639,18
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	15 596,93	194 215,26	236 887,14	34 939,85	481 639,18
7.2.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	0,00
7.3.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	0,00
7.4.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
7.5.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
7.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	3 195,79	150 942,52	140,00	154 278,31
8.1.	- sprzedaż	-	-	2 869,11	150 942,52	140,00	153 951,63
8.2.	- likwidacja	-	-	326,68	-	-	326,68
8.3.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	0,00
8.4.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
8.5.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
8.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	0,00
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	91 708,98	1 670 577,07	774 043,12	441 907,29	2 978 236,46
11.	Wartość netto - stan na początek okresu	119 647,71	78 675,09	562 009,24	812 222,54	91 500,05	1 664 054,63
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	119 647,71	63 078,16	420 332,36	501 192,67	58 048,58	1 162 299,48

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM							
Lp	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	119 647,71	154 787,14	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 sprawozdania 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 sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
4.	Wartość brutto - przemieszc. 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 sprawozdania 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 sprawozdania 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

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

ŚRODKI TRWAŁE WEDŁUG TYTUŁÓW WŁASNOŚCI			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2013	31.12.2012
1.	Środki trwałe własne	533 552,29	661 072,32
2.	Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu finansowego	628 747,19	1 002 982,31
3.	Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej	1 162 299,48	1 664 054,63
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	1 162 299,48	1 664 054,63

WARTOŚĆ NETTO AMORTYZOWANYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMOWY LEASINGU FINANSOWEGO			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2013	31.12.2012
1.	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
2.	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
3.	Urządzenia techniczne i maszyny	86 286,68	128 589,93
4.	Środki transportu	501 192,67	812 222,54
5.	Inne środki trwałe	41 267,84	62 169,84
	Razem	628 747,19	1 002 982,31

3. Środki trwałe w budowie

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	10 659,26	26 625,98
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00
2.1.	- nabycie	-	
2.2.	- wytworzenie we własnym zakresie	-	
2.3.	- odsetki od zobowiązań finansowych	-	
2.4.	- skapitalizowane różnice kursowe	-	
2.5.	- inne	-	
2.6.	- nabycie spółki zależnej	-	
2.7.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	15 966,72
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 sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	
4.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	10 659,26	10 659,26
5.	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - stan na początek okresu	-	
6.	Zwiększenia odpisów (tytuły):	0,00	0,00
6.1.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	-	
6.2.	- inne	-	
6.3.	- nabycie spółki zależnej	-	
6.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	
7.	Zmniejszenia odpisów (tytuły):	0,00	0,00
7.1.	- kwota odwrócenia odpisów aktualiz. z tyt. utraty wartości ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	-	
7.2.	- sprzedaż	-	
7.3.	- sprzedaż spółki zależnej	-	
7.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania 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	10 659,26

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	-	-	943 881,73	11 478,10	-	955 359,83
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	900,00	12 699 340,80	0,00	12 700 240,80
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki	-	-	-	12 696 923,85	-	12 696 923,85
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	0,00
2.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji	-	-	-	-	-	0,00
2.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne)	-	-	-	2 416,95	-	2 416,95
2.5.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	-	900,00	-	-	900,00
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	221 358,46	0,00	0,00	221 358,46
3.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	-	0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki	-	-	221 270,98	-	-	221 270,98
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	-	-	87,48	-	-	87,48
3.9.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
3.10.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
4.	Przemieszczenia wewnętrzne	-	-	(24 867,95)	-	-	(24 867,95)
5.	Wartość bilansowa na koniec okresu	0,00	0,00	698 555,32	12 710 818,90	0,00	13 409 374,22

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	-	-	1 451 110,29	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 walucie i inne)	-	-	-	-	-	0,00
2.5.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	-	-	-	-	0,00
2.6.	- kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	0,00
2.7.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
2.8.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	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 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	12 699 340,80	12 699 340,80
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki	-	-	-	12 696 923,85	12 696 923,85
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	0,00
2.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji	-	-	-	-	0,00
2.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat	-	-	-	2 416,95	2 416,95
2.5.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	-	-	-	0,00
2.6.	- kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	0,00
2.7.	- inne	-	-	-	-	0,00
2.8.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	0,00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki	-	-	-	-	0,00
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji	-	-	-	-	0,00
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	0,00
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki	-	-	-	-	0,00
3.6.	- odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	0,00
3.7.	- inne	-	-	-	-	0,00
3.8.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	0,00
3.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	0,00
4.	Przemieszczenia wewnętrzne / przekwalifikowanie	-	-	-	-	0,00
5.	Wartość na koniec okresu	11 478,10	0,00	0,00	12 699 340,80	12 710 818,90

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH W 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 aktualizujących z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	0,00
2.7.	- inne	-	-	-	-	0,00
2.8.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	0,00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki	-	-	-	-	0,00
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji	-	-	-	-	0,00
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	0,00
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki	-	-	-	-	0,00
3.6.	- odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	0,00
3.7.	- inne	-	-	-	-	0,00
3.8.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	0,00
3.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	0,00
4.	Przemieszczenia wewnętrzne / przekwalifikowanie	-	-	-	-	0,00
5.	Wartość na koniec okresu	11 478,10	0,00	0,00	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	-	-	943 881,73	-	943 881,73
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	900,00	0,00	900,00
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	-	-	900,00	-	900,00
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	221 358,46	0,00	221 358,46
3.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki	-	-	221 270,98	-	221 270,98
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	-	-	87,48	-	87,48
3.8.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	0,00
3.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	0,00
4.	Przemieszczenia wewnętrzne / przekwalifikowanie	-	-	(24 867,95)	-	(24 867,95)
5.	Wartość na koniec okresu, w tym:	0,00	0,00	698 555,32	0,00	698 555,32
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	-	-	1 451 110,29	-	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					

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	698 555,32	0,00	12 710 818,90	0,00	0,00	13 409 374,22
1.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	698 555,32	0,00	12 696 923,85	0,00	0,00	13 395 479,17
	- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	12 696 923,85	-	-	12 696 923,85
	- udzielone pożyczki	-	698 555,32	-	-	-	-	698 555,32
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	0,00
1.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	13 895,05	0,00	0,00	13 895,05
	- udziały lub akcje	-	-	-	11 478,10	-	-	11 478,10
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	2 416,95	-	-	2 416,95
	- udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	0,00
2.	Aktywa finansowe krótkoterminowe (bez środków pieniężnych)	0,00	599 691,97	0,00	0,00	0,00	0,00	599 691,97
2.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	179 524,35	0,00	0,00	0,00	0,00	179 524,35
	- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	0,00
	- udzielone pożyczki	-	179 524,35	-	-	-	-	179 524,35
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	0,00
2.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	420 167,62	0,00	0,00	0,00	0,00	420 167,62
	- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	0,00
	- udzielone pożyczki	-	420 167,62	-	-	-	-	420 167,62
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	0,00
3.	Aktywa finansowe ogółem, w tym:	0,00	1 298 247,29	0,00	12 710 818,90	0,00	0,00	14 009 066,19
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	1 298 247,29	0,00	12 710 818,90	0,00	0,00	14 009 066,19

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	-	7 385 435,19	-	3 112 961,15	-	-	10 498 396,34
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	16 780 893,25	0,00	14 548 349,40	0,00	0,00	31 329 242,65
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki	-	16 721 726,43	-	14 545 932,45	-	-	31 267 658,88
2.2.	- przeszacownie 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	-	59 166,82	-	-	-	-	59 166,82
2.5.	- odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości odniesione na przychody	-	-	-	-	-	-	0,00
2.6.	- zmiana kategorii składnika aktywów	X	-	-	-	-	-	0,00
2.7.	- inne zmiany	-	-	-	2 416,95	-	-	2 416,95
2.8.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	22 868 081,15	0,00	4 950 491,65	0,00	0,00	27 818 572,80
3.1.	- zbycie / spłata pożyczki	-	22 868 081,15	-	4 779 741,00	-	-	27 647 822,15
3.2.	- przeszacownie odniesione na koszty finansowe, w tym różnice kursowe	-	-	-	170 750,65	-	X	170 750,65
3.3.	- przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X	X	X	-	-	-	0,00
3.4.	- odpisy z tytułu utraty wartości odniesione na koszty	-	-	-	-	-	-	0,00
3.5.	- zmiana kategorii składnika aktywów	X	-	-	-	-	-	0,00
3.6.	- inne zmiany	-	-	-	-	-	-	0,00
3.7.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
3.8.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
4.	Aktywa finansowe na koniec okresu	0,00	1 298 247,29	0,00	12 710 818,90	0,00	0,00	14 009 066,19

Spółka w kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wykazuje udziały i akcje w spółkach nienotowanych, które zostały wycenione w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości. Ze względu na brak aktywnego rynku nie było możliwe wiarygodne ustalenie wartości godziwej tych udziałów i akcji.

