



RAPORT ROCZNY EGB INVESTMENTS SA 2015

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS SA	4
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU EGB INVESTMENTS SA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	6
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 R.	6
I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EGB INVESTMENTS SA	7
1. Nazwa i siedziba Spółki	7
2. Kapitał zakładowy	7
3. Zmiany w kapitale zakładowym	7
4. Władze Spółki	8
5. Zmiany we władzach Spółki	8
6. Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r.	9
7. Zmiany w strukturze akcjonariatu	9
8. Informacja o posiadanych spółkach zależnych, oddziałach i zakładach	10
9. Zatrudnienie i sytuacja kadrowa	11
II. SPÓŁKA NA TLE RYNKU	12
III. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W ROKU 2015 ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
1. Istotne zdarzenia w zakresie działalności operacyjnej	13
2. Istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym	15
IV. DANE FINANSOWE	16
1. Istotne pozycje ze sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015	16
2. Istotne wskaźniki finansowe Spółki za rok 2015	16
3. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego	16
V. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA	17
VI. ZMIANY ORGANIZACYJNE	18
1. Zmiany struktury organizacyjnej	18
2. Inwestycje	19
VII. SYTUACJA SPÓŁKI I PERSPEKTYWY JEJ DZIAŁANIA	20
1. Działalność Spółki w 2015 roku	20
2. Portfel wierzytelności przyjęty przez Spółkę do obsługi w 2015 r.	21
3. Raport o ryzyku	22
VIII. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	26
IX. PODSUMOWANIE	26
RAPORT O STOSOWANIU DOBRYCH PRAKTYK	27
I. INFORMACJA O STOSOWANIU PRZEZ EGB INVESTMENTS SA ZASAD DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT	28
II. INFORMACJA DOTYCZĄCA ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ EGB INVESTMENTS SA	36
INFORMACJE FINANSOWE	37
SPRAWOZDANIE FINANSOWE EGB INVESTMENTS SA ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU	38
I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	38
II. BILANS	47
III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	49
IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	50
V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	51
VI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	52
1. Wartości niematerialne i prawne	52
2. Środki trwałe	54
3. Środki trwałe w budowie	56
4. Inwestycje długoterminowe	57
5. Aktywa finansowe	62
6. Odpisy aktualizujące wartość zapasów	66
7. Odpisy aktualizujące wartość należności	66
8. Rozliczenia międzyokresowe	68
9. Kapitał podstawowy	68

10.	Kapitał z aktualizacji wyceny	69
11.	Rezerwy	69
12.	Zobowiązania finansowe	71
13.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	74
14.	Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki	75
15.	Zobowiązania warunkowe	75
16.	Inne informacje dotyczące kapitałów własnych	76
17.	Przychody ze sprzedaży	76
18.	Koszty rodzajowe	77
19.	Przychody i koszty związane z umowami o budowę	77
20.	Pozostałe przychody i koszty	77
21.	Zdarzenia nadzwyczajne	80
22.	Podatek dochodowy	81
23.	Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych	84
24.	Kursy walutowe	85
25.	Przeciętne zatrudnienie	85
26.	Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących	85
27.	Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących	85
28.	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	85
29.	Umowy zawarte przez spółkę nieuwzględnione w bilansie	86
30.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	86
31.	Transakcje ze stronami powiązanymi	86
32.	Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego	87
33.	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	87
34.	Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym	87
35.	Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy	88
36.	Wykaz podmiotów, w których spółka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym podmiotu	92
37.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	92
38.	Połączenie spółek handlowych	92
39.	Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności	92
40.	Inne znaczące informacje	92
	OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	93
	RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2015 ROK EGB INVESTMENTS SPÓŁKA AKCYJNA	94
1.	Informacje o Spółce	94
2.	Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	95
3.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie	95
4.	Zakres i termin badania	95
5.	Deklaracja niezależności	96
6.	Dostępność danych i oświadczenia otrzymane	96
7.	System rachunkowości	96
8.	Bilans	97
9.	Rachunek zysków i strat	97
10.	Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego	97
11.	Podstawowe dane i wskaźniki finansowe	98
12.	Kontynuowanie działalności gospodarczej	98
13.	Informacja dodatkowa	99
14.	Sprawozdanie z działalności Spółki	99
15.	Przestrzeganie przepisów prawa	99
	OŚWIADCZENIA	100

Szanowni Akcjonariusze, Klienci, Współpracownicy oraz Partnerzy,

oddajemy w Państwa ręce kolejny raport roczny EGB Investments SA. Dwudziesty rok istnienia Spółki, to okres kolejnych przemian i wyzwań biznesowych. Podsumowujemy ten czas pełni satysfakcji z osiągniętych rezultatów i z satysfakcją patrząc w najbliższą przyszłość.

EGB Investments SA w roku 2015 pozyskała nowego Inwestora kapitałowego. W skład Akcjonariatu weszły fundusze zarządzane przez Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Jesteśmy przekonani, iż nowy właściciel dysponujący doświadczeniem oraz kapitałem przyczyni się do jeszcze szybszego rozwoju Spółki. Najważniejszym z punktu widzenia możliwości realizacji celów operacyjnych jakie zostały postawione EGB Investments SA przez nowego właściciela jest dywersyfikacja źródeł finansowania, w tym realizowanie Programu Emisji Obligacji. Dzięki temu, Spółka ma zapewnione fundusze pozwalające na finalizowanie transakcji wykupu atrakcyjnych portfeli wierzytelności, które zapewnią materiał do pracy na kolejne kwartały. W roku sprawozdawczym EGB Investments SA z powodzeniem kontynuowała obsługę Programu Emisji Obligacji, zarówno poprzez emisję kolejnych serii oraz wykup serii wymagalnych, a także terminową realizację zobowiązań odsetkowych związanych z emisją kolejnych papierów dłużnych. Pozwoliło to na uwiarygodnienie wizerunku EGB Investments SA jako rzetelnego płatnika oraz emitenta obligacji, oferującego swoim inwestorom zwrot z inwestycji w obligacje Spółki. W roku 2015 EGB Investments SA wprowadziła także na rynek Catalyst cztery z wyemitowanych serii obligacji.

Głównym czynnikiem determinującym wyniki Spółki w roku 2015 była realizacja założeń zgodnie z którymi działalność EGB Investments SA ma skupić się głównie na obsłudze wierzytelności ulokowanych w funduszach inwestycyjnych. Konsekwencją tego był prowadzony w 2015 roku proces negocjacji i podpisywania umów o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami, który zaowocował finalizacją umów z kilkoma funduszami sekurytyzacyjnymi. Dodatkowo spółka dominująca objęła certyfikaty inwestycyjne w czterech funduszach sekurytyzacyjnych. Zdaniem Zarządu ww. procesy stanowią podstawę do znacznego wzrostu przychodów w kolejnych latach.

Z przyjemnością przekazujemy Państwu raport za rok 2015. Mamy nadzieję, iż rok obecny będzie dla Spółki równie dobry i inspirujący. W tym miejscu chciałbym podziękować naszym Akcjonariuszom, Inwestorom, Klientom, Partnerom Biznesowym i przede wszystkim Pracownikom, którzy każdego dnia przyczyniają się do osiągnięcia przez EGB Investments SA sukcesu.

Zachęcamy do zapoznania się z raportem rocznym.

Z szacunkiem

Tomasz Kuciel



**Prezes Zarządu
EGB Investments SA**

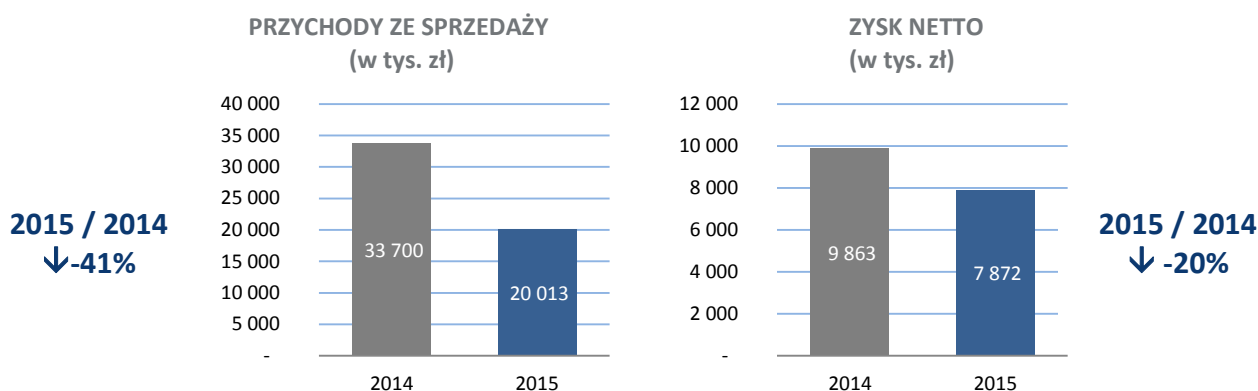
WYBRANE DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS SA

WYBRANE DANE FINANSOWE	W TYS. ZŁ	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. EUR
	2015	2014	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	20 013	33 700	4 782	8 044
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 543	16 931	1 563	4 041
Zysk (strata) brutto	9 705	12 416	2 319	2 964
Zysk (strata) netto	7 872	9 863	1 881	2 354
Aktywa razem	147 074	124 329	34 512	29 169
Aktywa trwałe	56 826	18 853	13 335	4 423
Inwestycje krótkoterminowe	88 844	104 036	20 848	24 408
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	82 511	67 639	19 362	15 869
Zobowiązania długoterminowe	42 097	42 617	9 878	9 999
Zobowiązania krótkoterminowe	36 552	21 835	8 577	5 123
Kapitał (fundusz) własny	64 562	56 691	15 150	13 300
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 305	1 305	306	306
Liczba akcji na koniec roku (w szt.)	13 054 000	13 054 000	13 054 000	13 054 000

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

- ➡ Bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:
 - na dzień 31 grudnia 2015 średni kurs wynosił 4,2615,
 - na dzień 31 grudnia 2014 średni kurs wynosił 4,2623,
- ➡ 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 2015 – 4,1848,
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 – 4,1893,

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



WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	2015	2014
Rentowność sprzedaży	32,05%	52,11%
ROE	12,98%	19,06%
ROA	5,80%	8,83%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	56,10%	54,40%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	127,80%	119,31%
EBIT	6 542 576,63	16 930 555,53
EBITDA	6 970 274,84	17 412 234,93

Wskaźniki rentowności w roku 2015 osiągnęły niższe wartości w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przyczyną takiej sytuacji było chwilowe obniżenie przychodów w Spółce, a co za tym idzie zysku ze sprzedaży EGB Investments SA. Jest to wynik koncentracji Spółki na podpisanych umowach o zarządzanie funduszami sekurytyzacyjnymi, z których przychody pozytywnie wpłyną na wskaźniki w kolejnych okresach rozliczeniowych. Wzrost wskaźników zadłużenia w roku 2015 jest wynikiem aktywności Spółki w zakresie pozyskiwania zewnętrznych źródeł finansowania z tytułu obligacji oraz kredytu. Pozyskane środki zostały przeznaczone na nabycie certyfikatów inwestycyjnych funduszy, w których spółka zajmuje się zarządzaniem aktywami tych funduszy. Omawiane wskaźniki osiągnęły w roku 2015 niższy poziom w stosunku do roku 2014, niemniej jednak, wyniki Spółki są zadowalające i świadczą o przemyślanej i właściwie przyjętej strategii rozwoju.

Dodatkowe wyjaśnienia:

1. **Wskaźnik rentowności sprzedaży:**

FORMUŁA: wynik ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży.

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

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

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

OPIS: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych.

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

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

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

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

FORMUŁA: pasywa ogółem-kapitał własny/pasywa ogółem.

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

5. **Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego:**

FORMUŁA: kapitał obcy/kapitał własny.

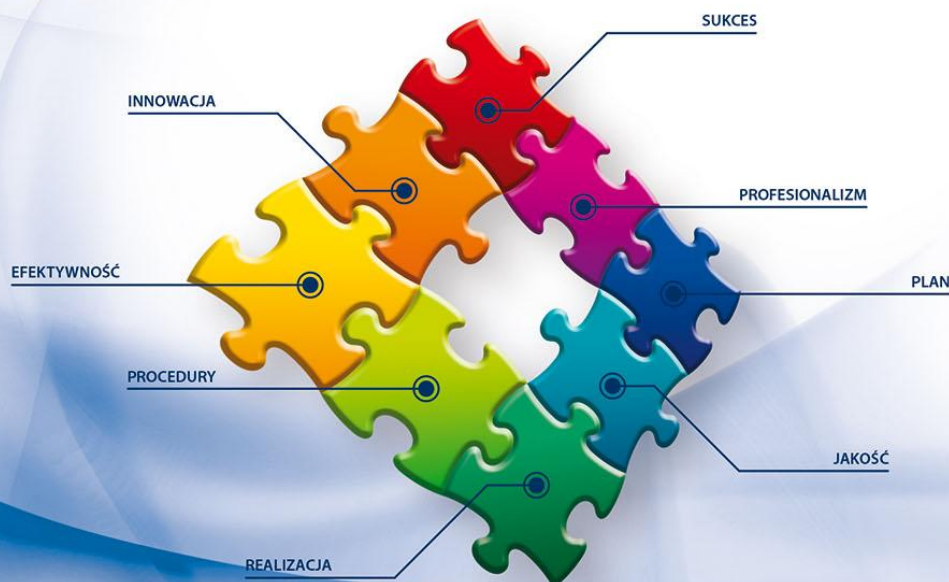
OPIS: określa wielkość kapitałów obcych przypadającą na jednostkę kapitału własnego.

6. **EBIT: zysk operacyjny**

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU EGB INVESTMENTS SA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.



I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EGB INVESTMENTS SA

1. Nazwa i siedziba Spółki

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

2. Kapitał zakładowy

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. kapitał własny Spółki wynosił 64 562 406,31 zł, a kapitał zakładowy, który został opłacony w całości, wynosił 1.305.400 zł. Dzieli się on na 13.054.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

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

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

22 stycznia 2016 roku akcjonariusze Spółki reprezentujący więcej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego przestali do Spółki żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wraz z żądaniem zamiany wszystkich akcji imiennych Spółki na akcje na okaziciela. 19 lutego br. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło stosowną uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki (w tym zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela) oraz w sprawie dematerializacji akcji Spółki serii A i B oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zmiana Statutu została zarejestrowana na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Bydgoszczy 9 marca 2016 r. przez (sygn. BY. XIII NS-Rej. KRS/001583/16/366).

3. Zmiany w kapitale zakładowym

W 2015 roku nie następowały żadne zmiany w kapitale zakładowym EGB Investments SA.

4. Władze Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki jest jednoosobowy i stanowi go Tomasz Kuciel – Prezes Zarządu. Został on powołany na podstawie uchwały Rady Nadzorczej 24/2015 z 20 listopada 2015 r. Kadencja obecnego Zarządu dobiegnie końca w 2018 r.

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

- Jakub Ryba – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zygmunt Kostkiewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Góralewski - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Maciej Wejman – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- Iwona Nowak – Niezależny Członek Rady Nadzorczej.

Kadencja jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej i dobiegnie końca w 2017 r.

5. Zmiany we władzach Spółki

19 stycznia 2015 roku wraz z rejestracją przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany §18 ust. 1 Statutu Spółki uchwalonej 25 listopada 2014 r., w życie weszły rezygnacje Pani Jolanty Małgorzaty Niewiarowskiej z funkcji Wiceprezesa Zarządu i Pani Moniki Kurowskiej z funkcji Członka Rady Nadzorczej, a także uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy EGB Investments SA z 25 listopada 2014 r. powołująca dotychczasową Wiceprezes Zarządu Spółki do składu Rady Nadzorczej. Tym samym od 19 stycznia 2015 roku:

a) Zarząd Spółki był jednoosobowy i w jego skład wchodził:

- Krzysztof Matela – jako Prezes Zarządu.

b) Rada Nadzorcza była pięcioosobowa i w jej skład wchodził:

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

14 maja 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Tomasza Kuciel do Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. W związku z tym Zarząd EGB Investments SA był od tego dnia dwuosobowy i w jego skład wchodził:

- Krzysztof Matela – jako Prezes Zarządu, oraz
- Tomasz Kuciel – jako Wiceprezes Zarządu.

20 listopada 2015 roku w związku z końcem kadencji ówczesnego Zarządu, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały dotyczące zmian w jego składzie. Na ich podstawie postanowiono, iż Zarząd kolejnej kadencji rozpoczynającej się 24 listopada 2015 roku i trwającej do 24 listopada 2018 roku będzie jednoosobowy i w jego skład wejdzie Tomasz Kuciel (dotychczasowy Wiceprezes Zarządu) jako Prezes Zarządu.