Przedział, w którym może zawierać się wartość godziwa instrumentów przedstawia się następująco:

AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU I AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY, KTÓRYCH WARTOŚĆ GODZIWA NIE MOŻE BYĆ WIARYGODNIE ZMIERZONA				
Lp	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	Przedział, w którym może zawierać się wartość godziwa	
			min	max
1.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	X	X
1.1.	- akcje i udziały	-	-	-
1.2.	- instrumenty pochodne	-	-	-
1.3.	- pożyczki	-	-	-
1.4.	- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
1.5.	- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	-	-
1.6.	- inne aktywa	-	-	-
2.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12 710 818,90	X	X
2.1.	- akcje i udziały	11 478,10	11 478,10	50 000,00
2.2.	- pożyczki	-	-	-
2.3.	- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
2.4.	- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	12 699 340,80	12 699 340,80	12 699 340,80
2.5.	- inne aktywa	-	-	-
Razem		12 710 818,90		

AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU I AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY, KTÓRYCH WARTOŚĆ GODZIWA NIE MOŻE BYĆ WIARYGODNIE ZMIERZONA - OPIS PRZYCZYŃ		
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	

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	1 298 247,29	3 322 247,29	0,00
1.1.	- pożyczki	1 298 247,29	3 322 247,29	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		1 298 247,29	3 322 247,29	0,00

Pozycji tych nie wycenia się w wartości godziwej, gdyż uznaje się, iż wartość bilansowa jest rzeczywistym 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	90 509,16	207 846,90	400 199,26	698 555,32
1.1.	- w jednostkach powiązanych	-	90 509,16	207 846,90	400 199,26	698 555,32
1.2.	- w pozostałych jednostkach	-	-	-	-	0,00
2.	Pożyczki udzielone krótkoterminowe	599 691,97	0,00	0,00	0,00	599 691,97
2.1.	- w jednostkach powiązanych	179 524,35	-	-	-	179 524,35
2.2.	- w pozostałych jednostkach	420 167,62	-	-	-	420 167,62
Razem		599 691,97	90 509,16	207 846,90	400 199,26	1 298 247,29

POŻYCZKI UDZIELONE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY WG STANU NA DZIEŃ POPRZEDNI 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

RYZIKO 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	234 131,96	234 131,96	
2.	Pożyczka 2 KM	WIBOR 3M+3%	WIBOR 3M+3%	10 lat - 2020 rok	694 678,14	574 251,75	425 744,32	148 507,43
2.	Pożyczki M. Kozłowski (2009)	10,00%	10,00%	2014	67 000,00	72 639,87		72 639,87
2.	Pożyczki M. Kozłowski (2011)	11,00%	11,00%	2014	50 000,00	64 254,79		64 254,79
2.	Pożyczka z dn. 14.01.2003 - J.M.Niewiarowska	6,00	4,80	31.12.2014	11 000,00	18 229,25		18 229,25
3.	Pożyczka z dn. 14.01.2003 - K.Matela	6,00	4,80	31.12.2014	4 000,00	6 638,70		6 638,70
4.	Pożyczka z dn. 08.04.2010 - K.Matela	EURIBOR 3M+1,5%	EURIBOR 3M+1,5%	30.11.2020	57 824,91	44 828,01	38 679,04	6 148,97
5.	Pożyczka z dn. 10.09.2013 - Joanna Tarnowska	16,00	16,00	31.01.2014	266 102,72	279 167,27		279 167,27
6.	Pożyczka z dn. 12.12.2013 - Joanna Tarnowska	16,00	16,00	21.02.2014	43 135,56	4 105,69		4 105,69
Razem						1 298 247,29	698 555,32	599 691,97

RYZIKO 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 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
2.	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
2.	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
2.	Pożyczki M. Kozłowski (2009)	0,10	0,10	2012	67 000,00	87 439,87		87 439,87
3.	Pożyczki M. Kozłowski (2011)	0,11	0,11	2012	50 000,00	59 304,79		59 304,79
4.	Pożyczka M. Lewandowska	0,07	0,07	2013	3 000,00	2 107,25		2 107,25
5.	Pożyczka E. Nowińska	0,07	0,07	2013	1 600,00	482,85		482,85
6.	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	
7.	Pożyczka z dn. 14.01.2003 - K.Matela	6,00	4,80	31.12.2014	4 000,00	6 398,70	6 398,70	
8.	Pożyczka z dn. 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
9.	Pożyczka z dn. 01.10.2012 - Emocni Sp. z o.o.	25,00	25,00	15.01.2013	14 430,00	10 101,14		10 101,14
10.	Pożyczka z dn. 12.10.2012 - Ruch Chorzów	25,00	25,00	01.04.2013	508 047,95	534 842,26		534 842,26
11.	Pożyczka z dn. 09.11.2012 - KSP Polonia Warszawa	25,00	25,00	15.01.2013	765 000,00	792 246,58		792 246,58
12.	Pożyczka z dn. 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

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 DŁGOTERMINOWYCH WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY							
Lp	Wyszczególnienie	na koniec okresu			na początek okresu		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności
1.	Od jednostek powiązanych	-	-	0,00			0,00
2.	Od pozostałych jednostek	87 080,00	-	87 080,00	87 080,00		87 080,00
	Razem	87 080,00	0,00	87 080,00	87 080,00	0,00	87 080,00

WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY							
Lp	Wyszczególnienie	na koniec okresu			na początek okresu		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności
1.	Należności od jednostek powiązanych	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	1 152 602,19	42 581,23	1 110 020,96	1 130 400,78	38 328,51	1 092 072,27
2.1.	- z tytułu dostaw i usług	986 518,91	42 581,23	943 937,68	925 086,41	38 328,51	886 757,90
2.2.	- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.	99 952,00	-	99 952,00	124 090,99	-	124 090,99
2.3.	- inne	66 131,28	-	66 131,28	81 223,38	-	81 223,38
2.4.	- dochodzone na drodze sądowej	-	-	0,00	-	-	0,00
	Razem	1 152 602,19	42 581,23	1 110 020,96	1 130 400,78	38 328,51	1 092 072,27

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:	179 724,97	42 581,23	137 143,74	328 646,94	38 328,51	290 318,43
1.1.	- do 1 miesiąca	63 124,09	-	63 124,09	203 484,70	-	203 484,70
1.2.	- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	61 709,96	-	61 709,96	77 059,06	-	77 059,06
1.3.	- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 272,43	-	4 272,43	2 814,55	-	2 814,55
1.4.	- powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	3 103,75	-	3 103,75	4 979,26	-	4 979,26
1.5.	- powyżej 12 miesięcy	47 514,74	42 581,23	4 933,51	40 309,37	38 328,51	1 980,86
2.	Należności z tytułu dostaw i usług bieżące	806 793,94	0,00	806 793,94	596 439,47	0,00	596 439,47
	Razem	986 518,91	42 581,23	943 937,68	925 086,41	38 328,51	886 757,90

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	-	38 328,51	-	38 328,51
2.	Zwiększenie odpisów (tytuły):	0,00	4 252,72	0,00	4 252,72
2.1.	- odpisy utworzone w okresie ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych	-	4 252,72	-	4 252,72
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	42 581,23	0,00	42 581,23

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	-	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