6 listopada 2015 r. Akcjonariusz Spółki – EGB International s.a.r.l. w ramach uprawnienia osobistego wynikającego z ówczesnego brzmienia Statutu, w związku z wcześniejszą rezygnacją Pana Dariusza Górki oraz Konrada Żaczka, powołał do składu Rady Nadzorczej EGB Investments SA Pana Jakuba Rybę oraz Pana Zygmunta Kostkiewicza.

Na 6 listopada 2015 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

1. Jakub Ryba,
2. Zygmunt Kostkiewicz,
3. Zbigniew Misztal,
4. Jolanta Małgorzata Niewiarowska,

5. Zbigniew Szachniewicz.

15 grudnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EGB Investments SA w związku z wcześniejszymi rezygnacjami złożonymi przez Zbigniewa Misztalę, Jolantę Małgorzatę Niewiarowską oraz Zbigniewa Szachniewicza z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki, dokonało wyboru nowych członków Rady Nadzorczej. Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy do składu Rady Nadzorczej powołani zostali:

- ➔ Pani Iwona Nowak,
- ➔ Pan Piotr Góralewski,
- ➔ Pan Maciej Wejman.

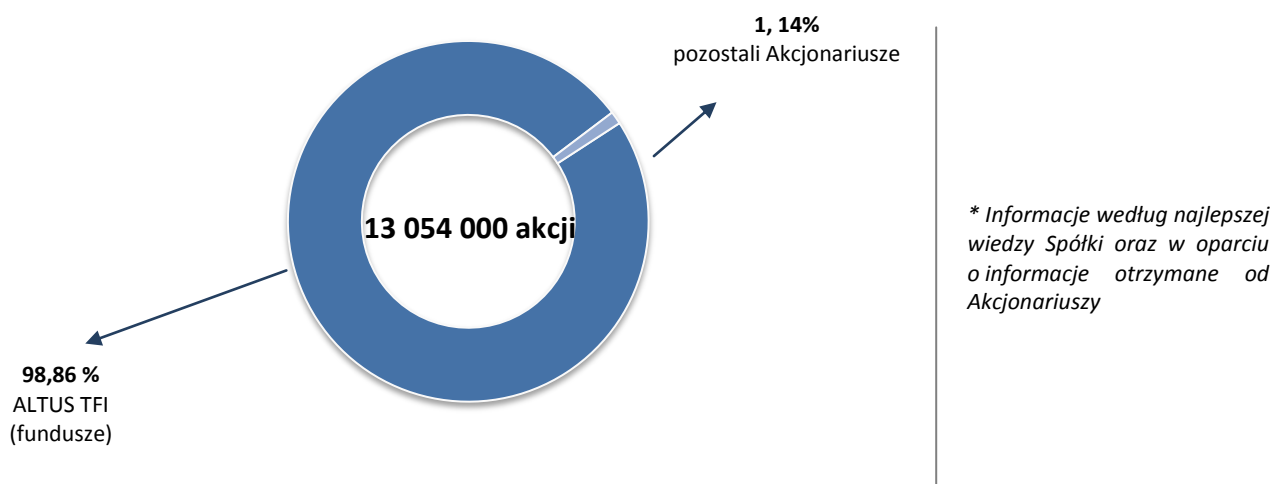
W związku z powyższymi zmianami w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi obecnie:

- ➔ Pan Jakub Ryba,
- ➔ Pan Zygmunt Kostkiewicz,
- ➔ Pan Piotr Góralewski
- ➔ Pani Iwona Nowak,
- ➔ Pan Maciej Wejman.

Przewodniczącym Rady Nadzorczej został Pan Jakub Ryba, Wiceprzewodniczącym Pan Zygmunt Kostkiewicz, Sekretarzem Pan Piotr Góralewski.

Pan Zygmunt Kostkiewicz, Pan Maciej Wejman oraz Pani Iwona Nowak powołani zostali przez Walne Zgromadzenie jako Niezależni Członkowie w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

6. Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r.

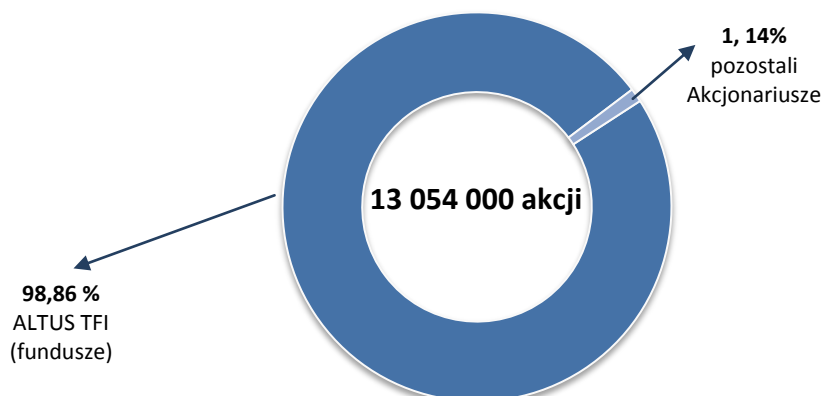


7. Zmiany w strukturze akcjonariatu

W listopadzie 2015 r. w związku z wejściem do Spółki nowego Akcjonariusza – funduszy Zarządzanych przez ALTUS TFI S.A., miały miejsce następujące transakcje na akcjach Spółki:

Osoba/podmiot dokonujący transakcji	Liczba sprzedanych akcji	Liczba nabytych akcji	Informacja o transakcji
Krzysztof Matela	1.864.000	-	Raport ESPI nr 4/2015
Jolanta Małgorzata Niewiarowska	269.000	-	Raport ESPI nr 5/2015
EGB International s.à.r.l.	-	2.133.000	Raport ESPI nr 8/2015
EGB International s.à.r.l.	12.904.685	-	Raport ESPI nr 9/2015
fundusze zarządzane przez ALTUS TFI S.A.	-	12.904.685	Raport ESPI nr 10/2015

Struktura akcjonariatu na 9 listopada 2015 roku:



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

8. Informacja o posiadanych spółkach zależnych, oddziałach i zakładach

Do listopada 2015 roku EGB Investments SA tworzyła grupę kapitałową z EGB Finanse sp. z o.o. oraz EGB Nieruchomości sp. z o.o., funkcjonującą pod nazwą Grupa Kapitałowa EGB Investments, w której pełniła rolę spółki dominującej.

Struktura Grupy Kapitałowej EGB Investments na 4 listopada 2015 roku:



5 listopada 2015 roku EGB Investments SA dokonała sprzedaży łącznie 2.000 udziałów w kapitale zakładowym EGB Finanse Sp. z o.o., stanowiących 100 % udziałów w ww. kapitale. W związku z powyższym EGB Finanse Sp. z o.o. została wyłączona z Grupy Kapitałowej EGB Investments.

Struktura Grupy Kapitałowej EGB Investments na 5 listopada 2015 roku:



7 marca 2016 r. Zarząd EGB Investments SA otrzymał informację o zarejestrowaniu spółki zależnej - Kancelarii Prawnej EGB Bartłomiej Świdorski Sp. k. w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000602616. Spółka zawiązana została 3 lutego 2016 r. Wpisu dokonano na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej z 26 lutego 2016 roku (sygn. akt WR.VI NS-REJ.KRS/003156/16/344). Siedzibą Spółki jest Wrocław, natomiast w Bydgoszczy został utworzony jej oddział. Komplementariuszem jest radca prawny Bartłomiej Świdorski, zaś komandytariuszem EGB Investments SA.

Obecnie w skład Grupy Kapitałowej EGB Investments wchodzi:

- spółka dominująca – EGB Investments SA, oraz
- dwie spółki zależne – EGB Nieruchomości Sp. z o.o. i Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski Sp. k.

Struktura Grupy Kapitałowej EGB Investments na 7 marca 2016 roku:



EGB Investments SA nie posiada oddziałów ani zakładów, a jej działalność prowadzona jest w siedzibie w Bydgoszczy.

9. Zatrudnienie i sytuacja kadrowa

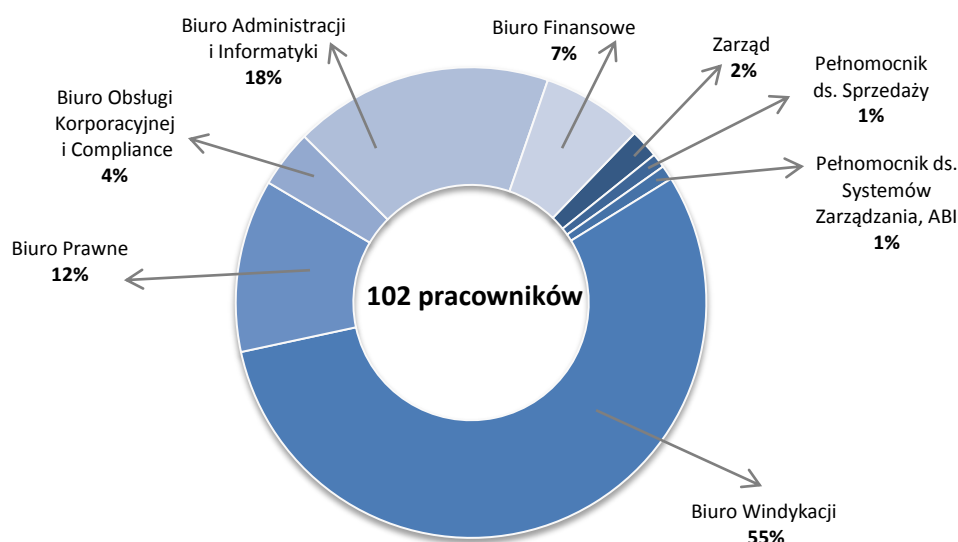
Strategia zarządzania zasobami ludzkimi przyjęta w EGB Investments SA opiera się na założeniu, iż największym kapitałem Spółki, a jednocześnie silną przewagą konkurencyjną, są zatrudnieni w niej Pracownicy. Sposób budowania relacji z Pracownikami, przyjęte metody zarządzania, kultura organizacyjna oraz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

Ważnym elementem polityki zarządzania zasobami ludzkimi jest stały, niezależny od szczebla w hierarchii organizacji, dostęp Pracowników do szkoleń podnoszących kwalifikacje zawodowe i interpersonalne. W 2015 r. osoby zatrudnione w Spółce uczestniczyły w szkoleniach zewnętrznych, przygotowywanych pod konkretne potrzeby określonych grup docelowych. Szkolenia te dotyczyły m. in. tematyki prawnej, technik negocjacyjnych i bezpieczeństwa danych osobowych. Pracownicy korzystali także z rozwiniętego systemu szkoleń wewnętrznych, związanych przede wszystkim z podnoszeniem jakości funkcjonujących w Spółce technik windykacyjnych. Wszystkie podejmowane w tym obszarze działania wpływają na poprawę organizacji procesu pracy, a tym samym na wzrost jego efektywności.

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

W 2015 r. Spółka zatrudniała średnio 106,5 osób w oparciu o umowy o pracę, a na dzień 31 grudnia 2015 r. – 102 osoby.

Struktura zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2015 r.



EGB Investments SA kładzie duży nacisk na budowanie stabilnego, trwałego i lojalnego zespołu Pracowników. Świadczy o tym m.in. fakt, iż średnia długość stażu pracy wynosi 7 lat i 1 miesiąc, natomiast 51% zatrudnionych jest związanych ze Spółką od ponad 6 lat. Średnia długość stażu pracy wszystkich menadżerów wynosi 12 lat i 6 miesięcy. Statystyki potwierdzają stabilną sytuację kadrową, która przekłada się na możliwość stałej obsługi masowych pakietów wierzytelności zleconych i nabytych oraz zapewnia efektywność prowadzonych procesów i wzrost efektywności. Jednocześnie przyjęta strategia sprzyja umacnianiu więzi pomiędzy Pracownikami a Spółką, a także zatrzymywaniu talentów i wiedzy w organizacji.

II. SPÓŁKA NA TLE RYNKU

Cechą charakterystyczną rynku windykacyjnego w Polsce jest jego znaczne zróżnicowanie. Z jednej strony działają na nim duże przedsiębiorstwa zdolne do jednoczesnej obsługi kilkuset tysięcy spraw, a z drugiej strony funkcjonują na nim niewielkie podmioty, zajmujące się jednocześnie nie więcej niż kilkunastoma sprawami. Szacuje się, iż obecnie na rynku windykacji wierzytelności działa kilkaset podmiotów. Część z nich to duże

spółki, dysponujące odpowiednim zapleczem finansowo-technicznym, dla których windykacja jest głównym przedmiotem działalności. Znaczna liczba to jednak podmioty mniejsze, dla których windykacja należności stanowi jedynie działalność dodatkową. W tej drugiej grupie znajdują się na przykład liczne kancelarie radców prawnych. Szacuje się, że wśród wszystkich firm działających w branży windykacyjnej, kilkanaście to podmioty o znaczącej pozycji na rynku. Większość z nich wprowadziła swoje akcje do obrotu na rynku NewConnect oraz parkiecie głównym GPW.

Zarządzanie wierzytelnościami to jeden z nielicznych sektorów rynku usług finansowych, który przez ostatnie 5 lat notował wysoką dynamikę wzrostu. Potwierdzeniem tego są dane firm zrzeszonych w Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych. Według nich na koniec drugiego kwartału 2015 r. branżowi liderzy zarządzali portfelami o wartości przekraczającej 61,6 mld zł – co w porównaniu z 2014 rokiem daje wzrost o 4,5 mld zł. Eksperti twierdzą, że do rozwoju branży w dużej mierze przyczyniło się podejście banków, które coraz chętniej sprzedają wierzytelności – zwłaszcza te hipoteczne. Dodatkową dużą rolę odegrała sytuacja makroekonomiczna sektora bankowego tj. spadające stopy procentowe czy sytuacja z frankiem szwajcarskim.

Silny i stabilny rozwój rynku zarządzania należnościami wzbudził zainteresowanie europejskich graczy, czego dowodem były przejęcia polskich spółek. Dla przykładu w 2014 r. norweska grupa B2Holding przejęła spółkę Ultimo, a szwedzki Hoist przejął Navi Lex. Pod koniec 2014 r. na polski rynek wierzytelności weszła również amerykańska firma Portfolio Recovery Associates, wyceniana kilkakrotnie wyżej niż krajowy lider Kruk. Przejęcia miały miejsce również w 2015 r. – i tak w sierpniu międzynarodowa Grupa Lindorff nabyła polską spółkę Casus Finanse.

Warto zwrócić uwagę, że w warunkach dekonunktury tracą zdolność płatniczą zarówno firmy, jak i gospodarstwa domowe. W wyniku tego rośnie pula wierzytelności niespłaconych. W warunkach wzrostu gospodarczego, a także w okresie spadku stóp procentowych, zwiększa się skłonność przedsiębiorców i osób fizycznych do zaciągania zobowiązań. Z taką sytuacją mamy obecnie do czynienia. Większy optymizm przy zaciąganiu kredytów i pożyczek może skutkować w przyszłości wzrostem wartości niespłaconych długów. Tak więc branża obrotu wierzytelnościami jest przykładem rynku, który radzi sobie bardzo dobrze w warunkach kryzysu, jak i wzrostu gospodarczego.

Wierzyciele, którzy przekazują windykację swoich należności firmom windykacyjnym, działają w wielu sektorach gospodarki. W segmencie windykacji masowej (konsumenckiej) największy udział ma sektor bankowy, telekomunikacyjny oraz pośrednictwa finansowego. Na tym rynku liczą się tylko największe firmy windykacyjne, które posiadają na tyle rozbudowane zaplecze technologiczne, informatyczne i kadrowe, że są w stanie obsłużyć od kilku do kilkunastu tysięcy dłużników w krótkim czasie. Specyfika tego segmentu wymaga odpowiedniego przygotowania logistycznego, prawnego i finansowego, które pozwoli na pozyskanie, windykację i raportowanie masowych ilości długów. Małe i średnie firmy windykacyjne nie mogą sprostać ani skali działalności, ani wygórowanym wymaganiom dużych korporacji.

III. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W ROKU 2015 ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Istotne zdarzenia w zakresie działalności operacyjnej

EGB Investments SA prowadzi działalność w czterech głównych segmentach tj.:

- windykacja wierzytelności własnych nabywanych od firm z różnych sektorów,
- świadczenie usług windykacyjnych na rzecz innych podmiotów, w tym przede wszystkim banków oraz towarzystw ubezpieczeniowych,

- obsługa wierzytelności sekurytyzowanych, zarówno korporacyjnych, zabezpieczonych hipotecznie i niezabezpieczonych, a także wierzytelności detalicznych,
- świadczenie usług due diligence portfeli wierzytelności oferowanych na rynku do sprzedaży, w szczególności portfeli zabezpieczonych.

Rok 2015 to kolejny etap rozwoju EGB Investments SA. W skład akcjonariatu Spółki weszły fundusze zarządzane przez ALTUS TFI S.A. Był to jednocześnie piąty pełny rok funkcjonowania Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Był to także czas kontynuacji realizacji, przez EGB Investments SA, Programu Emisji Obligacji, m.in. poprzez terminowy wykup serii wymagalnych oraz emisję kolejnych serii obligacji. W roku 2015 obligacje Spółki zadebiutowały w Alternatywnym Systemie Obrotu Rynku Catalyst.

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

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

W roku 2015 Spółka kontynuowała działania związane z zakupem wierzytelności. W omawianym roku zawarła umowy, na podstawie których nabyła wierzytelności o łącznej wartości 2,3 mln zł w stosunku do 4.218 dłużników. Umowy te zawierane były z Klientami działającymi w różnych branżach, głównie finansowej oraz w branży zaliczanej przez Spółkę do kategorii usług pozostałych.

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

W segmencie obsługi wierzytelności sekurytyzowanych najistotniejsze, z punktu widzenia działalności Spółki, była realizacja założeń zgodnie z którymi działalność EGB Investments SA ma skupić się głównie na obsłudze wierzytelności ulokowanych w funduszach inwestycyjnych. Konsekwencją tego był prowadzony w 2015 roku proces negocjacji i podpisywania umów o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami, który zaowocował podpisaniem umów z czterema funduszami sekurytyzacyjnymi, tj. Plejada Wierzytelności 1 FIZ NFS (obecnie EGB Wierzytelności 1 NSFIZ), ALTUS NS FIZ Wierzytelności, ALTUS NS FIZ Wierzytelności 2, ALTUS NS FIZ Wierzytelności 3. Dodatkowo spółka dominująca objęła także certyfikaty inwestycyjne w czterech funduszach sekurytyzacyjnych szczegółowe informacje w punkcie VI.2 poniżej).

Obecnie Spółka kontynuuje współpracę z następującymi funduszami:

- **EGB Podstawowy Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**, w którym pełni funkcję serwisera,
- **AGIO EGB Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**, w którym posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych; Spółka jest jedynym serwisierem funduszu, odpowiedzialnym za zarządzanie portfelem wierzytelności funduszu,
- **OPUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**, w którym jest jedynym serwisierem nabywanych przez fundusz portfeli.
- **EGB Wierzytelności 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny**, w którym posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych i w którym jest jedynym serwisierem nabywanych przez fundusz portfeli,

- **ALTUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności**, w którym pełni funkcję serwisera,
- **ALTUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności 2**, w którym pełni funkcję serwisera,
- **ALTUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności 3**, w którym pełni funkcję serwisera.

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

2. Istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy

Rodzaj	Data i miejsce Zgromadzenia	Opis
Zwyczajne WZA	25.06.2015 r. siedziba Spółki	➤ przyjęcie sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej EGB Investments za rok 2014, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2014 oraz Sprawozdania Zarządu EGB Investments SA (spółki dominującej) z działalności Grupy Kapitałowej EGB Investments za rok 2014 ➤ udzieleniu członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2014 ➤ podjęcie uchwały w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej Spółki na kolejną kadencję
Nadzwyczajne WZA	15.12.2015 r. Warszawa	➤ podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu oraz przyjęcia tekstu jednolitego ➤ podjęcie uchwał w sprawie dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej obecnej kadencji oraz dokonania zmiany zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej

Emisja obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji

W lipcu 2015 r. Spółka zawarła z mBank S.A. aneks nr 1 do Umowy Programu dostosowujący Program Emisji Obligacji realizowany przez Spółkę do nowych wymogów ustawowych związanych z nowelizacją ustawy o obligacjach jaka miała miejsce w minionym roku.

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

- w 2015 r.:

Data zamknięcia emisji	Liczba obligacji	Seria	Łączna wartość	Informacja o emisji
30 stycznia 2015 r.	10.000	AE	10 mln zł	Raport bieżący EBI nr 8/2015
20 marca 2015 r.	6.000	AF	6 mln zł	Raport bieżący EBI nr 23/2015
22 czerwca 2015 r.	6.000	AG	6 mln zł	Raport bieżący EBI nr 47/2015

Po zakończeniu roku sprawozdawczego, 11 marca 2016 r., 18 marca 2016 r. oraz 25 marca 2016 r., Spółka dokonała emisji następujących serii obligacji:

Data zamknięcia emisji	Liczba obligacji	Seria	Łączna wartość	Informacja o emisji
11 marca 2016 r.	300	AH	3 mln zł	Raport bieżący EBI nr 22/2016
18 marca 2016 r.	950	AI	9,5 mln zł	Raport bieżący EBI nr 24/2016
25 marca 2016 r.	550	AJ	5,5 mln zł	Raport bieżący EBI nr 30/2016

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serie AE, AF oraz AG zostały wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu Catalyst, a wcześniej zarejestrowane w depozycie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

Wykup obligacji serii Ł, G, H, J, S, M oraz K wyemitowanych przez EGB Investments SA w latach poprzednich

W 2015 i 2016 roku Spółka dokonała wykupu wraz z należnymi odsetkami:

- 28 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii Ł o wartości 2,8 mln zł,
- 92 sztuk trzyletnich obligacji dyskontowych serii G o wartości 9,2 mln zł,
- 14 sztuk trzyletnich obligacji dyskontowych serii H o wartości 1,4 mln zł,
- 20 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii J o wartości 2 mln zł,
- 25 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii S o wartości 2,5 mln zł,
- 30 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii M o wartości 3 mln zł,
- 111 sztuk trzyletnich obligacji kuponowych serii K o wartości 11,1 mln zł,
- 21 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii T o wartości 2,1 mln zł.

Podsumowując, w 2015 roku i do czasu publikacji niniejszego sprawozdania na podstawie stosownych uchwał Zarządu, przy współpracy z mBank S.A., w ramach Programu Emisji Obligacji, EGB Investments SA zamknęła emisję 6 serii obligacji, o różnym terminie zapadalności, w wyniku czego pozyskała 40 mln zł. Pozwoliło to na nabycie przez Spółkę w latach 2014 - 2015 różnorodnych portfeli wierzytelności o łącznej wartości 271,3 mln zł. Program Emisji Obligacji nie został wypełniony w całości i jest nadal kontynuowany.

IV. DANE FINANSOWE

1. Istotne pozycje ze sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015

	2015	2014	Δ 2015/2014
Przychody ze sprzedaży	20 012 587,80	33 700 082,07	59%
Zysk netto	7 871 856,85	9 863 208,88	80%
Suma bilansowa	147 073 611,90	124 329 106,59	118%

2. Istotne wskaźniki finansowe Spółki za rok 2015

	2015	2014	zmiana 2015-2014
Wskaźnik rentowności sprzedaży	32,05%	52,11%	-20,05%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	12,98%	19,06%	-6,08%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	5,80%	8,83%	-3,03%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	56,10%	54,40%	1,70%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	127,80%	119,31%	8,49%

3. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe EGB Investments SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 ze zm.), a także zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

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

V. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA

- | | |
|---------------|--|
| luty 2015 | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Nominacja do II etapu konkursu Złota Strona Emitenta, organizowanego przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych ➤ Wyróżnienie za działania CSR w akcji „Świeć dobrym przykładem” – przyznane przez Przedsiębiorstwo Fair Play 2015 |
| kwiecień 2015 | ➤ Nominacja do III etapu konkursu Złota Strona Emitenta, organizowanego przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych |
| czerwiec 2015 | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Złota Setka Pomorza i Kujaw 2014 - 8 miejsce w rankingu ➤ Medal Europejski za usługę Windykacja Masowych Pakietów Wierzytelności - w XXVI edycji konkursu organizowanego przez BCC i Europejski Komitet Ekonomiczno-Społeczny Złota Setka Pomorza i Kujaw 2013 – 13 miejsce w rankingu ➤ Dziesiąty Diament do Złotej Statuetki Lidera Polskiego Biznesu – przyznany przez Business Centre Club |
| grudzień 2015 | ➤ Tytuł „Przedsiębiorstwo Fair Play” 2015 oraz Platynowy Laur – przyznany przez Krajową Izbę Gospodarczą |

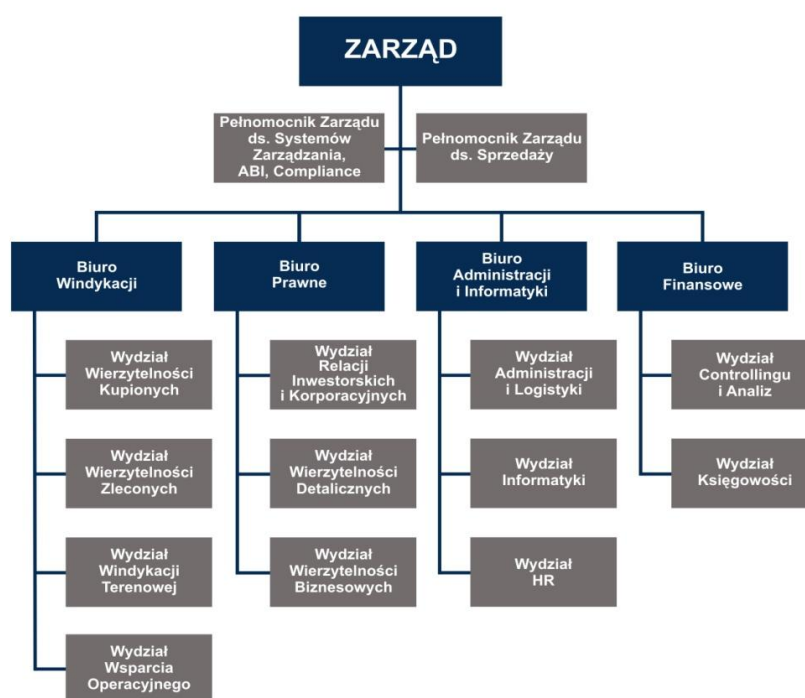
VI. ZMIANY ORGANIZACYJNE

1. Zmiany struktury organizacyjnej

Zarząd EGB Investments SA podjął 21 lipca 2015 r. uchwałę dotyczącą zmiany struktury organizacyjnej Spółki. Na jej podstawie:

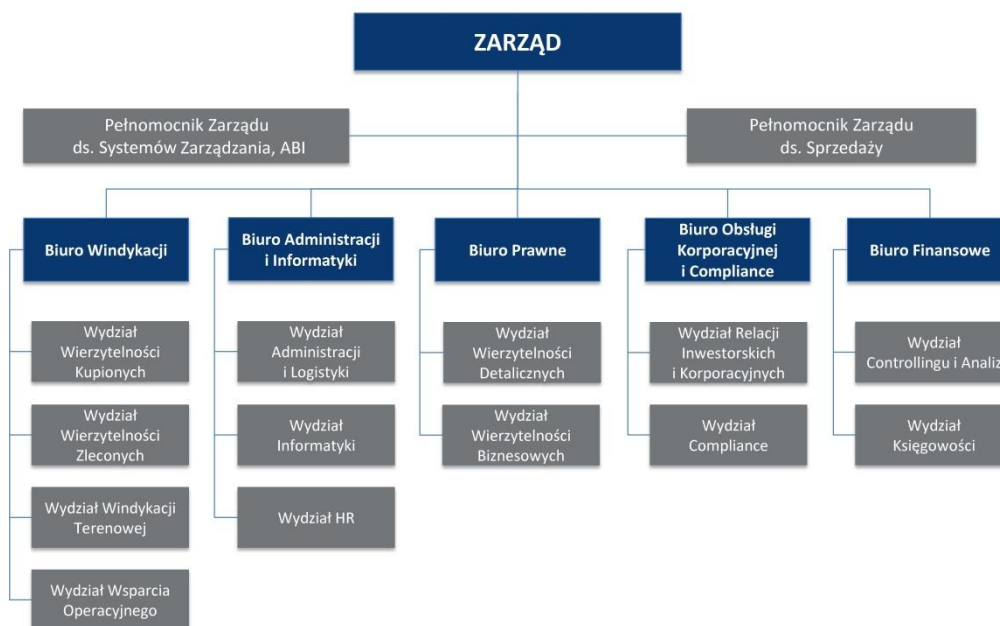
- ➔ kompetencje Biura Transakcyjnego zostały rozdzielone pomiędzy Wydział Wsparcia Operacyjnego w Biurze Windykacji oraz nowo powstałego wydziału Controllingu i Analiz w Biurze Finansowym,
- ➔ kompetencje Biura Marketingu zostały przeniesione do Wydziału Relacji Inwestorskich i Korporacyjnych Biura Prawnego,
- ➔ Biuro Informatyki zostało połączone z Biurem Administracji i Logistyki, które zgodnie z nową strukturą przyjęło nazwę – Biuro Administracji i Informatyki,
- ➔ wydział HR (Kadry) został przeniesiony z Biura Finansowego do Biura Administracji i Informatyki,
- ➔ Biura Zarządzania Wierzytelnościami zostały przeniesione do Wydziału Wsparcia Operacyjnego w Biurze Windykacji.

Struktura organizacyjna na 21 lipca 2015 r.



16 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki podjął kolejną uchwałę w sprawie zmiany struktury organizacyjnej. Na jej podstawie powstało nowe Biuro Obsługi Korporacyjnej i Compliance, w skład którego weszły dwa wydziały – Wydział Compliance oraz przeniesiony z Biura Prawnego Wydział Relacji Inwestorskich i Korporacyjnych.

Struktura organizacyjna na 16 grudnia 2015 r.



2. Inwestycje

Główną inwestycją Spółki w roku sprawozdawczym było dokonanie zakupów Certyfikatów Inwestycyjnych w Funduszach Inwestycyjnych Zamkniętych takich jak:

NAZWA FUNDUSZU	SERIA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH	LICZBA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH	WARTOŚĆ JEDNEGO CERTYFIKATU INWESTYCYJNEGO	ŁĄCZNA WARTOŚĆ NABYTCH PRZEZ EGB INVESTMENTS SA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH
EGB Wierzytelności 1 NSFIZ	B	50.592	22,32 zł	1.1229.213 zł
	C	264.276	22,32 zł	5.898.640 zł
AGIO NS FIZ	008	28.614	768,86 zł	22.000.160 zł
	009	265	755.04 zł	200.085 zł
ALTUS NS FIZ Wierzytelności	A	2	214.761,12 zł	429.522,24 zł
ALTUS NS FIZ Wierzytelności 2	I	36	200.000 zł	7.200.000 zł

Ww. procesy nie wpłynęły na wzrost przychodów w 2015 roku, jednakże stanowią one podstawę do znacznego wzrostu przychodów w latach kolejnych. Pierwsze pozytywne wpływy strategii prowadzonej w 2015 roku uwidocznione zostały już na początku roku bieżącego w postaci wpływu środków pieniężnych w wysokości niespełna 9 mln zł z tytułu obsługi wierzytelności ulokowanych w jednym z funduszy sekurytyzacyjnych, gdzie spółka dominująca posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych.

Inną inwestycją Spółki w roku sprawozdawczym było dokonanie zakupów 4.218 sztuk wierzytelności, głównie od podmiotów z branży finansowej, o łącznej wartości 2,3 mln zł. Źródło finansowania zakupu portfeli stanowiły przede wszystkim środki pozyskane z emisji obligacji. Windykacja zakupionych w ostatnich latach wierzytelności wpłynie pozytywnie na poziom przychodów, a tym samym i wyników w kolejnych latach działalności Spółki.

Kolejną znaczącą inwestycją Spółki w 2015 roku było kontynuowanie kierowania spraw na drogę sądową (w tym na drogę elektronicznego postępowania upominawczego). W ramach spraw windykowanych na własny rachunek oraz spraw zleconych do obsługi przez Klientów, w których powództwo zostało wytoczone w roku 2014, do 31 grudnia 2015 r.:

- ➔ skierowanych zostało do sądu 2.020 spraw o wartości 2.066.122 zł,
- ➔ uzyskano 1.884 nakazów zapłaty o wartości 1.731.123 zł,
- ➔ 1.657 nakazom zapłaty o łącznej wartości 1.374.662 zł nadane zostały klauzule wykonalności,
- ➔ Spółka skierowała na drogę postępowania egzekucyjnego 1.585 spraw o łącznej wartości 1.255.030 zł.