8. Rozliczenia międzyokresowe

SPECYFIKACJA KRÓTKOTERMINOWYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH CZYNNYCH			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2013	31.12.2012
1.	Prenumeraty	12 870,04	12 165,00
2.	Ubezpieczenia	7 388,25	20 819,50
2.	Reklama		
2.	Pozostałe	19 983,93	8 898,84
2.	Koszty emisji obligacji		
3.	Koszty sądowe i komornicze	690 005,21	1 785 905,50
4.	Polisy ubezpieczeniowe	1 217,96	317,87
5.	Ogłoszenia	1 575,00	3 302,39
6.	Pakiety, dostępny, usł. Informatyczne	1 358,41	
7.	Usługa informatyczna - symfopakiet	512,00	358,40
10.	Razem	734 910,80	1 831 767,50

9. Kapitał podstawowy

KAPITAŁ PODSTAWOWY WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2013	31.12.2012
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
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
10.		Razem	13 054 000	1 305 400,00	

STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO WG STANU NA POPRZEDNI DZIEŃ BILANSOWY					
Lp	Seria / emisja Rodzaj akcji / udziałów (zwyczajne / 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
6.	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.	Lonstrom Investments Limited	909 830	6,97%	909 830	6,97%
5.	Pozostali akcjonariusze	2 435 170	18,65%	2 435 170	18,65%
10.	Razem	13 054 000	100,00%	13 054 000	100,00%

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO WG STANU NA POPRZEDNI DZIEŃ BILANSOWY					
Lp	Akcjonariusz / udziałowiec	Liczba akcji / udziałów	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
1.	Krzysztof Matela	3 364 000	25,77%	3 364 000	25,77%
2.	Jolanta Małgorzata Niewiarowska	3 269 000	25,04%	3 269 000	25,04%
3.	Donovan Worldwide S.A.	3 076 000	23,56%	3 076 000	23,56%
4.	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%

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	niewykorzysta ne urlopy	inne	
1.	Stan rezerw na początek okresu	26 644,48	-	-	109 259,34	-	135 903,82
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	359,62	0,00	0,00	8 666,29	0,00	9 025,91
2.1.	- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	359,62	-	-	8 666,29	-	9 025,91
	- inne	-	-	-	-	-	0,00
2.3.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
2.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	145,33	0,00	0,00	282,06	0,00	427,39
3.1.	- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	145,33	-	-	282,06	-	427,39
3.2.	- rezerwy wykorzystane w okresie	-	-	-	-	-	0,00
3.3.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
4.	Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	26 858,77	0,00	0,00	117 643,57	0,00	144 502,34
4.1.	- długoterminowa	26 858,77	-	-	-	-	26 858,77
4.2.	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	117 643,57	0,00	117 643,57

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	23 757,69	-	-	78 300,87	-	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	-	-	32 954,61	-	35 841,40
2.2.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
2.3.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
2.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenie 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	-	-	-	1 996,14	-	1 996,14
3.2.	- rezerwy wykorzystane w okresie	-	-	-	-	-	0,00
3.3.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
4.	Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	26 644,48	0,00	0,00	109 259,34	0,00	135 903,82
4.1.	- długoterminowa	26 644,48	-	-	-	-	26 644,48
4.2.	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	109 259,34	0,00	109 259,34

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	-	-	-	-	42 000,00	42 000,00
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	500 000,00	500 000,00
2.1.	- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	500 000,00	500 000,00
2.2.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
2.3.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
2.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	-	0,00
3.2.	- rezerwy wykorzystane w okresie	-	-	-	-	-	0,00
3.3.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
4.	Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	542 000,00	542 000,00
4.1.	- długoterminowa	-	-	-	-	-	0,00
4.2.	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	542 000,00	542 000,00

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	restrukturyzację	inne	
1.	Stan rezerw na początek okresu	-	-	-	-	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
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	262 117,69	262 117,69
3.1.	- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	262 117,69	262 117,69
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	42 000,00	42 000,00
4.1.	- długoterminowa	-	-	-	-	-	0,00
4.2.	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	42 000,00	42 000,00

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	34 994 735,42	34 994 735,42
1.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- kredyty i pożyczki	-	-	-	0,00
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	0,00
	- inne zobowiązania finansowe	-	-	-	0,00
	- zobowiązania wekslowe	-	-	-	0,00
1.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	34 994 735,42	34 994 735,42
	- kredyty i pożyczki	-	-	2 153 846,20	2 153 846,20
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	32 711 534,01	32 711 534,01
	- inne zobowiązania finansowe	-	-	129 355,21	129 355,21
	- zobowiązania wekslowe	-	-	-	0,00
2.	Zobowiązania krótkoterminowe	0,00	0,00	19 277 855,11	19 277 855,11
2.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	2 024 000,00	2 024 000,00
	- kredyty i pożyczki	-	-	2 024 000,00	2 024 000,00
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	0,00
	- inne zobowiązania finansowe	-	-	-	0,00
	- zobowiązania wekslowe	-	-	-	0,00
2.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	17 253 855,11	17 253 855,11
	- kredyty i pożyczki	-	-	3 027 852,25	3 027 852,25
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	13 937 915,38	13 937 915,38
	- inne zobowiązania finansowe	-	-	288 087,48	288 087,48
	- zobowiązania wekslowe	-	-	-	0,00
3.	Zobowiązania finansowe ogółem, w tym:	0,00	0,00	54 272 590,53	54 272 590,53
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	-	-	47 704 026,41	47 704 026,41
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	63 278 462,32	63 278 462,32
2.1.	- zaciągnięcie	-	-	63 122 850,06	63 122 850,06
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	-	-	155 612,26	155 612,26
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	56 709 898,20	56 709 898,20
3.1.	- zbycie / spłata	-	-	55 619 051,58	55 619 051,58
3.2.	- wygaśnięcie	-	-	-	0,00
3.3.	- przeszacowanie odniesione na przychody finansowe, w tym różnice kursowe	-	-	1 090 846,62	1 090 846,62
3.4.	- przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X	-	-	0,00
3.5.	- zmiana kategorii zobowiązania	X	-	-	0,00
3.6.	- inne zmiany	-	-	-	0,00
3.7.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	0,00
3.8.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	0,00
4.	Zobowiązania finansowe na koniec okresu	0,00	0,00	54 272 590,53	54 272 590,53

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)	54 272 590,53	0,00	54 272 590,53
1.1.	- kredyty i pożyczki	7 205 698,45	-	7 205 698,45
1.2.	- wyemitowane instrumenty dłużne	46 649 449,39	-	46 649 449,39
1.3.	- inne zobowiązania	417 442,69	-	417 442,69
Razem		54 272 590,53	0,00	54 272 590,53

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	34 994 735,42	0,00	0,00	34 994 735,42
2.1.	- kredyty i pożyczki	-	2 153 846,20	-	-	2 153 846,20
2.2.	- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	32 711 534,01	-	-	32 711 534,01
2.3.	- inne zobowiązania finansowe	-	129 355,21	-	-	129 355,21
2.4.	- inne	-	-	-	-	0,00
Razem		0,00	34 994 735,42	0,00	0,00	34 994 735,42

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY WG STANU NA KONIEC POPRZEDNIEGO 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

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ - KREDYTY I POŻYCZKI WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY								
Lp	Wyszczególnienie	Oprocentowanie		Termin spłaty	Kwota nominalna wg umowy	Wartość bilansowa, w tym:		
		nominalne	efektywne				część długoter.	część krótkoter.
1.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr 15/033/12/Z/VV - BRE Bank	WIBOR dla depozytów O/N+2,5%	WIBOR dla depozytów O/N+2,5%	26.08.2014	2 500 000,00	1 950 929,21		1 950 929,21
2.	Umowa o kredyt obrotowy nr 1213-13341 - BP SA	WIBOR 1M+3,5%	WIBOR 1M+3,5%	24.10.2016	3 500 000,00	3 230 769,24	2 153 846,20	1 076 923,04
3.	Umowa pożyczki z dn. 10-10-2013	8,00	8,00	30-06-2014	2 200 000,00	203 594,52		203 594,52
4.	Umowa pożyczki z dn. 30-10-2013	8,00	8,00	30-06-2014	1 300 000,00	1 317 665,75		1 317 665,75
5.	Umowa pożyczki z dn. 03-12-2013	8,00	8,00	30-06-2014	500 000,00	502 739,73		502 739,73
Razem						7 205 698,45	2 153 846,20	5 051 852,25