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

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

Szczególnym rodzajem inwestycji było udzielanie spółce zależnej EGB Finanse sp. z o.o. na warunkach rynkowych pożyczek pieniężnych oprocentowanych jak dwunastomiesięczne kredyty gospodarcze tj. wg stawek oscylujących w granicach 8%. Spółka uznała, iż jest to sposób na efektywne wykorzystywanie wolnych środków pieniężnych, który przyniósł zdecydowanie większe korzyści niż krótkoterminowe lokaty bankowe. W całym 2015 r. EGB Investments SA udzieliła spółce zależnej pożyczek na łączną kwotę 12,685 mln zł i uzyskała z tytułu spłaty ich oprocentowania przychody finansowe w kwocie ponad 582 tys. zł. W okresie sprawozdawczym spłacona została kwota 18,8 mln zł tytułem pożyczek udzielonych w części w roku 2014 oraz w roku 2015, natomiast pozostała część z udzielonych w 2015 roku pożyczek rozliczona zostanie w kolejnych kwartałach br.

VII. SYTUACJA SPÓŁKI I PERSPEKTYWY JEJ DZIAŁANIA

1. Działalność Spółki w 2015 roku

W 2015 r. Spółka zakupiła wierzytelności o łącznej wartości **2.314.413 zł** w stosunku do **4.218** dłużników. Zakupione portfele pochodziły głównie z sektora finansowego (71,09%) oraz sektora zaliczanego przez Spółkę do kategorii usług pozostałych (28,91%) i miały charakter detaliczny. Jakość tych wierzytelności jest wysoka, co pozwoli na osiągnięcie wyższych parametrów ściągłości w kolejnych latach ich obsługi.

W 2015 r. Spółka - tak jak i w latach poprzednich - koncentrowała uwagę przede wszystkim na tych portfelach, które z jej punktu widzenia stanowiły atrakcyjną inwestycję o wysokim potencjale w zakresie realizacji oczekiwanej stopy zwrotu. Aktywny udział w przetargach i uważny monitoring rynku pozwolił na podejmowanie racjonalnych decyzji biznesowych w tym obszarze i nabywanie tylko takich portfeli, których ceny – w ocenie Zarządu – były adekwatne do jakości tworzących je wierzytelności.

W ramach zawartych umów o świadczenie usług windykacyjnych, Spółka otrzymała do obsługi - wierzytelności o łącznej wartości **278.066.893 zł**, w stosunku do **107.456** dłużników. Warto również wspomnieć, że wszystkie podpisane w 2015 roku umowy umocniły pewność ciągłości działalności biznesowej i zapewniły napływ do Spółki nowych perspektywicznych wierzytelności do obsługi.

W 2015 r. Spółka kontynuowała działania w zakresie obsługi wierzytelności sekurytyzowanych. W dalszym ciągu realizowana jest, zapoczątkowana w październiku 2008 r., obsługa wierzytelności sekurytyzowanych na rzecz EGB Podstawowego Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (dalej: EGB PNSFIZ), który nabył portfele korporacyjne od banku PEKAO S.A. Spółka kontynuowała także działalność

związaną z obsługą wierzytelności bankowych, obejmując kolejne certyfikaty inwestycyjne i zapewniając sobie obsługę ich wierzytelności na wyłączność w funduszach sekurytyzacyjnych - AGIO EGB NSFIZ oraz EGB Wierzytelności 1 NSFIZ (wcześniej Plejada Wierzytelności 1 FIZ NFS), a także będąc serwiserem zarządzającym w OPUS NS FIZ, ALTUS NS FIZ Wierzytelności, ALTUS NS FIZ Wierzytelności 2, ALTUS NS FIZ Wierzytelności 3. Szczegółowe informacje dotyczące ww. funduszy znajdują się w pkt. III.1 niniejszego sprawozdania.

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

Wartym podkreślenia pozostaje również fakt pozytywnego przejścia przez Spółkę w lipcu i październiku 2015 r. dwóch corocznych audytów przeglądowych ISO, które objęły swym zakresem wszystkie strategiczne obszary jej działalności, w tym zgodność działania:

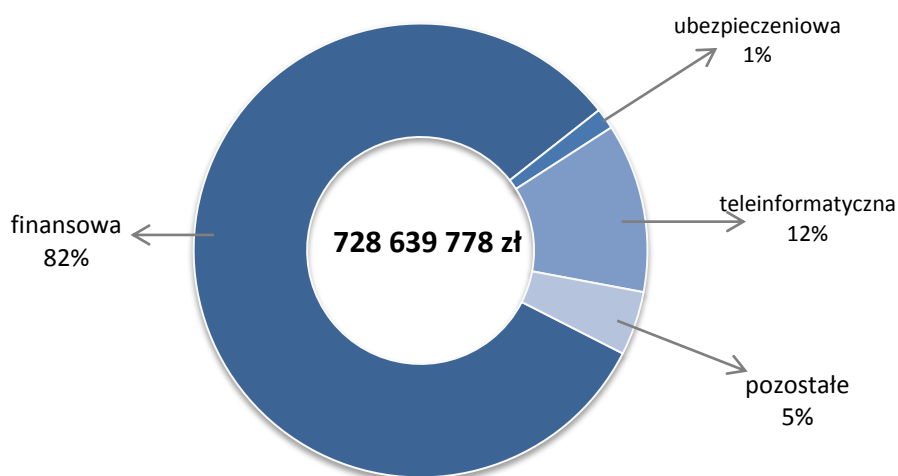
- ➔ Systemu Zarządzania Jakością Spółki z normą ISO 9001,
- ➔ Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji z wymaganiami normy ISO 27001.

Audyty, przeprowadzone przez niezależną, zewnętrzną jednostkę certyfikacyjną potwierdziły, iż wdrożone procedury i zabezpieczenia są zgodne z wymaganiami ww. norm. Tym samym Spółka uzyskała prawo do dalszego posługiwania się certyfikatami do czasu kolejnych audytów, które będą miały miejsce w drugiej połowie 2016 r.

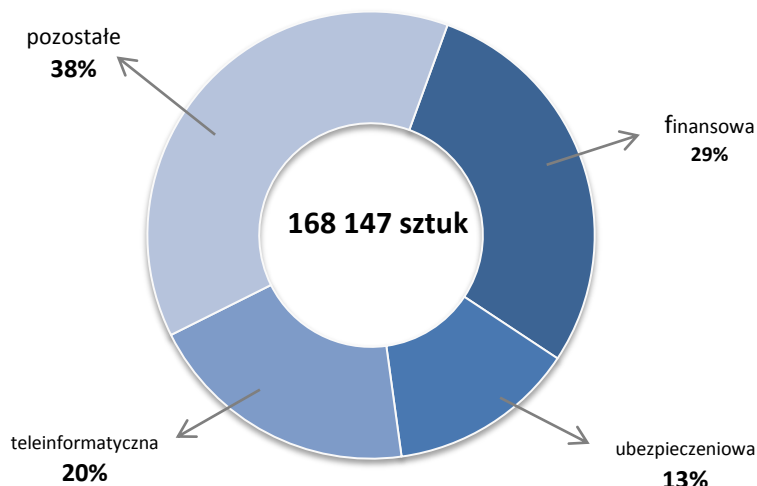
2. Portfel wierzytelności przyjęty przez Spółkę do obsługi w 2015 r.

łącną wartość, liczbę oraz strukturę branżową portfela wierzytelności przyjętego przez Spółkę do obsługi w 2015 roku, (zakupionych, zleconych Spółce do obsługi przez Klientów i przez fundusze sekurytyzacyjne na mocy podpisanych przez EGB Investments SA umów o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami), przedstawiają poniższe wykresy.

Struktura branżowa portfela wierzytelności przyjętego do obsługi w 2015 r. – wg wartości wierzytelności



Struktura branżowa portfela wierzytelności przyjętego do obsługi w 2015 r. – wg liczby wierzytelności w portfolio



3. Raport o ryzyku

Główne ryzyka i zagrożenia, które mogą pojawić się w związku z działalnością EGB Investments SA, można podzielić na ryzyka związane z otoczeniem zewnętrznym oraz związane bezpośrednio z działalnością Spółki.

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

➤ Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

Wysokość odsetek ustawowych ma wpływ na działalność EGB Investments SA w zakresie, w jakim dopuszczalne jest żądanie od dłużników zapłaty kwoty odsetek za opóźnienie w oparciu o poziom odsetek ustawowych, ustalany przez Ministra Sprawiedliwości w drodze obwieszczenia. Zmiany poziomu odsetek ustawowych nie są dokonywane regularnie, w związku z czym często nie nadążają za zmianami rynkowych stóp procentowych, choć aktualnie odsetki ustawowe są uzależnione od stopy referencyjnej Narodowego Banku Polskiego. EGB Investments SA nie ma wpływu zarówno na częstotliwość dokonywanych zmian, jak i ostateczny ich poziom. Należy jednak wskazać, iż przychody Spółki, których wysokość uzależniona jest od tego czynnika, nie stanowią istotnej części w strukturze przychodów ze sprzedaży.

➤ Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, EGB Investments SA jest stroną znacznej liczby postępowań sądowych. Nieuzasadnione opóźnienia występujące po stronie wymiaru sprawiedliwości, mogą spowodować nieoczekiwane przesunięcia terminów ostatecznych rozstrzygnięć procesów windykacyjnych z wykorzystaniem drogi sądowej. Spółka podejmuje działania neutralizujące ewentualny brak drożności organów sądowych, wśród których znajduje się m.in. dokonywanie w porozumieniach z dłużnikami wyboru sądu rozpoznającego ewentualny spór. Dodatkowo Spółka, w ramach obowiązujących przepisów prawa, stara się współpracować z wybranymi komornikami sądowymi, najbardziej efektywnymi spośród jej znanych, przez co ogranicza ryzyko przewlekłości procedur egzekucyjnych. W miarę potrzeb grono tych komorników jest poszerzane. Okresowo dokonywane są analizy skuteczności organów egzekucyjnych, na podstawie których Spółka wybiera podmioty posiadające odpowiednią infrastrukturę oraz największą efektywność. Przyspieszeniu windykacji sądowej sprzyja możliwość kierowania spraw na drogę elektronicznego postępowania upominawczego, z czego Spółka z powodzeniem korzysta już od 2010 roku. EGB Investments SA zamierza w kolejnych latach dalej intensyfikować działania w tym obszarze. W lipcu 2013 roku weszła w życie nowelizacja Kodeksu Postępowania Cywilnego, w wyniku czego w ramach elektronicznego postępowania upominawczego wprowadzono

obligatoryjne dane pozwu oraz ograniczenia czasowe możliwości dochodzenia roszczeń w tym trybie. Wprowadzone zmiany mogą wpływać na wzrost kosztów obsługi spraw kierowanych przez EGB Investments SA do sądu oraz wydłużenie czasu ich procedowania.

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

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

➡ **Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego**

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

➡ **Ryzyko związane z wprowadzeniem przez ustawodawcę możliwości ogłoszenia przez konsumenta upadłości**

Ustawą z 5 grudnia 2008 r. o zmianie ustawy – Prawo upadłościowe i naprawcze oraz Ustawy o kosztach sądowych w sprawach cywilnych (Dz. U. z 2008 r., Nr 234, poz. 1572) wprowadzona została do polskiego porządku prawnego instytucja upadłości konsumenckiej, dotycząca osób fizycznych nieprowadzących działalności gospodarczej, których niewypłacalność powstała wskutek wyjątkowych i niezależnych od nich okoliczności. Na mocy ostatnich nowelizacji wprowadzonych Ustawą z 24 sierpnia 2014 r. o zmianie ustawy – Prawo upadłościowe i naprawcze, ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ustawy o kosztach sądowych w sprawach cywilnych (Dz. U. 2014.1306 z dnia 2014.09.30) oraz Ustawą z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U.2015.978 z dnia 2015.07.14) ogłoszenie upadłości konsumenckiej stało się łatwiejsze. Od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym opublikowano ogłoszenia postanowień sądu o ogłoszeniu upadłości w stosunku do 2112 osób.

➡ **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

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

➤ Ryzyko związane z trudniejszym dostępem do kapitału

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

3.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

➤ Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

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

➤ Ryzyko utraty płynności

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

➤ Ryzyko związane z zarządzaniem wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu, Spółka zarządza wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego:

- EGB PNSFIZ na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie takiej działalności przyznanego decyzją KNF z 5 grudnia 2007 r. (DFL/4034/96/19/07/V/U/6-11/AG),
- AGIO EGB NSFIZ, OPUS NSFIZ, EGB Wierzytelności 1 NSFIZ, ALTUS NS FIZ Wierzytelności, ALTUS NS FIZ Wierzytelności 2, ALTUS NS FIZ Wierzytelności 3 na podstawie ogólnego zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami z 2 grudnia 2010 r. (DFL/S/4034/197/21/U/10/MR).

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

➤ Ryzyko związane z utratą wykwalifikowanej kadry

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

➤ Ryzyko związane z awarią systemu informatycznego

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

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

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

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

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

Spółka nabywa nowe portfele zasadniczo składające się z dużej ilości relatywnie mało znaczących indywidualnie wierzytelności, dzięki czemu następuje rozproszenie ryzyka kredytowego. Nabywane wierzytelności stanowiące indywidualnie znaczące pozycje, które mogłyby powodować koncentrację ryzyka kredytowego są wierzytelnościami objętymi zabezpieczeniem majątkowym.

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

VIII. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

EGB Investments SA 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. 3.14, 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.

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

IX. PODSUMOWANIE

Miniony – 20 rok istnienia EGB Investments SA - to okres kolejnych dużych zmian korporacyjnych i organizacyjnych. Wsparcie nowego Inwestora – niektórych funduszy zarządzanych przez ALTUS TFI S.A. pozwoliło Spółce na dalszy dynamiczny rozwój oraz ciągłe podnoszenie jakości usług i obsługi klientów.

W roku ubiegłym Spółka kontynuowała działania związane z realizacją Program Emisji Obligacji, w ramach którego pozyskano 22 mln zł. EGB Investments SA terminowo wywiązywała się ze wszystkich zobowiązań związanych z emisją obligacji, w tym spłaty kuponów odsetkowych oraz wykupu kolejnych wymagalnych serii.

EGB Investments SA w dalszym ciągu z powodzeniem realizowała wszystkie kwestie związane z notowaniem jej akcji na rynku NewConnect. W roku 2015 Spółka wprowadziła także cztery serie obligacji na Catalyst. Perfekcyjne - zdaniem wielu ekspertów - wypełnianie przez EGB Investments SA obowiązków informacyjnych spółki publicznej pogłębia zaufanie zarówno Inwestorów, Partnerów Biznesowych, jak i Klientów. Doceniają to także Obligatariusze, którzy w dalszym ciągu obejmują kolejne serie obligacji w ramach realizowanego przez Spółkę Programu.

Kolejny rok z rzędu EGB Investments SA z sukcesem realizowała działania związane z obsługą wierzytelności sekurytyzacyjnych ulokowanych w funduszach. W roku 2015 Spółka podpisała umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami z kilkoma funduszami sekurytyzacyjnymi. Dodatkowo spółka dominująca objęła certyfikaty inwestycyjne w czterech funduszach sekurytyzacyjnych. Spółka, w związku z jej znacznym rozwojem oraz zmianami korporacyjnymi, dokonała przeobrażeń organizacyjnych, mających zapewnić sprawniejsze, a zarazem jeszcze bardziej profesjonalne i rentowne funkcjonowanie. Wszystkie podejmowane działania miały i mają na celu uzyskiwanie przez EGB Investments SA jak najlepszych wyników finansowych, co stanowić będzie źródło satysfakcji zarówno dla Zarządu i Pracowników Spółki, jak i jej aktualnych, a także przyszłych Akcjonariuszy oraz Inwestorów.

Bydgoszcz, 31 marca 2016 r.


Tomasz Kuciel

Prezes Zarządu
EGB Investments SA

RAPORT O STOSOWANIU DOBRYCH PRAKTYK



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

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

➡ Zasada nr 1

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

➡ Zasada nr 2

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

➡ Zasada nr 3

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową.

➡ Komentarz

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

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

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

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

➡ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➡ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➡ Zasada nr 3.1

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej podstawowe informacje o Spółce i jej działalności (strona startowa).

➡ Zasada nr 3.2

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

➡ Zasada nr 3.3

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

➡ Zasada nr 3.4

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej życiorysy zawodowe członków organów Spółki.

➡ Zasada nr 3.5

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

➡ Zasada nr 3.6

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej dokumenty korporacyjne Spółki.

➡ Komentarz

Zasada stosowana.

Informacje dotyczące podstawowych informacji o Spółce i jej działalności dostępne są na jej stronie korporacyjnej pod adresem <http://www.egb.pl/firma-windykacyjna/kim-jestesmy/>.

➡ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➡ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➡ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➡ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➡ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➡ Zasada nr 3.7

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej zarys planów strategicznych Spółki.

➡ Zasada nr 3.8

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

➡ Zasada nr 3.9

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

➡ Zasada nr 3.10

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

➡ Zasada nr 3.12

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

➡ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➡ Komentarz

Zasada stosowana.

Spółka nie opublikowała prognozy wyników finansowych na rok 2015. W przypadku publikacji prognoz w kolejnych latach, zostaną one zamieszczone na stronie internetowej Spółki.

➡ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➡ Komentarz

Zasada stosowana.

Informacje na temat osób kontaktowych, odpowiedzialnych za prowadzenie działań w obszarze relacji inwestorskich oraz kontakty z mediami, wraz z danymi kontaktowymi, dostępne są na stronie korporacyjnej pod adresami: www.egb.pl/firma-windykacyjna-kontakt/, www.egb.pl/relacje-inwestorskie/firma-windykacyjna-kontakt-dla-inwestorow/, www.egb.pl/relacje-inwestorskie/sekurytyzacja-wierzytelności-biuro-prasowe/firma-windykacyjna-kontakt-dla-mediow/.

➡ Komentarz

Zasada stosowana.

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

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

inwestorskie/firma-windykacyjna-raporty/espi/.

➤ Zasada nr 3.13

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

➤ Zasada nr 3.14

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

➤ Zasada nr 3.16

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

➤ Zasada nr 3.17

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

➤ Zasada nr 3.18

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

➤ Zasada nr 3.19

informacje na temat podmiotu, z którym Spółka podpisała umowę o świadczenie

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

W raportowanym okresie Spółka nie współpracowała

usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy.

➡ Zasada nr 3.20

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

➡ Zasada nr 3.21

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

➡ Zasada nr 3.23

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

➡ Zasada nr 4

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

➡ Zasada nr 5

Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej Spółki sekcję relacji inwestorskich

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

➡ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➡ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➡ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➡ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➡ Komentarz

Zasada stosowana.

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

znajdującą na stronie
www.gpwinfostrefa.pl.

➤ Zasada nr 6

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

➤ Zasada nr 7

W przypadku, gdy w Spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.

➤ Zasada nr 8

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

➤ Zasada nr 9.1

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

➤ Zasada nr 9.2

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➡ Zasada nr 10

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

➡ Zasada nr 11

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

➡ Zasada nr 12

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

➡ Zasada nr 13

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

➡ Zasada nr 13 a

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

➡ Komentarz

Zasada stosowana.

➡ Komentarz

W raportowanym okresie Spółka przeprowadziła chat giełdowy z udziałem inwestorów oraz akcjonariuszy. Spółka podejmowała także współpracę z przedstawicielami mediów.

➡ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➡ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➡ Komentarz

Zasada stosowana.

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

podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

➡ **Zasada nr 14**

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

➡ **Zasada nr 15**

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

➡ **Zasada nr 16**

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

➡ **Zasada nr 16 a**

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

➡ **Komentarz**

Zasada stosowana.

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

➡ **Komentarz**

Zasada stosowana.

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

➡ **Komentarz**

Zasada stosowana.

W raportowanym okresie Spółka publikowała systematycznie raporty miesięczne, zawierające wszystkie wymagane informacje, w tym:

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

➡ **Komentarz**

Zasada stosowana.

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

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

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

- ➡ Wynagrodzenie Członków Zarządu EGB Investments SA za rok 2015 wyniosło łącznie 361.781,12 zł brutto, tj. 228.846,53 zł netto.
- ➡ Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej EGB Investments SA za rok 2015 wyniosło łącznie 179.500,00 zł brutto, tj. 130.511,91 zł netto.

Bydgoszcz, 8 kwietnia 2016 roku


Tomasz Kuciel
Prezes Zarządu
EGB Investments SA

INFORMACJE FINANSOWE



SPRAWOZDANIE FINANSOWE EGB INVESTMENTS SA ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Spółka EGB Investments Spółka Akcyjna [„Spółka”] została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 30 listopada 1995 roku. W dniu 27 listopada 2001 roku Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla miasta Bydgoszczy – XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000065491.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 091280069 w dniu 22 grudnia 1995 roku oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 554-10-25-126 w dniu 9 stycznia 1996 roku.

Siedziba Spółki mieści się przy ul. Kraszewskiego 1, 85-240 Bydgoszcz.

Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

2. Czas trwania działalności

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

4. Łączne sprawozdanie finansowe

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

5. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

6. Połączenie spółek

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

7. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

7.1 Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) [„Ustawa”].

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat.

Spółka sporządza sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych metodą pośrednią.

7.2 Wartości niematerialne i prawne

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

7.3 Środki trwałe

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

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

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

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

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

7.4 Środki trwałe w budowie

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

7.5 Leasing

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

Spółka jest stroną umów leasingowych na podstawie, których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe przez uzgodniony okres.

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

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego amortyzowane są przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się tak, jak dla środków trwałych opisanych w punkcie 7.3.

7.6 Koszty finansowania zewnętrznego

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

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

7.7 Udziały w jednostkach podporządkowanych

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

7.8 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według ceny nabycia, stanowiącej wartość godziwą 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 nie różni się znacząco od kwoty wymaganej zapłaty,

- aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności - w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- aktywa finansowe, dla których nie jest ustalony termin wymagalności - w cenie nabycia.

Nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego wartość aktywów finansowych aktualizuje się w razie utraty ich wartości zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 7.13.

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży są zaliczane do przychodów lub kosztów finansowych. Wycena pozostałych kategorii aktywów finansowych jest ujmowana w przychodach i kosztach finansowych.

Nabycie oraz sprzedaż aktywów w obrocie regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

7.9 Zapasy

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

7.10 Należności krótko- i długoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Na należności przeterminowane powyżej 365 dni odpis aktualizujący stanowi 100% wartości tych należności. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

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

7.11 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

7.12 Inne inwestycje krótkoterminowe

Pozycja dotyczy wierzytelności nabytych w celu windykacji. Wykazywane są one w wartości godziwej, oszacowanej na podstawie zdyskontowanych prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi wierzytelnościami. Stopa procentowa zastosowana do dyskontowania odzwierciedla wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z inwestycją w pakiety wierzytelności.

W szczegółach, wycena portfela pakietów wierzytelności polega na dyskontowaniu prognozowanych w okresie 6 lat przepływów pieniężnych z windykacji pakietów wierzytelności wg przyjętej stopy dyskontowej. Wartość portfela ustalona jest jako suma obliczonych, wcześniej zdyskontowanych prognozowanych przepływów z windykacji pakietów wierzytelności oraz wartości rezydualnej tych wierzytelności po okresie przyjętym do prognozowania. Wartość ta stanowi wartość godziwą portfela wierzytelności na dzień bilansowy. Wycena portfela wierzytelności dokonywana jest na każdy dzień bilansowy, a różnica pomiędzy dotychczasową wartością portfela w księgach, a wartością wynikającą z nowej wyceny portfela na dzień bilansowy odnoszona jest odpowiednio w przychody lub koszty działalności finansowej oraz jako aktualizacja wartości bilansowej portfela wierzytelności (in plus lub in minus).

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

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

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

Wartość rezydualną ustala się w oparciu o zdyskontowane prognozowane przepływy z okresu trzech lat po okresie podstawowym.

W przypadku tych samych typów umów (ten sam zbywca wierzytelności, podobieństwo w charakterystyce wierzytelności), w prognozowaniu przychodów uwzględnia się charakterystyki ściągальności na umowach wcześniejszych, posiadających kilkuletnią historię zmian ściągальności w czasie (w analogicznym okresie obsługi).

W przypadku pozostałych umów, w kolejnych latach prognozy przychodów są korygowane (na podstawie uzyskiwanych przychodów z poprzednich lat) o wartość szacowanego rocznego spadku lub wzrostu przychodów na wszystkich umowach, jednak bez uwzględnienia zakupów nowych portfeli windykacyjnych.

Do dyskontowania przyjmowana jest stopa dyskontowa obliczona jako suma publikowanej w ogólnodostępnych serwisach średniej stopy kredytów na działalność gospodarczą na okres 12 miesięcy oraz dodatkowej marży za ryzyko stanowiącej marżę banku, w którym Spółka zaciągnęła kredyt.

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

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

7.13 Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

7.14 Utrata wartości aktywów

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

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

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

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

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

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

7.15 Kapitał zakładowy

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

7.16 Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy na świadczenia pracownicze, tj. odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe, na każdy dzień bilansowy są przez Spółkę szacowane we własnym zakresie metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

7.17 Bierne rozliczenia międzyokresowe

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

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

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wynikające z przyjętych przez Spółkę niefakturowanych dostaw i usług prezentuje się w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu niewykorzystanych urlopów prezentuje się w sprawozdaniu finansowym jako rezerwy na świadczenia pracownicze.

7.18 Zobowiązania finansowe

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdy kontrakt, który skutkuje jednocześnie powstaniem aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. nr 149, poz. 1674, z późniejszymi zmianami) Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe jako:

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

W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych, zobowiązania finansowe są ujmowane według wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych z uwzględnieniem poniesionych kosztów transakcji.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu kwalifikuje się głównie pochodne instrumenty finansowe o ujemnej wartości.

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty,

jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej temu zobowiązaniu wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez Spółkę, nie różni się znacząco od kwoty wymagającej zapłaty.

Spółka zalicza do pozostałych zobowiązań finansowych m.in. zaciągnięte pożyczki i kredyty, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Dla celów wyceny do tej kategorii instrumentów finansowych kwalifikuje się również zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Spółka nalicza odsetki ustawowe od zobowiązań przeterminowanych powyżej 60 dni.

7.19 Zobowiązania z tytułu umów cesji

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

7.20 Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie wykorzystuje rachunkowości zabezpieczeń.

7.21 Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony prezentowane są w bilansie oddzielnie.

7.22 Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

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

7.23 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

W 2015 r., w oparciu o ustawę z dnia 4 marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych, Spółka utworzyła fundusz socjalny w wysokości odpisu podstawowego.

Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej zgodnie z obowiązującym w tym zakresie regulaminem, w tym udzielanie pracownikom pożyczek.

Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane obciążenia Funduszu pomniejszone o nie podlegające zwrotowi wydatki Funduszu.

Środki pieniężne Funduszu są zablokowane i Spółka nie może z nich korzystać w celu osiągnięcia przychodów.

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

7.24 Uznawanie przychodów

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

7.24.1 Sprzedaż towarów

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

7.24.2 Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi.

Źródła przychodów wynikają z następujących rodzajów usług:

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

7.24.3 Odsetki

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

7.24.4 Dywidendy

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

II. BILANS

BILANS - AKTYWA				
Wyszczególnienie		Dodatkowe informacje	na dzień	
			31.12.2015	31.12.2014
A. AKTYWA TRWAŁE			56 826 297,89	18 852 779,54
I. Wartości niematerialne i prawne	Nota 1		87 388,91	23 090,45
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych				
2. Wartość firmy				
3. Inne wartości niematerialne i prawne			87 388,91	23 090,45
4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji				
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
II. Rzeczowe aktywa trwałe			843 115,48	985 949,34
1. Środki trwałe	Nota 2		820 431,43	975 290,08
a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)			119 647,71	119 647,71
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			33 998,72	47 718,62
c) urządzenia techniczne i maszyny			306 524,73	327 109,26
d) środki transportu			190 375,72	408 007,97
e) inne środki trwałe			169 884,55	72 806,52
2. Środki trwałe w budowie	Nota 3		22 684,05	10 659,26
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie				
III. Należności długoterminowe	Nota 7		87 080,00	87 080,00
1. Od jednostek powiązanych	Nota 32			
2. Od pozostałych jednostek			87 080,00	87 080,00
IV. Inwestycje długoterminowe	Nota 4		55 403 920,27	17 450 208,42
1. Nieruchomości				
2. Wartości niematerialne i prawne				
3. Długoterminowe aktywa finansowe	Nota 5		55 403 920,27	17 450 208,42
a) w jednostkach powiązanych			2 214 800,00	3 755 532,76
- udziały lub akcje			2 214 800,00	3 194 800,00
- inne papiery wartościowe				
- udzielone pożyczki				560 732,76
- inne długoterminowe aktywa finansowe				
b) w pozostałych jednostkach			53 189 120,27	13 694 675,66
- udziały lub akcje			9 978,10	11 478,10
- inne papiery wartościowe			0,00	
- udzielone pożyczki			100 565,35	113 278,36
- inne długoterminowe aktywa finansowe			53 078 576,82	13 569 919,20
4. Inne inwestycje długoterminowe				
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			404 793,23	306 451,33
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 23		404 793,23	306 451,33
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	Nota 8			
B. AKTYWA OBROTOWE			90 247 314,01	105 476 327,05
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		938 008,33	929 421,77
1. Należności od jednostek powiązanych	Nota 32		0,00	12 667,84
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			0,00	12 667,84
- do 12 miesięcy				12 667,84
- powyżej 12 miesięcy				
b) inne				
2. Należności od pozostałych jednostek			938 008,33	916 753,93
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			743 075,67	884 583,46
- do 12 miesięcy			743 075,67	884 583,46
- powyżej 12 miesięcy			0,00	
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.			185 285,94	
c) inne			9 646,72	32 170,47
d) dochodzone na drodze sądowej				
III. Inwestycje krótkoterminowe			88 843 586,61	104 035 654,44
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe			8 635 845,50	21 356 185,08
a) w jednostkach powiązanych	Nota 5		0,00	12 317 505,99
- udziały lub akcje				
- inne papiery wartościowe				
- udzielone pożyczki				12 317 505,99
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
b) w pozostałych jednostkach	Nota 5		6 318 244,93	0,00
- udziały lub akcje				
- inne papiery wartościowe				
- udzielone pożyczki			6 318 244,93	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne			2 317 600,57	9 038 679,09
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach			2 317 600,57	9 038 679,09
- inne środki pieniężne			0,00	
- inne aktywa pieniężne			0,00	
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			80 207 741,11	82 679 469,36
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Nota 8		465 719,07	511 250,84
V. Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	Nota 20		0,00	0,00
1. Należności niezafakturowane				
2. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów				
AKTYWA RAZEM			147 073 611,90	124 329 106,59

BILANS - PASywa				
Wyszczególnienie		Dodatkowe informacje	na dzień	
			31.12.2015	31.12.2014
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		64 562 406,31	56 690 549,46
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	Nota 9	1 305 400,00	1 305 400,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)		0,00	
III.	Udziały (akcje) własne (-)		0,00	
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy		51 327 234,63	41 464 025,75
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	Nota 10	0,00	
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		1 955 819,84	1 955 819,84
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		2 102 094,99	2 102 094,99
VIII.	Zysk (strata) netto	Nota 17	7 871 856,85	9 863 208,88
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego			
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		82 511 205,59	67 638 557,13
I.	Rezerwy na zobowiązania		3 862 522,47	3 185 737,12
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 23	3 666 220,78	2 947 894,90
2.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Nota 11	158 801,69	201 342,22
	- długoterminowe		32 583,85	33 317,70
	- krótkoterminowe		126 217,84	168 024,52
3.	Pozostałe rezerwy	Nota 11	37 500,00	36 500,00
	- długoterminowe			
	- krótkoterminowe		37 500,00	36 500,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	Nota 12	42 096 757,13	42 617 437,84
1.	Wobec jednostek powiązanych	Nota 32		
2.	Wobec pozostałych jednostek		42 096 757,13	42 617 437,84
	a) kredyty i pożyczki		10 134 585,44	1 744 123,16
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		31 838 968,16	40 800 000,00
	c) inne zobowiązania finansowe		123 203,53	73 314,68
	d) inne			
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		36 551 925,99	21 835 382,17
1.	Wobec jednostek powiązanych	Nota 32	0,00	111,38
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	111,38
	- do 12 miesięcy			111,38
	- powyżej 12 miesięcy			
	b) inne			
2.	Wobec pozostałych jednostek	Nota 12	36 535 886,99	21 750 977,72
	a) kredyty i pożyczki		5 383 984,89	2 101 360,13
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		30 151 624,69	17 456 720,74
	c) inne zobowiązania finansowe		45 695,93	144 441,83
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		297 225,41	321 294,20
	- do 12 miesięcy		297 225,41	321 294,20
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	
	f) zobowiązania wekslowe		0,00	
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		298 080,60	1 368 948,45
	h) z tytułu wynagrodzeń		338 802,08	320 648,94
	i) inne		20 473,39	37 563,43
3.	Fundusze specjalne		16 039,00	84 293,07
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy			
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	Nota 8	0,00	0,00
	- długoterminowe			
	- krótkoterminowe			
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	Nota 20	0,00	0,00
1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów			
2.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów			
PASYWA RAZEM			147 073 611,90	124 329 106,59