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ - WYEMITOWANE DŁUŻNE INSTRUMENTY FINANSOWE WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY								
Lp	Wyszczególnienie	Oprocentowanie		Termin spłaty	Kwota nominalna wg umowy	Wartość bilansowa, w tym:		
		nominalne	efektywne				część długoter.	część krótkoter.
1.	Obligacje serii G	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	13.04.2015	9 200 000,00	9 380 022,58	9 200 000,00	180 022,58
2.	Obligacje serii H	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	13.04.2015	1 400 000,00	1 427 394,75	1 400 000,00	27 394,75
3.	Obligacje serii K	WIBOR3M+7%	WIBOR3M+7%	21.03.2016	11 100 000,00	11 135 325,36	11 100 000,00	35 325,36
4.	Obligacje serii L	8,5%	8,5%	11.04.2014	2 100 000,00	2 100 000,00		2 100 000,00
5.	Obligacje serii Ł	WIBOR3M+5%	WIBOR3M+5%	20.03.2015	2 800 000,00	2 817 272,81	2 800 000,00	17 272,81
6.	Obligacje serii J	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	10.08.2015	2 000 000,00	2 069 202,75	2 000 000,00	69 202,75
7.	Obligacje serii N	WIBOR3M+6,25%	WIBOR3M+6,25%	05.09.2014	1 900 000,00	1 912 045,48		1 912 045,48
8.	Obligacje serii P	WIBOR3M+7%	WIBOR3M+7%	23.09.2016	3 700 000,00	3 708 840,47	3 700 000,00	8 840,47
9.	Obligacje serii R	8%	8%	25.09.2014	3 900 000,00	3 908 438,36		3 908 438,36
10.	Obligacje serii S	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	16.11.2015	2 500 000,00	2 516 349,32	2 500 000,00	16 349,32
11.	Przeszacowanie wartości zobowiązania					(1 161 154,75)	11 534,01	(1 172 688,76)
12.	Obligacje seria H	9,00	9,00	21-02-2014	1 380 000,00	1 422 276,26		1 422 276,26
13.	Obligacje seria I	9,00	9,00	17-03-2014	2 370 000,00	2 416 036,48		2 416 036,48
14.	Obligacje seria J	9,00	9,00	24-04-2014	1 530 000,00	1 546 096,48		1 546 096,48
15.	Obligacje seria K	9,00	9,00	10-06-2014	500 000,00	497 589,04		497 589,04
16.	Obligacje seria L	9,00	9,00	17-06-2014	960 000,00	953 714,00		953 714,00
Razem						46 649 449,39	32 711 534,01	13 937 915,38

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:	
			31.12.2013	31.12.2012
1.			
2.	Kredyt w rachunku bieżącym nr 15/033/12/Z/VV w BRE Banku SA	Cesja globalna na rzecz banku wierzycelności należnych kredytobiorcy od wyspecyfikowanych kontrahentów	Nie określono kwoty zabezpieczenia	
Razem			0,00	0,00

16. Zobowiązania warunkowe

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKI POWIĄZANE GWARANCJE I PORĘCZENIA, RÓWNIEŻ WEKSŁOWE				
Lp	Rodzaj zobowiązania	na dzień		
		31.12.2013	31.12.2012	
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):	6 582 990,68	870 707,58	
2.1.	- gwarancje	-		
2.2.	- poręczenia	-		
2.3.	- weksle	6 582 990,68	870 707,58	
2.4.	- inne	-		
Razem		6 582 990,68	870 707,58	

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK - SPECYFIKACJA					
Lp	Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	kwota na dzień	
				31.12.2013	31.12.2012
1.	Umowa nr 1213-13341	weksel dla BP SA	kredyt obrotowy	3 230 769,24	
2.	Umowa nr 15/033/12/Z/VV	weksel dla BRE Banku SA	kredyt w rachunku b.	1 950 929,21	
3.	Umowy leasingowe z Raiffeisen-Leasing	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing		17 485,83
4.	Umowy leasingowe z SG Equipment Leasing	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing	38 355,47	85 583,62
5.	Umowy leasingowe z VB Leasing Polska	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing	13 248,97	22 604,02
6.	Umowy leasingowe z PKO Leasing	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing	160 500,57	314 312,17
7.	VW Bank Leasing	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing	189 187,22	430 721,94
8.	Umowa nr S/14/04/2012/1027/K/Rb/FoR z dnia 23-04-2	BOŚ S.A.	poręczenie spłaty kredy	1 000 000,00	
Razem				6 582 990,68	870 707,58

17. Inne informacje dotyczące kapitałów

17.1. Kapitał mniejszości

KAPITAŁ MNEJSZOŚCI								
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 MNEJSZOŚCI W POPRZEDNIM OKRESIE								
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 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	56 166 345,88	54 151 034,00
1.1.	- wyroby	-	
1.2.	- usługi	56 166 345,88	54 151 034,00
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):	0,00	0,00
2.1.	- towary	-	
2.2.	- materiały	-	
Razem		56 166 345,88	54 151 034,00

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW - STRUKTURA TERYTORIALNA			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	56 166 345,88	54 151 034,00
1.1.	- kraj	55 418 999,01	54 151 034,00
1.2.	- eksport	747 346,87	
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):	0,00	0,00
2.1.	- kraj	-	
2.2.	- eksport	-	
Razem		56 166 345,88	54 151 034,00

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 2011 r. wyniosły:

➤ usługi windykacyjne zleczone	-	4 033 138,27 zł,
➤ usługi due diligence	-	135 269,20 zł,
➤ obsługa wierzytelności sekurytyzowanych	-	618 697,75 zł,
➤ windykacja wierzytelności własnych	-	51 168 735,34 zł,
➤ inne	-	210 505,32 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 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
1.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	9 538,73	59 793,88
1.1.	- przychody ze zbycia (+)	173 681,46	83 089,49
1.2.	- wartość netto zbytych aktywów (-)	(164 142,73)	(23 295,61)
2.	Dotacje	-	-
3.	Inne przychody operacyjne (tytuły):	253 324,51	248 359,33
3.1.	- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	-	-
3.2.	- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	-
3.3.	- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz środków trwałych w budowie	-	-
3.4.	- rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	427,39	1 996,14
3.5.	- rozwiązanie pozostałych rezerw	-	5 500,00
3.6.	- uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	-	78 339,55
3.7.	- nadwyżki inwentaryzacyjne	-	-
3.8.	- zobowiązania umorzone	-	-
3.9.	- darowizny otrzymane	-	-
3.10.	- zwrot kosztów sądowych, komorniczych	15 739,03	11 966,63
3.11.	- refaktury pozostałe	193 227,09	127 981,97
3.12.	- refaktury - rozmowy telefoniczne	14 529,59	14 379,08
3.13.	- inne	29 401,41	8 195,96
4.	Razem pozostałe przychody operacyjne	262 863,24	308 153,21

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
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	1 112,40	364,26
2.1.	- środki trwałe oraz środki trwałe w budowie	-	-
2.2.	- wartości niematerialne i prawne	-	-
2.3.	- zapasy	-	-
2.4.	- należności	1 112,40	364,26
2.5.	- inne aktywa	-	-
3.	Inne koszty operacyjne (tytuły):	889 011,64	245 336,67
3.1.	- utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze	8 666,29	35 648,40
3.2.	- utworzenie pozostałych rezerw	500 359,62	193,00
3.3.	- spisanie należności bezpośrednio w ciężar kosztów	3 140,32	-
3.4.	- spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych	-	-
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	32 270,86	40 236,89
3.10.	- opłaty, koszty napraw	-	30 630,04
3.11.	- koszty usług realizowanych w ramach dotacji	-	259,14
3.12.	- usługi public relations	25 000,00	-
3.13.	- koszty refaktur kosztów przesyłek poczt.	42 672,48	-
3.14.	- koszty refaktur kosztów czynszu	23 346,40	-
3.15.	- abonament za parking	11 840,00	-
3.16.	- inne	241 715,67	61 185,87
4.	Razem pozostałe koszty operacyjne	890 124,04	245 700,93

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	12 276,68	63 584,96	0,00	0,00	0,00	75 861,64
1.1.	- dłużne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	0,00
1.2.	- pożyczki udzielone	12 276,68	63 584,96	-	-	-	75 861,64
1.3.	- należności własne	-	-	-	-	-	0,00
1.4.	- inne aktywa	-	-	-	-	-	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	309 278,93	13 998,46	0,00	0,00	0,00	323 277,39
2.1.	- dłużne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	0,00
2.2.	- pożyczki udzielone	306 691,36	13 998,46	-	-	-	320 689,82
2.3.	- należności własne	-	-	-	-	-	0,00
2.4.	- lokaty i inne aktywa	2 587,57	-	-	-	-	2 587,57
Razem		321 555,61	77 583,42	0,00	0,00	0,00	399 139,03

INNE PRZYCHODY FINANSOWE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
1.1.	Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	598,61	
1.2.	Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość odsetek od należności	-	
1.3.	Przychody ze sprzedaży wierzytelności	-	
	Skutki wyceny nieruchomości	6 600 721,00	5 000 404,36
1.4.	Przychody z tytułu prowizji za udzielenie pożyczki lub zawarcie umowy kupna wierzytelności	509 101,56	
1.5.	Inne	718 179,79	90 289,90
Razem inne przychody finansowe		7 828 600,96	5 090 694,26

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	-24 000,00	24 000,00	0,00	0,00	0,00
1.1.	- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	(24 000,00)	24 000,00	-	-	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	4 137 208,21	131 612,26	0,00	0,00	4 268 820,47
2.1.	- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	418 563,14	131 612,26	-	-	550 175,40
2.2.	- pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 718 543,07	-	-	-	3 718 543,07
2.3.	- długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	0,00
2.4.	- inne zobowiązania	102,00	-	-	-	102,00
Razem		4 113 208,21	155 612,26	0,00	0,00	4 268 820,47

INNE KOSZTY FINANSOWE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
1.1.	Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	10 031,97	4 298,63
1.2.	Odpisy aktualizujące wartość odsetek od należności	-	
1.3.	Koszty sprzedaży wierzytelności	-	
1.4.	Prowizje (inne niż ujęte w odsetkach)	-	
1.5.	Koszty zgromadzenia kapitału akcyjnego nie pokryte nadwyżką ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	-	
1.6.	Wycena portfela wierzytelności	-	
1.7.	Koszty emisji obligacji	855 129,41	548 932,94
1.8.	Odsetki budżetowe	62 311,29	
1.9.	Inne	22 090,65	12 758,96
Razem inne koszty finansowe		949 563,32	565 990,53

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 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
1.	Przychody i zyski w ewidencji	65 010 359,27	57 838 824,52
2.	Przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od podatku (tytuły):	8 050 696,16	286 371,20
2.1.	- różnice kursowe	598,61	40,28
2.2.	- rozwiązane odpisy aktualizujące	-	0,00
2.3.	- rozwiązane rezerwy	145,33	264 113,83
2.4.	odsetki od obligacji	686 361,10	0,00
2.5.	-należne odsetki od umów pożyczek	70 618,77	-67 421,91
2.6.	- wycena pakietów	7 279 841,00	89 639,00
2.7.	- różnice kursowe z wyceny	-	0,00
2.8.	wycena certyfikatów	13 131,35	0,00
3.	Przychody podatkowe, nie będące przychodami księgowymi (tytuły):	0,00	32 000,00
3.1.	- spłata wierzytelności (wynikającej z aportu)		32 000,00
4.	Razem przychody podatkowe (1-2+3)	56 959 663,11	57 584 453,32
5.	Koszty i straty w ewidencji	54 156 372,21	51 701 827,51
6.	Koszty i straty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	212 104,74	156 997,87
6.1.	- PFRON	118 993,00	106 293,00
6.2.	konto 407	19 923,12	32 428,54
6.3.	reprezentacja	7 319,28	12 737,09
6.4.	odsetki budżetowe	62 424,29	4,00
6.5.	ubezpieczenie samochodu ponad limit	2 959,80	5 276,10
6.6.	spisane należności	-	0,00
6.7.	koszty kwalifikowane dotacji	-	0,00
6.8.	amortyzacja	-	0,00
6.9.	inne	485,25	259,14
7.	Koszty i straty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	3 157 637,95	519 416,11
7.1.	- utworzone odpisy aktualizujące	1 112,40	364,26
7.2.	- utworzone rezerwy	514 166,29	35 841,40
7.3.	- różnice kursowe	-	1 321,28
7.4.	- niewypłacone wynagrodzenia oraz ZUS	10 015,50	32 620,41
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.	wycena obligacji wg scn	58 690,69	
7.9.	ubezpieczenie samochodu ponad limit	-	41 966,84
7.10.	naliczone odsetki od pożyczek	24 000,00	21 233,56
7.11.	rozliczane w czasie kosztów sądowe i komornicze	2 236 575,76	
7.12.	umorzenie certyfikatów	181 465,05	
7.13.	naliczone odsetki od obligacji	131 612,26	357 749,96
8.	Koszty podatkowe, nie będące kosztami księgowymi (tytuły):	1 277 306,62	1 785 905,50
8.1.	- wypłacone wynagrodzenia oraz ZUS ujęte w kosztach w roku ubiegłym	28 230,26	0,00
8.2.	- różnica w bilansowym oraz podatkowym ujęciu amortyzacji od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	0,00
8.3.	nadwyżka rat leasingowych nad amortyzacją	53 893,55	0,00
8.4.	poniesione koszty sądowe i komornicze	1 195 182,81	1 785 905,50
9.	Razem koszty podatkowe (5-6-7+8)	52 063 936,14	52 811 319,03
10.	Dochód / strata (4-9)	4 895 792,97	4 773 134,29
11.	dodatnim)	13 998,46	92 761,11
12.	Odliczenia od dochodu (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim):	104 445,71	107 647,72
12.1.	- straty podatkowe z lat ubiegłych	102 944,71	102 944,72
12.2.	- darowizny	1 501,00	4 703,00
12.3.	- inne	-	0,00
13.	Podstawa opodatkowania (10-11-12)	4 777 348,80	4 572 725,46
14.	Podatek dochodowy wg stawki	908 560,00	868 816,00
15.	Odliczenia od podatku	0,00	
16.	Podatek należny (14-15)	908 560,00	868 816,00

23.2. Odroczone podatki dochodowe Grupy

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO							
Lp	Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy ppodatkową 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	
		31.12.2013	31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
1.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu)	-	-	-	0,00	-	
2.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu finansowym	-	-	-	0,00	-	
3.	pożyczek udzielonych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe, wycena w skorygowanej cenie nabycia)	4 034,38	4 034,38	-	4 965,61	-	
4.	aktywów finansowych wycenianych w cenie nabycia (odpisy aktualizujące)	28 734,20	35 198,06	6 463,86	0,00	-	
5.	aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	36 973,31	459,21	(36 514,10)	-459,21	-	
6.	zapasów (odpisy aktualizujące, bonusy i rabaty rozliczone na zapas)	-	-	-	0,00	-	
7.	należności handlowych i innych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe)	8 090,43	7 282,42	385,31	-69,21	-	
8.	rezerw na świadczenia pracownicze	27 455,45	25 768,13	(1 550,66)	-6 809,86	-	
9.	pozostałych rezerw	101 935,00	6 935,00	(95 000,00)	855,00	-	
10.	kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)	-	-	-	0,00	-	
11.	zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)	24 057,86	201 638,07	177 580,21	-53 475,91	-	
12.	zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz ZUS	26 717,00	33 397,25	4 047,25	42 370,22	-	
13.	Straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych	-	-	-	0,00	-	
14.	Per saldo podatku odroc. od RMK z tyt. dyskonta/prowizji obligacji	-	(117 088,83)	(117 088,83)	117 088,83	-	
15.	Rezerwa na audyt	1 045,00	1 045,00	-	1 045,00	-	
16.	Rezerwa na urlopy	-	53,59	(53,59)	379,27	-	
17.	Wycena z tytułu różnic kursowych	324,01	251,04	72,97	-251,04	-	
18.	Naliczone odsetki od obligacji	25 006,33	14 496,58	10 509,75	-14 496,58	-	
23.	Wycena portfela wierzytelności	-	-	-	3 128,13	-	
20.	Pozostałe różnice przejściowe	3 227,87	-	-	0,00	-	
	Razem	287 600,84	213 469,90	(51 147,83)	94 270,25	0,00	0,00

REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO							
Lp	Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy ppodatkową 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	
		31.12.2013	31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
1.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu)	-	-	-	0,00	-	
2.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu finansowym	-	-	-	0,00	-	
3.	pożyczek udzielonych (różnice kursowe, skorygowana cena nabycia)	24 436,59	13 198,31	11 237,90	-12 810,22	-	
4.	aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	2 789 305,80	1 535 168,81	1 254 136,99	320 811,01	-	
5.	należności handlowych i innych (różnice kursowe)	18 506,97	-	(6 625,23)	-32 774,89	-	
6.	należności (przychody zarachowane statystycznie)	-	-	-	0,00	-	
7.	kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)	-	-	-	-5 380,00	-	
8.	zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej (przecena do wartości godziwej)	12 370,76	-	(128 327,47)	-89 087,83	-	
9.	zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)	113,74	25 139,85	106,09	25 139,85	-	
10.	rmk kosztów sądowych i komorniczych	131 100,99	339 322,04	(208 221,05)	339 322,04	-	
11.	Per saldo podatku odroc. od RMK z tyt. dyskonta/prowizji obligacji	-	-	97 333,59	0,00	-	
12.	Wycena obligacji wg skorygowanej ceny nabycia	-	23 522,34	-	23 522,34	-	
13.	Inne	-	87,44	-	87,44	-	
14.	naliczone odsetki od pożyczek	13 998,46	17 624,61	(3 626,15)	15 445,17	-	
15.	pakiety wierzytelności - wycena	129 032,80	18 094,41	110 938,39	18 094,41	-	
16.	nierozliczone koszty obligacji	-	2 308,52	(2 308,52)	2 308,52	-	
17.	Pozostałe różnice przejściowe	287,13	-	-	0,00	-	
	Razem	3 119 153,24	1 974 466,33	1 124 644,54	604 677,84	0,00	0,00

Obciążenie podatkiem dochodowym wykazane w rachunku zysków i strat - część odroczone	1 073 496,71	698 948,09
---	---------------------	-------------------

24. Działalność zaniechana

Nie występuje.

25. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2013	31.12.2012
1.	Środki pieniężne w kasie	1 937,89	2 999,86
2.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	856 399,68	1 999 542,82
3.	Inne środki pieniężne	314 000,00	0,00
4.	Inne aktywa pieniężne	-	-
5.	Razem środki pieniężne wykazane w bilansie	1 172 337,57	2 002 542,68
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	1 172 337,57	2 002 542,68

UZGODNIENIE ZMIAN STANU NIEKTÓRYCH POZYCJI Z BILANSU ZE ZMIANAMI STANU TYCH POZYCJI WYKAZANYMI W RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
1.1.	Zmiana stanu należności wykazana w bilansie	(18 668,33)	1 141 456,76
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	-18 668,33	1 141 456,76
2.1.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wykazana w bilansie	6 412 289,05	178 093,33
2.2.	Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2.3.	Korekta o zmianę stanu zobowiązań dotyczących leasingu finansowego	-	-
2.4.	Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
2.5.	Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu niewypłaconych dywidend	-	-
2.6.	Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	-
2.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	6 412 289,05	178 093,33
3.1.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie	497 653,23	-592 371,53
3.2.	Korekta o uzyskane dotacje	-	-
3.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	497 653,23	-592 371,53
4.1.	Inne korekty	(6 236 219,64)	-3 360 048,23
4.2.	zakup pakietów wierzytelności	(10 334 280,13)	-6 900 778,46
4.	Inne korekty razem	-16 570 499,77	-12 472 473,38
5.	0,00	0,00

26. Kursy walutowe

KURSY WALUTOWE PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2013	31.12.2012
1.	EUR / PLN	4,1472	4,0882

27. Przeciętne zatrudnienie w grupie

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
1.	Pracownicy umysłowi	140,00	163
2.	Pracownicy fizyczni	-	
3.	Pracownicy ogółem	140	163

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 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
1.	Zarząd Spółki	510 000,00	929 600,00
2.	Rada Nadzorcza	395 500,00	352 250,00
	Razem	905 500,00	1 281 850,00

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	
				31.12.2013	31.12.2012
1.	Zarząd Spółki			878 079,67	1 066 204,29
1.1.	Jolanta Małgorzata Niewiarowska - pożyczka z dn. 14.01.2003	0,06	31.12.2014	18 229,25	17 569,25
1.2.	Krzysztof Matela - pożyczka z dn. 14.01.2003	0,06	31.12.2014	6 638,70	6 398,70
1.2.	Krzysztof Matela - pożyczka z dn. 08.04.2010	EURIBOR 3M + 1,5%	30.11.2020	44 828,01	50 986,77
1.2.	Umowy pożyczki z dnia 3 grudnia 2009 r.	WIBOR 3M+3%	2020	234 131,96	250 446,23
1.2.	Umowy pożyczki z dnia 8 kwietnia 2010 r.	WIBOR 3M+3%	2020	574 251,75	740 803,34
2.	Rada Nadzorcza			0,00	0,00
	Razem			878 079,67	1 066 204,29

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 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	42 000,00	42 000,00
2.	Łączne wynagrodzenie	42 000,00	42 000,00

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 O TRANSAKCYJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI - DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA							
Lp	Wyszczególnienie	Pożyczki udzielone:			Pożyczki otrzymane:		
		długotermino we aktywa finansowe	krótkoterm. aktywa finansowe	przychody finansowe z tytułu odsetek	zobowiązania długotermino we	zobowiązania krótkoterminow e	koszty finansowe z tytułu odsetek
1.	EGB Investments SA	-	(2 024 000,00)	(208 943,14)	-	2 024 000,00	209 162,32
2.	EGB Finanse Sp. z o.o.	-	2 024 000,00	223 387,61	-	(2 024 000,00)	(209 162,32)
3.	Krzysztof Matela	698 555,32	161 295,10	48 585,39	-	-	-
4.	Jolanta Małgorzata Niewiarowski	-	18 229,25	3 499,33	-	-	-
	Razem	698 555,32	179 524,35	66 529,19	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 31.12.2013 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 17.04.2014 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 31.12.2013 r. nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości. Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy przedstawiają tabele poniżej.

INFORMACJE LICZBOWE ZAPEWNIĄCE 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				

INFORMACJE LICZBOWE ZAPEWNIĄCE PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH - ZMIANA ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH					
BILANS					
AKTYWA					
Wyszczególnienie	Nr korekty	Bilans na dzień 31.12.2012			
		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. AKTYWA TRWAŁE		3 234 077,94	0,00	0,00	3 234 077,94
I. Wartości niematerialne i prawne		303 454,32	0,00	0,00	303 454,32
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		196 687,52		0,00	196 687,52
4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji		106 766,80		0,00	106 766,80
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		1 674 713,89	0,00	0,00	1 674 713,89
1. Środki trwałe		1 664 054,63		0,00	1 664 054,63
2. Środki trwałe w budowie		10 659,26		0,00	10 659,26
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00		0,00	
IV. Należności długoterminowe		87 080,00		0,00	87 080,00
V. Inwestycje długoterminowe		955 359,83	0,00	0,00	955 359,83
1. Nieruchomości		0,00		0,00	
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00		0,00	
3. Długoterminowe aktywa finansowe		955 359,83		0,00	955 359,83
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00		0,00	
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		213 469,90	0,00	0,00	213 469,90
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		213 469,90		0,00	213 469,90
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00		0,00	
B. AKTYWA OBROTOWE		85 010 046,86	0,00	0,00	85 010 046,86
I. Zapasy		0,00	0,00	0,00	0,00
1. Materiały		0,00		0,00	
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00		0,00	
3. Produkty gotowe		0,00		0,00	
4. Towary		0,00		0,00	
5. Zaliczki na dostawy		0,00		0,00	
II. Należności krótkoterminowe		1 092 072,27	0,00	0,00	1 092 072,27
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00		0,00	
2. Należności od pozostałych jednostek		1 092 072,27	0,00	0,00	1 092 072,27
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		886 757,90		0,00	886 757,90
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpiec. społ. i zdrow.		124 090,99		0,00	124 090,99
c) inne		81 223,38		0,00	81 223,38
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00		0,00	
III. Inwestycje krótkoterminowe		82 086 207,09	0,00	0,00	82 086 207,09
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		7 758 845,63	0,00	0,00	7 758 845,63
a) w jednostkach zależnych i współzależnych		122 322,56		0,00	122 322,56
a) w jednostkach siołarzystycznych		0,00			
c) w pozostałych jednostkach		5 633 980,39		0,00	5 633 980,39
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		2 002 542,68		0,00	2 002 542,68
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		74 327 361,46		0,00	74 327 361,46
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 831 767,50		0,00	1 831 767,50
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		88 244 124,80	0,00	0,00	88 244 124,80