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM				
Wyszczególnienie		Dodatkowe informacje	za okres	
			od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
A.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:	Nota 18	20 012 587,80	33 700 082,07
	- od jednostek powiązanych	Nota 32	103 073,26	247 458,70
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		20 013 409,87	33 698 768,03
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")		-822,07	1 314,04
III.	Koszt wytworz. produktów na własne potrzeby jednostki			
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		13 597 893,89	16 140 219,53
I.	Amortyzacja		427 698,21	481 679,40
II.	Zużycie materiałów i energii		480 708,39	502 495,74
III.	Usługi obce		2 510 236,38	2 608 611,14
IV.	Podatki i opłaty, w tym:		532 548,65	698 937,30
	- podatek akcyzowy		0,00	
V.	Wynagrodzenia		5 632 181,07	6 558 269,55
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 199 125,30	1 081 189,05
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe		2 815 395,89	4 209 037,35
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)		6 414 693,91	17 559 862,54
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Nota 21	297 310,27	669 415,81
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		48 363,08	9 196,77
II.	Dotacje		0,00	
III.	Inne przychody operacyjne		248 947,19	660 219,04
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Nota 21	169 427,55	1 298 722,82
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-45 748,07	45 237,52
III.	Inne koszty operacyjne		215 175,62	1 253 485,30
F.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)		6 542 576,63	16 930 555,53
G.	PRZYCHODY FINANSOWE		13 539 999,60	901 060,23
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
	- od jednostek powiązanych	Nota 32		
II.	Odsetki, w tym:	Nota 21	1 086 787,98	563 583,45
	- od jednostek powiązanych	Nota 32	383 715,56	498 285,73
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		4 820 000,00	325 539,28
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		6 393 396,40	
V.	Inne	Nota 21	1 239 815,22	11 937,50
H.	KOSZTY FINANSOWE		10 377 812,40	5 415 526,91
I.	Odsetki, w tym:	Nota 21	5 331 883,68	4 028 794,75
	- dla jednostek powiązanych	Nota 32	0,00	6 071,23
II.	Strata ze zbycia inwestycji		0,00	
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		898 418,46	316 061,31
IV.	Inne	Nota 21	4 147 510,26	1 070 670,85
I.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. GOSPODARCZ. (F+G-H)		9 704 763,83	12 416 088,85
J.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	Nota 22	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne			
II.	Straty nadzwyczajne			
K.	ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)		9 704 763,83	12 416 088,85
L.	PODATEK DOCHODOWY	Nota 23	1 832 906,98	2 552 879,97
I.	Część bieżąca		1 212 923,00	2 627 027,00
II.	Część odroczone		619 983,98	-74 147,03
M.	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU			
N.	ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)		7 871 856,85	9 863 208,88

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		
Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	56 690 549,46	46 827 340,58
- 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	56 690 549,46	46 827 340,58
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	0,00	0,00
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	0,00	0,00
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	41 464 025,75	34 140 644,16
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	9 863 208,88	7 323 381,59
a) zwiększenie (z tytułu)	9 863 208,88	7 323 381,59
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- podziału zysku	9 863 208,88	7 323 381,59
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	51 327 234,63	41 464 025,75
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
- 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. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	11 965 303,87	9 425 476,58
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	11 965 303,87	9 425 476,58
- korekty błędów podstawowych		
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	11 965 303,87	9 425 476,58
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-9 863 208,88	-7 323 381,59
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	9 863 208,88	7 323 381,59
- podziału zysku z lat ubiegłych	9 863 208,88	7 323 381,59
-		
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 102 094,99	2 102 094,99
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych		
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-		
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 102 094,99	2 102 094,99
8. Wynik netto	7 871 856,85	9 863 208,88
a) zysk netto	7 871 856,85	9 863 208,88
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	64 562 406,31	56 690 549,46
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)				
Wyszczególnienie		Dodatkowe informacje	za okres	
			od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I.	Zysk (strata) netto		7 871 856,85	9 863 208,88
II.	Korekty razem	Nota 25	-3 027 237,22	-2 745 630,56
1.	Amortyzacja		427 698,21	481 679,40
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		5 558 094,52	4 535 882,15
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-4 868 363,08	-9 477,97
5.	Zmiana stanu rezerw		1 207 640,71	-467 479,29
6.	Zmiana stanu zapasów			
7.	Zmiana stanu należności		-8 586,56	156 583,57
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-1 278 842,24	-954 214,62
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-493 024,01	127 732,10
10.	Inne korekty		-3 571 854,77	-6 616 335,90
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		4 844 619,63	7 117 578,32
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I.	Wpływy		28 351 334,00	28 479 692,39
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		48 363,08	9 196,77
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		28 302 970,92	28 470 495,62
	a) w jednostkach powiązanych		19 381 712,88	16 235 430,69
	- zbycie aktywów finansowych			
	- dywidendy i udziały w zyskach			
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		19 381 712,88	16 235 430,69
	- odsetki			
	- inne wpływy z aktywów finansowych			
	b) w pozostałych jednostkach		8 921 258,04	12 235 064,93
	- zbycie aktywów finansowych		8 817 588,20	12 176 150,91
	- dywidendy i udziały w zyskach			
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
	- odsetki		103 669,84	58 914,02
	- inne wpływy z aktywów finansowych			
4.	Inne wpływy inwestycyjne			
II.	Wydatki		49 964 589,19	38 986 256,28
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		249 820,91	166 004,94
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		49 714 768,28	38 820 251,34
	a) w jednostkach powiązanych		12 685 000,00	25 783 000,00
	- nabycie aktywów finansowych			
	- udzielone pożyczki długoterminowe		12 685 000,00	25 783 000,00
	b) w pozostałych jednostkach		37 029 768,28	13 037 251,34
	- nabycie aktywów finansowych		37 029 768,28	13 037 251,34
	- udzielone pożyczki długoterminowe			
4.	Inne wydatki inwestycyjne			
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(21 613 255,19)	(10 506 563,89)
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I.	Wpływy		37 374 800,00	31 000 000,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2.	Kredyty i pożyczki		15 374 800,00	2 000 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		22 000 000,00	29 000 000,00
4.	Inne wpływy finansowe			
II.	Wydatki		27 327 242,96	19 278 188,72
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4.	Spłaty kredytów i pożyczek		3 610 173,44	3 343 405,10
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		15 400 000,00	10 900 000,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		197 438,44	327 886,11
8.	Odsetki		5 291 347,80	3 646 275,60
9.	Inne wydatki finansowe		2 828 283,28	1 060 621,91
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		10 047 557,04	11 721 811,28
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)		(6 721 078,52)	8 332 825,71
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM		(6 721 078,52)	8 332 825,71
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		9 038 679,09	705 853,38
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	Nota 25	2 317 600,57	9 038 679,09
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		12 654,85	18 157,96

VI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Wartości niematerialne i prawne

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM								
Lp	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne		Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
				Oprogramowanie	Pozostałe			
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	-	-	639 588,92	-	-	-	639 588,92
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	86 394,29	0,00	0,00	0,00	86 394,29
2.1.	- nabycie			86 394,29				86 394,29
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.	- skapitałizowane 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	1 367,96	0,00	0,00	0,00	1 367,96
3.1.	- sprzedaż			1 367,96				1 367,96
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 - przemieszczenia wewnętrzne							0,00
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	724 615,25	0,00	0,00	0,00	724 615,25
6.	Umorzenie - stan na początek okresu	-	-	616 498,47	-	-	-	616 498,47
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	22 095,83	0,00	0,00	0,00	22 095,83
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe			22 095,83				22 095,83
7.2.	- odpisy aktualiz. z tytułu 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	1 367,96	0,00	0,00	0,00	1 367,96
8.1.	- sprzedaż			1 367,96				1 367,96
8.2.	- likwidacja							0,00
8.3.	- odpisy aktualiz. z tytułu 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	637 226,34	0,00	0,00	0,00	637 226,34
11.	Wartość netto - stan na początek okresu	0,00	0,00	23 090,45	0,00	0,00	0,00	23 090,45
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	87 388,91	0,00	0,00	0,00	87 388,91
					23 090,45			
					87 388,91			

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE WEDŁUG TYTUŁÓW WŁASNOŚCI			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2015	31.12.2014
1.	Wartości niematerialne i prawne własne	87 388,91	23 090,45
2.	Wartości niematerialne i prawne używane na podstawie umowy leasingu finansowego		
3.	Razem wartości niematerialne i prawne w ewidencji bilansowej	87 388,91	23 090,45
4.	Wartość nieamortyzowanych lub nieumorzonych 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	87 388,91	23 090,45

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	2 155 257,28	1 384 903,37	539 803,62	4 354 399,12
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	133 152,65	0,00	126 089,92	259 242,57
2.1.	- nabycie			133 152,65		126 089,92	259 242,57
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	90 295,84	156 688,13	4 126,17	251 110,14
3.1.	- sprzedaż			67 099,86	156 688,13	4 126,17	227 914,16
3.2.	- likwidacja			23 195,98			23 195,98
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 - przemieszczenia wewnętrzne						0,00
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	119 647,71	154 787,14	2 198 114,09	1 228 215,24	661 767,37	4 362 531,55
6.	Umorzenie - stan na początek okresu		107 068,52	1 828 148,02	976 895,40	466 997,10	3 379 109,04
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	13 719,90	145 344,99	217 632,25	29 011,89	405 709,03
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe		13 719,90	145 344,99	217 632,25	29 011,89	405 709,03
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	81 903,65	156 688,13	4 126,17	242 717,95
8.1.	- sprzedaż			58 707,67	156 688,13	4 126,17	219 521,97
8.2.	- likwidacja			23 195,98			23 195,98
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	120 788,42	1 891 589,36	1 037 839,52	491 882,82	3 542 100,12
11.	Wartość netto - stan na początek okresu	119 647,71	47 718,62	327 109,26	408 007,97	72 806,52	975 290,08
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	119 647,71	33 998,72	306 524,73	190 375,72	169 884,55	820 431,43

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

ŚRODKI TRWAŁE WEDŁUG TYTUŁÓW WŁASNOŚCI			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2015	31.12.2014
1.	Środki trwałe własne	486 370,89	499 339,51
2.	Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu finansowego	334 060,54	475 950,57
3.	Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej	820 431,43	975 290,08
4.	Wartość nieamortyzowanych lub nieumorzonych 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	820 431,43	975 290,08

WARTOŚĆ NETTO AMORTYZOWANYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMOWY LEASINGU FINANSOWEGO			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2015	31.12.2014
1.	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
2.	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
3.	Urządzenia techniczne i maszyny	18 160,73	43 983,43
4.	Środki transportu	190 375,72	408 007,97
5.	Inne środki trwałe	125 524,09	23 959,17
	Razem	334 060,54	475 950,57

PONIESIONE W OSTATNIM ROKU I PLANOWANE NA NASTĘPNY ROK NAKŁADY NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE			
Lp	Wyszczególnienie	poniesione	planowane
1.	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	281 926,62	547 700,00
1.1	nakłady na ochronę środowiska	-	-

3. Środki trwałe w budowie

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	10 659,26	10 659,26
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	99 947,71	0,00
2.1.	- nabycie	62 311,51	
2.2.	- wytworzenie we własnym zakresie	37 636,20	
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):	87 922,92	0,00
3.1.	- przyjęcie do użytkowania (przeniesienie do ewidencji środków trwałych)	77 263,66	
3.2.	- sprzedaż		
3.3.	- spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych	10 659,26	
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	22 684,05	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 ujęta 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	22 684,05	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	0,00	0,00	3 755 532,76	13 694 675,66	0,00	17 450 208,42
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	43 233 164,28	0,00	43 233 164,28
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki				36 839 767,88		36 839 767,88
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)				6 393 396,40		6 393 396,40
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	1 540 732,76	3 738 719,67	0,00	5 279 452,43
3.1.	- sprzedaż				2 817 588,02		2 817 588,02
3.2.	- wykup / spłata pożyczki			560 732,76	10 000,00		570 732,76
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)				896 918,64		896 918,64
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki				12 713,01		12 713,01
3.6.	- odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości				1 500,00		1 500,00
3.7.	- umorzenie ujęte w okresie (dotyczy nieruchomości oraz WNiP)						0,00
3.8.	- inne						0,00
3.9.	- sprzedaż spółki zależnej			980 000,00			980 000,00
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	2 214 800,00	53 189 120,27	0,00	55 403 920,27

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	0,00	0,00	3 854 676,28	12 710 818,90	0,00	16 565 495,18
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	13 150 529,70	0,00	13 150 529,70
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki				13 150 529,70		13 150 529,70
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie						0,00
2.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji						0,00
2.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne)						0,00
2.5.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej						0,00
2.6.	- kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości						0,00
2.7.	- inne						0,00
2.8.	- nabycie spółki zależnej						0,00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	99 143,52	12 166 672,94	0,00	12 265 816,46
3.1.	- sprzedaż						0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki			99 143,52	11 850 611,63		11 949 755,15
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji						0,00
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne)				316 061,31		316 061,31
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki						0,00
3.6.	- odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości						0,00
3.7.	- umorzenie ujęte w okresie (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	3 755 532,76	13 694 675,66	0,00	17 450 208,42

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM						
Lp	Wyszczególnienie	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu	11 478,10	0,00	113 278,36	13 569 919,20	13 694 675,66
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	10 000,00	43 223 164,28	43 233 164,28
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki			10 000,00	36 829 767,88	36 839 767,88
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				6 393 396,40	6 393 396,40
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):	1 500,00	0,00	22 713,01	3 714 506,66	3 738 719,67
3.1.	- sprzedaż					0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki			10 000,00	2 817 588,02	2 827 588,02
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji					0,00
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat	1 500,00			896 918,64	898 418,64
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki			12 713,01		12 713,01
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	9 978,10	0,00	100 565,35	53 078 576,82	53 189 120,27

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM						
Lp	Wyszczególnienie	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu	11 478,10	0,00	0,00	12 699 340,80	12 710 818,90
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	113 278,36	13 037 251,34	13 150 529,70
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki			113 278,36	13 037 251,34	13 150 529,70
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie					0,00
2.3.	- aktualizacja 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	12 166 672,94	12 166 672,94
3.1.	- sprzedaż					0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki				11 850 611,63	11 850 611,63
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji					0,00
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat				316 061,31	316 061,31
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki					0,00
3.6.	- odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości					0,00
3.7.	- inne					0,00
3.8.	- sprzedaż spółki zależnej					0,00
3.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych					0,00
4.	Przemieszczenia wewnętrzne / przekwalifikowanie					0,00
5.	Wartość na koniec okresu	11 478,10	0,00	113 278,36	13 569 919,20	13 694 675,66

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Lp	Wyszczególnienie	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu	3 194 800,00	0,00	560 732,76	0,00	3 755 532,76
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):	980 000,00	0,00	560 732,76	0,00	1 540 732,76
3.1.	- sprzedaż					0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki			560 732,76		560 732,76
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	980 000,00				980 000,00
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:	2 214 800,00	0,00	0,00	0,00	2 214 800,00
5.1.	- w spółkach zależnych					
5.2.	- w spółkach stowarzyszonych					
5.3.	- w pozostałych podmiotach powiązanych					

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Lp	Wyszczególnienie	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu	3 194 800,00	0,00	659 876,28	0,00	3 854 676,28
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki					0,00
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie					0,00
2.3.	- aktualizacja 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	99 143,52	0,00	99 143,52
3.1.	- sprzedaż					0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki			99 143,52		99 143,52
3.3.	- aktualizacja 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:	3 194 800,00	0,00	560 732,76	0,00	3 755 532,76
5.1.	- w spółkach zależnych					
5.2.	- w spółkach stowarzyszonych					
5.3.	- w pozostałych podmiotach powiązanych					

WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA MNIEJ NIŻ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKĘ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY (JEDNOSTKI INNE NIŻ POWIĄZANE)							
Lp	Nazwa oraz siedziba spółki	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% posiadanych udziałów w kapitale	% głosów w organie stanowiącym spółki	Wysokość kapitału podstawowego
1.	Chłodnia Olsztyn Sp. z o.o.	1 500,00	1 500,00	0,00			
2.	Ekopol Gómośląski Sp. z o.o.	9 978,10		9 978,10			
3.	Agropol-Chicago	213,89	213,89	0,00			
4.	STAR Starachowice SA	70,00	70,00	0,00			
5.	Huta Stalowa Wola SA	47,00	47,00	0,00			
6.	RADOX Tczew Sp. z o.o.	150 000,00	150 000,00	0,00			
7.	URSUS SA	800,00	800,00	0,00			
8.	Huta Stalowa Wola SA Z-d Hutniczy Sp. z o.o.	35,00	35,00	0,00			
9.	Huta Ostrowiec SA	66,70	66,70	0,00			
	Razem	162 710,69	162 732,59	9 978,10			

W 2015 r. miała miejsce sprzedaż wszystkich posiadanych przez Spółkę udziałów w EGB Finanse Sp. z o.o. Przychód ze sprzedaży wyniósł 6.000.000,00 zł, natomiast jednostkowy wynik na transakcji 4.820.000,00 zł.