PASywa		Nr korekty	Bilans na dzień 31.12.2012			
			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
Wyszczególnienie						
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		39 782 932,92	0,00	0,00	39 782 932,92
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		28 237 817,79		0,00	28 237 817,79
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		1 914 522,62		0,00	1 914 522,62
IX.	Zysk (strata) netto		6 369 372,67		0,00	6 369 372,67
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		0,00		0,00	
B.	KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI		25 896,06			25 896,06
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		48 435 295,82	0,00	0,00	48 435 295,82
I.	Rezerwy na zobowiązania		2 152 370,15	0,00	0,00	2 152 370,15
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 974 466,33		0,00	1 974 466,33
2.	Rezerwa na świadczenia pracownicze		135 903,82		0,00	135 903,82
3.	Pozostałe rezerwy		42 000,00		0,00	42 000,00
II.	Zobowiązania długoterminowe		10 819 332,47	0,00	0,00	10 819 332,47
1.	Wobec jednostek powiązanych		0,00		0,00	
2.	Wobec pozostałych jednostek		10 819 332,47	0,00	0,00	10 819 332,47
	a) kredyty i pożyczki		0,00		0,00	
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		10 333 879,15		0,00	10 333 879,15
	c) inne zobowiązania finansowe		485 453,32		0,00	485 453,32
	d) inne		0,00		0,00	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		35 463 514,90	0,00	0,00	35 463 514,90
1.	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług		0,00		0,00	
	b) inne		0,00		0,00	
2.	Wobec pozostałych jednostek		35 321 806,97	0,00	0,00	35 321 806,97
	a) kredyty i pożyczki		934 151,96		0,00	934 151,96
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		31 861 002,73		0,00	31 861 002,73
	c) inne zobowiązania finansowe		302 805,69		0,00	302 805,69
	d) z tytułu dostaw i usług		785 968,77		0,00	785 968,77
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		0,00		0,00	
	f) zobowiązania wekslowe		0,00		0,00	
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		989 347,11		0,00	989 347,11
	h) z tytułu wynagrodzeń		436 969,17		0,00	436 969,17
	i) inne		11 561,54		0,00	11 561,54
3.	Fundusze specjalne		141 707,93		0,00	141 707,93
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		78,30	0,00	0,00	78,30
1.	Ujemna wartość firmy		0,00		0,00	
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		78,30		0,00	78,30
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę		0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0,00		0,00	
2.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów		0,00		0,00	
	PASYWA RAZEM		88 244 124,80	0,00	0,00	88 244 124,80

INFORMACJE LICZBOWE ZAPEWNIAJĄCE PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH - ZMIANA ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH						
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM						
Wyszczególnienie	Nr korekty	Rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.12.2012				
		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:		54 137 638,04	0,00	0,00	54 137 638,04	
- od jednostek powiązanych		60 000,00		0,00	60 000,00	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		54 151 034,00		0,00	54 151 034,00	
II. Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")		-13 395,96		0,00	-13 395,96	
III. Koszt wytwor. 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		47 020 538,42	0,00	0,00	47 020 538,42	
I. Amortyzacja		702 807,03		0,00	702 807,03	
II. Zużycie materiałów i energii		744 914,49		0,00	744 914,49	
III. Usługi obce		4 861 854,39		0,00	4 861 854,39	
IV. Podatki i opłaty		756 643,26		0,00	756 643,26	
V. Wynagrodzenia		7 576 458,03		0,00	7 576 458,03	
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 528 483,29		0,00	1 528 483,29	
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		30 849 377,93		0,00	30 849 377,93	
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00		0,00	0,00	
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)		7 117 099,62	0,00	0,00	7 117 099,62	
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		308 153,21	0,00	0,00	308 153,21	
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		59 793,88		0,00	59 793,88	
II. Dotacje		0,00		0,00	0,00	
III. Inne przychody operacyjne		248 359,33		0,00	248 359,33	
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		245 700,93	0,00	0,00	245 700,93	
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00		0,00	0,00	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		364,26		0,00	364,26	
III. Inne koszty operacyjne		245 336,67		0,00	245 336,67	
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)		7 179 551,90	0,00	0,00	7 179 551,90	
G. PRZYCHODY FINANSOWE		5 664 659,65	0,00	0,00	5 664 659,65	
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:		573 965,39		0,00	573 965,39	
- od jednostek powiązanych		100 423,60		0,00	100 423,60	
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00		0,00	0,00	
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00		0,00	0,00	
V. Inne		5 090 694,26		0,00	5 090 694,26	
H. KOSZTY FINANSOWE		4 897 350,72	0,00	0,00	4 897 350,72	
I. Odsetki, w tym:		4 283 943,24		0,00	4 283 943,24	
- dla jednostek powiązanych		0,00		0,00	0,00	
II. Strata ze zbycia inwestycji		0,00		0,00	0,00	
III. Aktualizacja wartości inwestycji		47 416,95		0,00	47 416,95	
IV. Inne		565 990,53		0,00	565 990,53	
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)		7 946 860,83	0,00	0,00	7 946 860,83	
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				
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		0,00				
M. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY		0,00	0,00	0,00	0,00	
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne		0,00				
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne		0,00				
N. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI		0,00			0,00	
O. ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)		7 946 860,83	0,00	0,00	7 946 860,83	
P. PODATEK DOCHODOWY		1 567 764,09	0,00	0,00	1 567 764,09	
I. Część bieżąca		868 816,00		0,00	868 816,00	
II. Część odroczone		698 948,09		0,00	698 948,09	
Q. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU		0,00		0,00	0,00	
R. ZYSKI (STRATY) MNIJSZOŚCI		-9 724,07			-9 724,07	
S. ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)		6 369 372,67	0,00	0,00	6 369 372,67	

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 31.12.2012 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		6 369 372,67	0,00	0,00	6 369 372,67
II.	Korekty razem		-6 377 628,93	0,00	0,00	-6 377 628,93
1.	Zyski (straty) mniejszości		9 724,07			9 724,07
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		0,00			0,00
3.	Amortyzacja		702 807,03		0,00	702 807,03
4.	Odpisy wartości firmy		0,00			0,00
5.	Odpisy ujemnej wartości firmy		0,00			0,00
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		3 738,79		0,00	3 738,79
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		4 334 784,47		0,00	4 334 784,47
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-59 793,88		0,00	-59 793,88
9.	Zmiana stanu rezerw		376 405,41		0,00	376 405,41
10.	Zmiana stanu zapasów		0,00		0,00	0,00
11.	Zmiana stanu należności		1 141 456,76		0,00	1 141 456,76
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		178 093,33		0,00	178 093,33
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-592 371,53		0,00	-592 371,53
14.	Inne korekty z działalności operacyjnej		-12 472 473,38		0,00	-12 472 473,38
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)		(8 256,26)	0,00	0,00	(8 256,26)
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ						
I.	Wpływy		1 797 689,91	0,00	0,00	1 797 689,91
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		83 089,49		0,00	83 089,49
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00		0,00	
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		1 714 600,42	0,00	0,00	1 714 600,42
	a) w jednostkach powiązanych		829 126,09		0,00	829 126,09
	b) w pozostałych jednostkach		885 474,33		0,00	885 474,33
4.	Inne wpływy inwestycyjne		0,00		0,00	
II.	Wydatki		8 097 784,31	0,00	0,00	8 097 784,31
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		518 464,57		0,00	518 464,57
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00		0,00	
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		7 575 519,74	0,00	0,00	7 575 519,74
	a) w jednostkach powiązanych		0,00		0,00	
	b) w pozostałych jednostkach		7 575 519,74		0,00	7 575 519,74
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		0,00			
5.	Inne wydatki inwestycyjne		3 800,00		0,00	3 800,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(6 300 094,40)	0,00	0,00	(6 300 094,40)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ						
I.	Wpływy		18 839 151,96	0,00	0,00	18 839 151,96
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		15 000,00		0,00	15 000,00
2.	Kredyty i pożyczki		934 151,96		0,00	934 151,96
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		17 890 000,00		0,00	17 890 000,00
4.	Inne wpływy finansowe		0,00		0,00	
II.	Wydatki		12 578 374,93	0,00	0,00	12 578 374,93
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00		0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		1 305 400,00		0,00	1 305 400,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0,00		0,00	0,00
4.	Splaty kredytów i pożyczek		1 811 044,71		0,00	1 811 044,71
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		4 380 000,00		0,00	4 380 000,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00		0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		364 891,53		0,00	364 891,53
8.	Odsetki		4 653 433,71		0,00	4 653 433,71
9.	Inne wydatki finansowe		63 604,98		0,00	63 604,98
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		6 260 777,03	0,00	0,00	6 260 777,03
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+B.III+C.III)		(47 573,63)	0,00	0,00	(47 573,63)
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		2 050 116,31		0,00	2 050 116,31
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+D), W TYM		2 002 542,68	0,00	0,00	2 002 542,68
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		186 350,44		0,00	186 350,44

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
17.04.2014 r.



Jolanta Małgorzata Niewiarowska

Wiceprezes Zarządu Spółki dominującej
17.04.2014 r.



Zygmunt Kosmowski,

Główny Księgowy
17.04.2014 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 2013 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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 2013 roku, poz. 330, 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 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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 17 kwietnia 2014 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2013 ROK GRUPA KAPITAŁOWA EGB INVESTMENTS

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 2013 roku, wynosił 1 305 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 48 620 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 9 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 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%
Lonstrom Investments Limited	909 830	909 830	90 983	6,97%
Pozostali akcjonariusze	2 435 170	2 435 170	243 517	18,65%
Razem	13 054 000	13 054 000	1 305 400	100,00%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 17 kwietnia 2014 roku w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki Dominującej:

- W wyniku transakcji zbycia 659 830 akcji Spółki 27 marca 2013 roku, Mezzo Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przestała posiadać akcje w kapitale zakładowym EGB Investments S.A.
- W wyniku transakcji nabycia 659 830 akcji Spółki 27 marca 2013 roku, przez Lonstrom Investments Limited z siedzibą na Cyprze, udział akcjonariusza w ogólnej liczbie akcji i głosów uległ zwiększeniu i przekroczył próg 5% ogólnej liczby akcji i głosów w Spółce.
- 21 stycznia 2014 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Lonstrom Investments Limited z siedzibą na Cyprze dotyczące sprzedaży przez tego akcjonariusza 290.000 posiadanych przez niego akcji Spółki, w wyniku czego jego udział w ogólnej liczbie akcji i głosów Spółki spadł poniżej progu 5% ogólnej liczby akcji i głosów w Spółce.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 17 kwietnia 2014 roku (dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego) wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 17 kwietnia 2014 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki Dominującej nie zmienił się.

1. Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2013 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

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie było zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją.

2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 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 2012 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 27 czerwca 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 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 3 lipca 2013 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

3. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidentcie

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 27 listopada 2013 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 5 grudnia 2013 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

4. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 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 2013 roku, poz. 330 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 2013 roku przeprowadziliśmy od 11 grudnia 2013 roku do 17 kwietnia 2014 roku, w tym w siedzibie Spółki Dominującej od 11 grudnia 2013 roku do 13 grudnia 2013 roku oraz od 24 lutego 2014 roku do 28 lutego 2014 roku.

5. Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym 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).

6. Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 17 kwietnia 2014 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 podpisane 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.

7. Skonsolidowany bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
A. AKTYWA TRWAŁE	15 272	3 234	3 983
1. Wartości niematerialne i prawne	315	303	140
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-
3. Rzeczowe aktywa trwałe	1 173	1 675	1 986
4. Należności długoterminowe	87	87	87
5. Inwestycje długoterminowe	13 409	955	1 462
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	288	213	308
B. AKTYWA OBROTOWE	94 523	85 010	66 135
1. Zapasy	-	-	-
2. Należności krótkoterminowe	1 110	1 092	838
3. Inwestycje krótkoterminowe	92 678	82 086	64 151
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	735	1 832	1 145
AKTYWA RAZEM:	109 795	88 244	70 117

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	48 620	39 783	34 719
B. KAPITAŁY MNIejszości	57	26	1
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-
D. ZOBOWIĄZANIA i REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	61 118	48 435	35 397
1. Rezerwy na zobowiązania	3 806	2 152	1 776
2. Zobowiązania długoterminowe	34 995	10 819	28 964
3. Zobowiązania krótkoterminowe	22 317	35 464	4 658
4. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
PASYWA RAZEM:	109 795	88 244	70 117

8. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

PRZYCHODY i KOSZTY (w tys. zł)	2013	2012	2011
1. Przychody netto ze sprzedaży	56 166	54 151	26 090
2. Koszty działalności operacyjnej	47 503	47 034	20 419
3. Zysk/strata ze sprzedaży	8 663	7 117	5 671
4. Pozostałe przychody operacyjne	262	308	281
5. Pozostałe koszty operacyjne	890	245	441
6. Zysk/strata z działalności operacyjnej	8 035	7 180	5 512
7. Przychody finansowe	8 273	5 664	3 675
8. Koszty finansowe	5 458	4 897	2 159
9. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		-	-
10. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	10 850	7 947	7 028
11. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
12. Odpis wartości firmy	-	-	-
13. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-
14. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-
15. Zysk (strata) brutto	10 850	7 947	7 028
16. Podatek dochodowy	1 982	1 568	1 467
17. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
18. Zyski (straty) mniejszości	- 31	-10	2
19. Zysk (strata) netto	8 837	6 369	5 563

9. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2011, 2012 i 2013, 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 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2013	2012	2011
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		56 166	54 151	26 090
wynik finansowy netto*** (tys. zł)		8 837	6 369	5 563
kapitały własne*** (tys. zł)		48 620	39 809	34 719

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2013	2012	2011
suma aktywów (tys. zł)		109 795	88 244	70 117
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto*** / suma aktywów na koniec okresu	8,0%	7,2%	7,9%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto*** / kapitały własne na początek okresu***	22,2%	18,3%	16,0%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	15,4%	13,1%	21,7%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	4,2	2,4	14,2
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,1	0,1	0,4
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	6,41	6,2	11
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (koszty działalności operacyjnej +/- zmiana stanu produktów +/- koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby – amortyzacja – wynagrodzenia – ubezpieczenia społeczne)	39	8	32
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne*** + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	76,2%	57,4%	90,9%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne***) / pasywa ogółem	55,7%	54,9%	50,5%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		0,9	3,7	4,3
od grudnia do grudnia (%)		0,7	2,4	4,6

* 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

10. Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie 9 wprowadzenia do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych 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 2013 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

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 2013 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

11. Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

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

W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

13. 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 1.2 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

14. Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2013 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 9 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15. Kapitał udziałowców mniejszościowych

Kapitał udziałowców mniejszościowych na 31 grudnia 2013 roku wynosił 57 tysięcy złotych. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

16. 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.

17. Sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych akcji w spółkach podporządkowanych.

18. 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.

19. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

20. 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 2013 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21. 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 2013 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).

22. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności, pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości

Niniejszy raport zawiera 9 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 17 kwietnia 2014 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 kwietnia 2014 roku



Krzysztof Matela
Prezes Zarządu
EGB Investments S.A.



Jolanta Małgorzata Niewiarowska
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 dominującej nr 25/2013 z 27 listopada 2013 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 kwietnia 2014 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