5. Aktywa finansowe

PODZIAŁ AKTYWÓW FINANSOWYCH WEDŁUG KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH								
Lp	Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe stanowiące zabezpieczenie	Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
1.	Aktywa finansowe długoterminowe	0,00	100 565,35	0,00	53 088 554,92	0,00	2 214 800,00	55 403 920,27
1.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 214 800,00	2 214 800,00
	- udziały lub akcje						2 214 800,00	2 214 800,00
	- inne papiery wartościowe							0,00
	- udzielone pożyczki							0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe							0,00
1.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	100 565,35	0,00	53 088 554,92	0,00	0,00	53 189 120,27
	- udziały lub akcje				9 978,10			9 978,10
	- inne papiery wartościowe							0,00
	- udzielone pożyczki		100 565,35					100 565,35
	- inne długoterminowe aktywa finansowe				53 078 576,82			53 078 576,82
2.	Aktywa finansowe krótkoterminowe (bez środków pieniężnych)	0,00	6 318 244,93	0,00	0,00	0,00	0,00	6 318 244,93
2.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje							0,00
	- inne papiery wartościowe							0,00
	- udzielone pożyczki							0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe							0,00
2.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	6 318 244,93	0,00	0,00	0,00	0,00	6 318 244,93
	- udziały lub akcje							0,00
	- inne papiery wartościowe							0,00
	- udzielone pożyczki		6 318 244,93					6 318 244,93
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe							0,00
3.	Aktywa finansowe ogółem, w tym:	0,00	6 418 810,28	0,00	53 088 554,92	0,00	2 214 800,00	61 722 165,20
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	6 418 810,28	0,00	53 088 554,92	0,00	2 214 800,00	61 722 165,20

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH								
Lp	Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe stanowiące zabezpieczenie	Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
1.	Aktywa finansowe na początek okresu	0,00	12 991 517,11	0,00	13 581 397,30	0,00	3 194 800,00	29 767 714,41
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	12 895 800,41	0,00	43 223 164,28	0,00	0,00	56 118 964,69
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki		12 695 000,00		36 829 767,88			49 524 767,88
2.2.	- przeszacowanie odniesione na przychody finansowe, w tym różnice kursowe				6 393 396,40		X	6 393 396,40
2.3.	- przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X	X	X				0,00
2.4.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej		200 800,41					200 800,41
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							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	19 468 507,24	0,00	3 716 006,66	0,00	980 000,00	24 164 513,90
3.1.	- zbycie / spłata pożyczki		19 468 507,24		2 817 588,02			22 286 095,26
3.2.	- przeszacowanie odniesione na koszty finansowe, w tym różnice kursowe				896 918,64		X	896 918,64
3.3.	- przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X	X	X				0,00
3.4.	- odpisy z tytułu utraty wartości odniesione na koszty				1 500,00			1 500,00
3.5.	- zmiana kategorii składnika aktywów	X						0,00
3.6.	- inne zmiany							0,00
3.7.	- sprzedaż spółki zależnej						980 000,00	980 000,00
3.8.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							0,00
4.	Aktywa finansowe na koniec okresu	0,00	6 418 810,28	0,00	53 088 554,92	0,00	2 214 800,00	61 722 165,20

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	53 088 554,92	X	X
2.1.	- akcje i udziały	9 978,10	11 478,10	50 000,00
2.2.	- pożyczki			
2.3.	- dłużne papiery wartościowe			
2.4.	- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	53 078 576,82		
2.5.	- inne aktywa			
Razem		53 088 554,92		

AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU I AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY, KTÓRYCH WARTOŚĆ GODZIWA NIE MOŻE BYĆ WIARYGODNIE ZMIERZONA - OPIS PRZYCZYN		
Lp	Wyszczególnienie	Przyczyny, dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej
1.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	
1.1.	- akcje i udziały	
1.2.	- instrumenty pochodne	
1.3.	- pożyczki	
1.4.	- dłużne papiery wartościowe	
1.5.	- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	
1.6.	- inne aktywa	
2.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	
2.1.	- akcje i udziały	Akcje i udziały jednostek, wobec których toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne; w dwóch przypadkach udziały w jednostkach prowadzących działalność, których udziały lub akcje nie podlegają wycenie na ogólnie dostępnym rynku.
2.2.	- pożyczki	
2.3.	- dłużne papiery wartościowe	
2.4.	- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	
2.5.	- inne aktywa	

WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH, KTÓRYCH NIE WYCENIA SIĘ W WARTOŚCI GODZIWEJ				
Lp	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Nadwyżka wartości bilansowej nad godziwą
1.	Pożyczki udzielone i należności własne	6 418 810,28	6 418 810,28	0,00
1.1.	- pożyczki	6 418 810,28	6 418 810,28	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		6 418 810,28	6 418 810,28	0,00

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

Ryzyko stopy procentowej

RYZYO 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 E. Ligman	10,00%	10,00%	2014	10 000,00	10 843,84	10 843,84	
2.	Pożyczki EGB Fin. sp. z o.o.(2015)	8,00%	8,00%	2016	6 318 244,93	6 318 244,93		6 318 244,93
3.	Pożyczki M. Kozłowski (2009)	10,00%	10,00%	2017	67 000,00	19 206,58	19 206,58	
4.	Pożyczki M. Kozłowski (2011)	11,00%	11,00%	2017	50 000,00	70 514,93	70 514,93	
Razem						6 418 810,28	100 565,35	6 318 244,93

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	100 565,35	0,00	0,00	100 565,35
1.1.	- w jednostkach powiązanych					0,00
1.2.	- w pozostałych jednostkach		100 565,35			100 565,35
2.	Pożyczki udzielone krótkoterminowe	6 318 244,93	0,00	0,00	0,00	6 318 244,93
2.1.	- w jednostkach powiązanych					0,00
2.2.	- w pozostałych jednostkach	6 318 244,93				6 318 244,93
Razem		6 318 244,93	100 565,35	0,00	0,00	6 418 810,28

POŻYCZKI UDZIELONE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY WG STANU NA POPRZEDNI DZIEŃ BILANSOWY						
Lp	Wyszczególnienie	Wartość pożyczki przypadająca do spłaty:				Razem
		do roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	
1.	Pożyczki udzielone długoterminowe	97 774,48	308 827,32	195 548,96	169 634,84	771 785,60
1.1.	- w jednostkach powiązanych	97 774,48	195 548,96	195 548,96	169 634,84	658 507,24
1.2.	- w pozostałych jednostkach		113 278,36			113 278,36
2.	Pożyczki udzielone krótkoterminowe	12 219 731,51	0,00	0,00	0,00	12 219 731,51
2.1.	- w jednostkach powiązanych	12 219 731,51				12 219 731,51
2.2.	- w pozostałych jednostkach					0,00
Razem		12 317 505,99	308 827,32	195 548,96	169 634,84	12 991 517,11

6. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

7. Odpisy aktualizujące wartość należności

WYSOKOŚĆ ODPIŚÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY							
Lp	Wyszczególnienie	na koniec okresu			na początek okresu		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności
1.	Od jednostek powiązanych			0,00			0,00
2.	Od pozostałych jednostek	87 080,00		87 080,00	87 080,00		87 080,00
	Razem	87 080,00	0,00	87 080,00	87 080,00	0,00	87 080,00

WYSOKOŚĆ ODPIŚÓW 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	12 667,84	0,00	12 667,84
1.1.	- z tytułu dostaw i usług			0,00	12 667,84		12 667,84
1.2.	- inne			0,00			0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	967 918,35	29 910,02	938 008,33	1 001 432,36	84 678,43	916 753,93
2.1.	- z tytułu dostaw i usług	772 985,69	29 910,02	743 075,67	969 261,89	84 678,43	884 583,46
2.2.	- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.	185 285,94		185 285,94			0,00
2.3.	- inne	9 646,72		9 646,72	32 170,47		32 170,47
2.4.	- dochodzone na drodze sądowej			0,00			0,00
	Razem	967 918,35	29 910,02	938 008,33	1 014 100,20	84 678,43	929 421,77

WYSOKOŚĆ ODPIŚÓW 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:	54 905,04	29 910,02	24 995,02	489 770,43	84 678,43	405 092,00
1.1.	- do 1 miesiąca	16 071,35		16 071,35	121 671,52		121 671,52
1.2.	- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8 923,67		8 923,67	280 105,80		280 105,80
1.3.	- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			0,00	314,68		314,68
1.4.	- powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy			0,00	3 000,00		3 000,00
1.5.	- powyżej 12 miesięcy	29 910,02	29 910,02	0,00	84 678,43	84 678,43	0,00
2.	Należności z tytułu dostaw i usług bieżące	718 080,65		718 080,65	492 159,30		492 159,30
	Razem	772 985,69	29 910,02	743 075,67	981 929,73	84 678,43	897 251,30

ZMIANA WYSOKOŚCI ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM					
Lp	Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące:			
		należności długoterminowe	należności z tytułu dostaw i usług	pozostałe należności krótkoterminowe	należności ogółem
1.	Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	0,00	84 678,43	0,00	84 678,43
2.	Zwiększenie odpisów (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	- odpisy utworzone w okresie ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych				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 odpisów (tytuły):	0,00	54 768,41	0,00	54 768,41
3.1.	- odpisy rozwiązane w okresie ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych		54 768,41		54 768,41
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	29 910,02	0,00	29 910,02

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	0,00	39 440,91	0,00	39 440,91
2.	Zwiększenie odpisów (tytuły):	0,00	45 237,52	0,00	45 237,52
2.1.	- odpisy utworzone w okresie ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych		45 237,52		45 237,52
2.2.	- inne				0,00
2.3.	- nabycie spółki zależnej				0,00
2.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych				0,00
3.	Zmniejszenie odpisów (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	- odpisy rozwiązane w okresie ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych				0,00
3.2.	- odpisy wykorzystane w okresie				0,00
3.3.	- inne				0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej				0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych				0,00
4.	Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	0,00	84 678,43	0,00	84 678,43

8. Rozliczenia międzyokresowe

SPECYFIKACJA KRÓTKOTERMINOWYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH CZYNNYCH			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2015	31.12.2014
1.	Prenumeraty	4 374,52	23 550,42
2.	Ubezpieczenia	19 557,03	881,86
3.	Reklama		
4.	Pozostałe		10 551,92
5.	Usługi informatyczne i giełdowe	13 118,58	
6.	Koszty sądowe i komornicze	428 668,94	476 266,64
Razem		465 719,07	511 250,84

Bierne rozliczenia międzyokresowe w roku bilansowym i poprzednim nie występowały.

9. Kapitał podstawowy

KAPITAŁ PODSTAWOWY WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2015	31.12.2014
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 (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
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
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.	FUNDUSZ ALTUS TFI SA	12 904 685	98,86%	12 904 685	98,86%
2.	Pozostali akcjonariusze	149 315	1,14%	149 315	1,14%
Razem		13 054 000	100,00%	13 054 000	100,00%

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

10. Kapitał z aktualizacji wyceny

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

11. Rezerwy

ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM							
Lp	Wyszczególnienie	Rezerwy na:					Rezerwy ogółem
		odprawy emerytalne	nagrody jubileuszowe	deputaty	niewykorzystane urlopy	inne	
1.	Stan rezerw na początek okresu	33 317,70	0,00	0,00	168 024,52	0,00	201 342,22
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):	733,85	0,00	0,00	41 806,68	0,00	42 540,53
3.1.	- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	733,85			41 806,68		42 540,53
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:	32 583,85	0,00	0,00	126 217,84	0,00	158 801,69
4.1.	- długoterminowa	32 583,85					32 583,85
4.2.	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	126 217,84	0,00	126 217,84

ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM							
Lp	Wyszczególnienie	Rezerwy na:					Rezerwy ogółem
		odprawy emerytalne	nagrody jubileuszowe	deputaty	niewykorzystane urlopy	inne	
1.	Stan rezerw na początek okresu	26 124,61	0,00	0,00	117 643,57	0,00	143 768,18
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	7 193,09	0,00	0,00	50 380,95	0,00	57 574,04
2.1.	- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	7 193,09			50 380,95		57 574,04
2.2.	- inne						0,00
2.3.	- nabycie spółki zależnej						0,00
2.4.	- różnice kursowe z przeliczenia 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:	33 317,70	0,00	0,00	168 024,52	0,00	201 342,22
4.1.	- długoterminowa	33 317,70					33 317,70
4.2.	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	168 024,52	0,00	168 024,52

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM							
Lp	Wyszczególnienie	Rezerwy na:					Rezerwy ogółem
		skutki toczących się postępowań sądowych	straty z transakcji gospodarczych w toku	naprawy gwarancyjne	restrukturyzację	inne	
1.	Stan rezerw na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	36 500,00	36 500,00
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	1 000,00	1 000,00
2.1.	- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat					1 000,00	1 000,00
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	37 500,00	37 500,00
4.1.	- długoterminowa						0,00
4.2.	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	37 500,00	37 500,00

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

12. Zobowiązania finansowe

PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WEDŁUG KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH					
Lp	Wyszczególnienie	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe stanowiące zabezpieczenie	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem
1.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	42 096 757,13	42 096 757,13
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	42 096 757,13	42 096 757,13
	- kredyty i pożyczki			10 134 585,44	10 134 585,44
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			31 838 968,16	31 838 968,16
	- inne zobowiązania finansowe			123 203,53	123 203,53
	- zobowiązania wekslowe				0,00
2.	Zobowiązania krótkoterminowe	0,00	0,00	35 581 305,51	35 581 305,51
2.1.	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
2.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	35 581 305,51	35 581 305,51
	- kredyty i pożyczki			5 383 984,89	5 383 984,89
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			30 151 624,69	30 151 624,69
	- inne zobowiązania finansowe			45 695,93	45 695,93
	- zobowiązania wekslowe				0,00
3.	Zobowiązania finansowe ogółem, w tym:	0,00	0,00	77 678 062,64	77 678 062,64
3.1.	wycenione w wartości godziwej			X	0,00
3.2.	wycenione w skorygowanej cenie nabycia				0,00
3.3.	wycenione w cenie nabycia				0,00

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH					
Lp	Wyszczególnienie	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe stanowiące zabezpieczenie	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem
1.	Zobowiązania finansowe na początek okresu	0,00	0,00	62 319 960,54	62 319 960,54
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	37 681 452,80	37 681 452,80
2.1.	- zaciągnięcie			37 493 300,00	37 493 300,00
2.2.	- przeszacownie odniesione na koszty finansowe, w tym różnice kursowe			40 528,55	40 528,55
2.3.	- przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X			0,00
2.4.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej			147 624,25	147 624,25
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	22 323 350,70	22 323 350,70
3.1.	- zbycie / spłata			21 707 611,88	21 707 611,88
3.2.	- wygaśnięcie				0,00
3.3.	- przeszacownie odniesione na przychody finansowe, w tym różnice			157 131,80	157 131,80
3.4.	- przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X			0,00
3.5.	- zmiana kategorii zobowiązania	X			0,00
3.6.	- inne zmiany			458 607,02	458 607,02
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	77 678 062,64	77 678 062,64

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)	77 678 062,64	77 794 665,89	40 528,55
1.1.	- kredyty i pożyczki	15 518 570,33	15 478 041,78	40 528,55
1.2.	- wyemitowane instrumenty dłużne	61 990 592,85	62 147 724,65	0,00
1.3.	- inne zobowiązania	168 899,46	168 899,46	0,00
	Razem	77 678 062,64	77 794 665,89	40 528,55

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 długoterm.	część krótkoterm.
1.	Umowa o kredyt obrotowy nr 15/040/14/Z/OB - BRE Bank	WIBOR 1M+2.9%	WIBOR dla depozytów O/N+2.5%	31.08.2016	2 000 000,00	667 200,00		667 200,00
2.	Umowa o kredyt obrotowy nr 1213-13341 - BP SA	WIBOR 1M + 3,5%	WIBOR 1M + 3,5%	24.10.2016	3 500 000,00	1 085 905,58		1 085 905,58
3.	Umowa o kredyt obrotowy nr 17/019/15/Z/LI - mBank	WIBOR 3M + 2,5%	WIBOR 3M + 2,5%	15.07.2019	15 374 800,00	13 765 464,75	10 134 585,44	3 630 879,31
Razem						15 518 570,33	10 134 585,44	5 383 984,89

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 długoterm.	część krótkoterm.
1.	Obligacje serii G	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	13.04.2015	9 200 000,00	0,00		
2.	Obligacje serii H	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	13.04.2015	1 400 000,00	0,00		
3.	Obligacje serii K	WIBOR3M+7%	WIBOR3M+7%	21.03.2016	11 100 000,00	11 129 170,19		11 129 170,19
4.	Obligacje serii Ł	WIBOR3M+5%	WIBOR3M+5%	20.03.2015	2 800 000,00	0,00		
5.	Obligacje serii J	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	10.08.2015	2 000 000,00	0,00		
6.	Obligacje serii P	WIBOR3M+7%	WIBOR3M+7%	23.09.2016	3 700 000,00	701 505,10		701 505,10
7.	Obligacje serii S	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	16.11.2015	2 500 000,00	0,00		
8.	Obligacje serii T	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	28-03-2016	2 100 000,00	2 137 167,13		2 137 167,13
9.	Obligacje serii M	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	11-03-2016	3 000 000,00	3 062 597,26		3 062 597,26
10.	Obligacje serii W	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	11-04-2016	3 400 000,00	3 451 382,84		3 451 382,84
11.	Obligacje serii Ż	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	16-05-2016	2 900 000,00	2 924 312,33		2 924 312,33
12.	Obligacje serii AA	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	26-08-2016	3 400 000,00	3 481 203,18		3 481 203,18
13.	Obligacje serii AB	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	12-09-2016	2 600 000,00	2 654 250,96		2 654 250,96
14.	Obligacje serii AC	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	26-09-2016	1 600 000,00	1 629 212,06		1 629 212,06
15.	Obligacje serii AD	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	22-12-2017	10 000 000,00	10 021 287,67	10 000 000,00	21 287,67
16.	Obligacje serii AE	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	26-01-2018	10 000 000,00	10 286 482,18	10 000 000,00	286 482,18
17.	Obligacje serii AF	WIBOR6M+4,5%	WIBOR6M+4,5%	20-03-2018	6 000 000,00	6 109 775,34	6 000 000,00	109 775,34
18.	Obligacje serii AG	WIBOR6M+4,5%	WIBOR6M+4,5%	22-06-2018	6 000 000,00	6 011 337,53	6 000 000,00	11 337,53
19.	Przeszacowanie wartości zobowiązania					(1 609 090,92)	(161 031,84)	(1 448 059,08)
Razem						61 990 592,85	31 838 968,16	30 151 624,69

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY						
Lp	Wyszczególnienie	Wartość zobowiązania przypadająca do spłaty:				Zobowiązania ogółem
		do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1.	- kredyty i pożyczki					0,00
1.2.	- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych					0,00
1.3.	- inne zobowiązania finansowe					0,00
1.4.	- inne					0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	39 328 527,25	2 768 229,88	0,00	42 096 757,13
2.1.	- kredyty i pożyczki		7 366 355,56	2 768 229,88		10 134 585,44
2.2.	- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		31 838 968,16			31 838 968,16
2.3.	- inne zobowiązania finansowe		123 203,53			123 203,53
2.4.	- inne					0,00
Razem		0,00	39 328 527,25	2 768 229,88	0,00	42 096 757,13

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY WG STANU NA POPRZEDNI DZIEŃ BILANSOWY						
Lp	Wyszczególnienie	Wartość zobowiązania przypadająca do spłaty:				Zobowiązania ogółem
		do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1.	- kredyty i pożyczki					0,00
1.2.	- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych					0,00
1.3.	- inne zobowiązania finansowe					0,00
1.4.	- inne					0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	42 617 437,84	0,00	0,00	42 617 437,84
2.1.	- kredyty i pożyczki		1 744 123,16			1 744 123,16
2.2.	- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych					0,00
2.3.	- inne zobowiązania finansowe		73 314,68			73 314,68
2.4.	- inne		40 800 000,00			40 800 000,00
Razem		0,00	42 617 437,84	0,00	0,00	42 617 437,84

13. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko finansowe (kursowe) związane jest z charakterem prowadzonej przez Spółkę działalności oraz specyfiką posiadanych aktywów, których opis zawarty jest we wstępie do sprawozdania finansowego. Ryzyka działalności zostały szerzej opisane w sprawozdaniu z działalności Zarządu.

14. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ ZABEZPIECZONYCH NA MAJĄTKU JEDNOSTKI				
Lp	Tytuł zabezpieczonego zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia na dzień:	
			31.12.2015	31.12.2014
1.	Kredyt w rachunku bieżącym nr 15/033/12/Z/VV w BRE Banku SA	Cesja globalna na rzecz banku wierzytelności należnych kredytobiorcy od wyspecyfikowanych kontrahentów	Nie określono kwoty zabezpieczenia	Nie określono kwoty zabezpieczenia
2.	Umowa o kredyt obrotowy nr 17/019/15/Z/LI - mBank	Zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach rozliczeniowych dla portfeli rachunku bieżącym na podstawie umów zastawów na rachunkach, zastaw finansowy i rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych funduszu objętych po dniu zawarcia umowy w związku z nabywaniem przez fundusz finansowanych portfeli wierzytelności, zastaw rejestrowy na finansowanych portfelach wierzytelności na podstawie umów zastawu na portfelu.	Nie określono kwoty zabezpieczenia	
Razem			0,00	0,00

15. Zobowiązania warunkowe

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, RÓWNIEŻ WEKSLÓWE			
Lp	Rodzaj zobowiązania	na dzień	
		31.12.2015	31.12.2014
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):	1 922 005,04	4 088 976,32
2.1.	- gwarancje		
2.2.	- poręczenia		
2.3.	- weksle	1 922 005,04	4 088 976,32
2.4.	- inne		
Razem		1 922 005,04	4 088 976,32

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK - SPECYFIKACJA					
Lp	Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	kwota na dzień	
				31.12.2015	31.12.2014
1.	Umowa nr 1213-13341	weksel dla BP SA	kredyt obrotowy	1 085 905,58	2 178 683,29
2.	Umowy leasingowe z SG Equipment Leasing	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing		1 185,28
3.	Umowy leasingowe z PKO Leasing	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing		53 719,65
4.	VW Bank Leasing	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing		82 914,70
5.	Umowa nr 15/040/14/Z/0B	weksel dla BRE Banku SA	kredyt obrotowy	667 200,00	1 666 800,00
6.	Umowa leasingowa z PSA Finanse Polska	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing	70 005,41	105 673,40
7.	Umowy leasingowe z PKO Leasing	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing	98 894,05	
Razem				1 922 005,04	4 088 976,32

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

16. Inne informacje dotyczące kapitałów własnych

16.1. Proponowany podział wyniku finansowego (zysk)

PROPONOWANY PODZIAŁ WYNIKU FINANSOWEGO (ZYSK)		
Lp	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Wynik do podziału, w tym:	9 973 951,84
1.1.	- wynik finansowy za bieżący okres sprawozdawczy	7 871 856,85
1.2.	- nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	2 102 094,99
2.	Proponowany podział (tytuły):	9 973 951,84
2.1.	- dywidenda	
2.2.	- przekazanie na kapitał zapasowy	9 973 951,84
2.3.	- przekazanie na kapitał rezerwowy	
2.4.	- przekazanie na kapitał podstawowy	
2.5.	- pokrycie strat z lat ubiegłych	
2.6.	- przekazanie na ZFŚS	
2.7.	- wypłata nagród z zysku	
2.8.	- inne	

17. Przychody ze sprzedaży

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW - STRUKTURA RZECZOWA			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	20 013 409,87	33 698 768,03
1.1.	- wyroby		
1.2.	- usługi	20 013 409,87	33 698 768,03
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):	0,00	0,00
2.1.	- towary		
2.2.	- materiały		
Razem		20 013 409,87	33 698 768,03

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW - STRUKTURA TERYTORIALNA			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	20 013 409,87	33 698 768,03
1.1.	- kraj	20 010 263,21	33 392 191,24
1.2.	- eksport	3 146,66	306 576,79
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):	0,00	0,00
2.1.	- kraj		
2.2.	- eksport		
Razem		20 013 409,87	33 698 768,03

W przychodach ze sprzedaży produktów wykazuje się przychody z windykacji realizowanej w oparciu o zawarte umowy zlecenia, również na rzecz funduszy sekurytyzacyjnych, gdzie wynagrodzeniem Spółki jest prowizja w wysokości określonej umową oraz przychody z windykacji wierzytelności własnych nabytych wcześniej w ramach umów cesji. W drugim przypadku przychodem są zwindykowane kwoty.

Przychody z poszczególnych źródeł w 2015 r. wyniosły:

- usługi windykacyjne zlecone - 3 166 542,67 zł,
- obsługa wierzytelności sekurytyzowanych - 3 271 449,01 zł,
- windykacja wierzytelności własnych - 13 466 037,60 zł,
- inne - 109 380,59 zł.

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

18. Koszty rodzajowe

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

W kosztach działalności operacyjnej wykazywane są koszty bezpośrednio i pośrednio związane z przychodami wymienionymi w punkcie 17.

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

Ich kwoty w 2015 r. były następujące:

➤ koszty cesji z tytułu cen wierzytelności	-	1 204 740,15 zł,
➤ koszty sądowe i komornicze zleceń	-	832 001,27 zł,
➤ koszty sądowe i komornicze – cesje	-	622 573,77 zł.

19. Przychody i koszty związane z umowami o budowę

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

20. Pozostałe przychody i koszty

20.1. Pozostała działalność operacyjna

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
1.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	48 363,08	9 196,77
1.1.	- przychody ze zbycia (+)	56 755,27	11 223,01
1.2.	- wartość netto zbytych aktywów (-)	-8 392,19	-2 026,24
2.	Dotacje		
3.	Inne przychody operacyjne (tytuły):	248 947,19	660 219,04
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	42 540,53	
3.5.	- rozwiązanie pozostałych rezerw		500 000,00
3.6.	- uzyskane kary, grzywny, odszkodowania		
3.7.	- nadwyżki inwentaryzacyjne		
3.8.	- zobowiązania umorzone		
3.9.	- darowizny otrzymane		
3.10.	- zwrot uiszczonych opłat, kosztów sądowych, komorniczych	59 539,68	314,50
3.11.	- refaktury pozostałe	129 415,70	135 488,20
3.12.	- refaktury - rozmowy telefoniczne	9 528,61	11 488,37
3.13.	- zwrot z US podatku VAT		
3.14.	- zarachowane przychody z Kliniki Finans.		
3.15.	- inne	7 922,67	12 927,97
4.	Razem pozostałe przychody operacyjne	297 310,27	669 415,81

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
1.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	0,00	0,00
1.1.	- przychody ze zbycia (-)		
1.2.	- wartość netto zbytych aktywów (+)		
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-45 748,07	45 237,52
2.1.	- środki trwałe oraz środki trwałe w budowie		
2.2.	- wartości niematerialne i prawne		
2.3.	- zapasy		
2.4.	- należności	-45 748,07	45 237,52
2.5.	- inne aktywa		
3.	Inne koszty operacyjne (tytuły):	215 175,62	1 253 485,30
3.1.	- utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze		54 574,04
3.2.	- utworzenie pozostałych rezerw	1 000,00	
3.3.	- spisanie należności bezpośrednio w ciężar kosztów		
3.4.	- spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych	10 659,26	
3.5.	- koszty likwidacji, złomowania, napraw powypadkowych itp.		
3.6.	- zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	37 000,00	
3.7.	- niedobory inwentaryzacyjne		
3.8.	- przekazane darowizny		
3.9.	opłaty sądowe i komornicze	947,58	1 030,78
3.10.	opłaty, koszty napraw		
3.11.	koszty sprzedaży skł. majątk.		71 150,43
3.12.	usługi public relations		22 500,00
3.13.	koszty refaktur kosztów przesyłek poczt. i telekom.	65 366,29	46 062,87
3.14.	koszty refaktur kosztów czynszu	41 927,58	35 285,23
3.15.	abonament za parking	14 442,34	8 596,24
3.16.	- inne (w tym koszty inwestorskie)	43 832,57	1 014 285,71
4.	Razem pozostałe koszty operacyjne	169 427,55	1 298 722,82

20.2. Działalność finansowa

PRZYCHODY FINANSOWE - ODSETKI							
Lp	Wyszczególnienie	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane w tym:				Odsetki ogółem
			wg terminów zapłaty			od aktywów objętych odpisem aktualizującym	
			do 3 miesięcy	powyżej 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy		
1.	Wobec jednostek powiązanych	364 008,71	0,00	0,00	0,00	0,00	364 008,71
1.1.	- dłużne instrumenty finansowe						0,00
1.2.	- pożyczki udzielone	364 008,71					364 008,71
1.3.	- należności własne						0,00
1.4.	- inne aktywa						0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	372 540,50	350 238,77	0,00	0,00	0,00	722 779,27
2.1.	- dłużne instrumenty finansowe	157 131,80					157 131,80
2.2.	- pożyczki udzielone	111 738,86	350 238,77				461 977,63
2.3.	- należności własne						0,00
2.4.	- lokaty i inne aktywa	103 669,84					103 669,84
Razem		736 549,21	350 238,77	0,00	0,00	0,00	1 086 787,98

INNE PRZYCHODY FINANSOWE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
1.1.	Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi		
1.2.	Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość odsetek od należności		
1.3.	Przychody ze sprzedaży wierzytelności		
1.4.	Korekta kosztów wykupu obligacji		
1.5.	Spisane zobowiązania		
1.6.	Skutki wyceny wierzytelności	1 239 545,22	11 401,00
1.7.	Inne	270,00	536,50
Razem inne przychody finansowe		1 239 815,22	11 937,50

Istotny wzrost w 2015 r. przychodów finansowych w głównej mierze był efektem sprzedaży udziałów w spółce zależnej EGB Finanse Sp. z o.o. oraz wzrostem wartości nabytych wcześniej certyfikatów w funduszach inwestycyjnych zamkniętych, w których Spółka zajmuje się obsługą aktywów.

KOSZTY FINANSOWE - ODSETKI						
Lp	Wyszczególnienie	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane wg terminów zapłaty:			Odsetki ogółem
			do 3 miesięcy	powyżej 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1.	- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu					0,00
1.2.	- pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe					0,00
1.3.	- długoterminowe zobowiązania finansowe					0,00
1.4.	- inne zobowiązania					0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	5 331 883,68	0,00	0,00	0,00	5 331 883,68
2.1.	- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu					0,00
2.2.	- pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	526 138,58				526 138,58
2.3.	- długoterminowe zobowiązania finansowe	4 805 745,10				4 805 745,10
2.4.	- inne zobowiązania					0,00
Razem		5 331 883,68	0,00	0,00	0,00	5 331 883,68

INNE KOSZTY FINANSOWE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
1.1.	Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi		
1.2.	Odpisy aktualizujące wartość odsetek od należności		
1.3.	Koszty sprzedaży wierzytelności		
1.4.	Prowizje (inne niż ujęte w odsetkach)		
1.5.	Koszty zgromadzenia kapitału akcyjnego nie pokryte nadwyżką ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji		
1.6.	Wycena portfela wierzytelności	2 951 107,36	
1.7.	Koszty emisji obligacji	1 195 952,69	1 068 505,95
1.8.	Odsetki budżetowe	250,21	931,02
1.9.	Wycena kredytu wg scn		
1.10.	Inne	200,00	1 233,88
Razem inne koszty finansowe		4 147 510,26	1 070 670,85

21. Zdarzenia nadzwyczajne

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

22. Podatek dochodowy

22.1. Bieżący podatek dochodowy

ROZLICZENIE BIEŻĄCEGO PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB PRAWNYCH ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
1.	Przychody i zyski w ewidencji	33 850 719,74	35 269 244,07
2.	Przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od podatku (tytuły):	8 033 414,36	572 847,69
2.1.	- różnice kursowe		
2.2.	- rozwiązane odpisy aktualizujące		
2.3.	- rozwiązane rezerwy	42 540,53	500 000,00
2.4.	- odsetki od obligacji		
2.5.	- dotacje		
2.6.	- dywidendy uzyskane		
2.7.	- należne odsetki od umów pożyczek	200 800,41	61 446,69
2.8.	- skutki wyceny wierzytelności	1 239 545,22	11 401,00
2.9.	- wycena certyfikatów	6 393 396,40	
2.10.	- wycena wg scn	157 131,80	
3.	Przychody podatkowe, nie będące przychodami księgowymi (tytuły):	660 808,97	0,00
3.1.	- umorzenie certyfikatów	581 308,97	
3.2.	- sprzedaż udziałów - aport	79 500,00	
5.	Koszty i straty w ewidencji	24 145 955,91	22 853 155,22
6.	Koszty i straty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	169 915,09	1 095 372,91
6.1.	- PFRON	90 347,00	97 726,00
6.2.	- konto 407	19 427,04	24 981,38
6.3.	- reprezentacja	2 645,74	5 285,36
6.4.	- odsetki budżetowe	250,21	931,02
6.5.	- ubezpieczenie samochodów ponad limit		3 063,95
6.6.	- amortyzacja samochodu ponad limit	3 720,96	
6.6.	- spisane należności		
6.7.	- rozliczenie VAT - nkup		
6.8.	- koszty inwestorskie		963 385,20
6.9.	- inne (w tym odszkodowania)	53 524,14	
6.10.	- koszty kwalifikowane dotacji		
7.	Koszty i straty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	4 623 157,21	1 842 836,41
7.1.	- utworzone odpisy aktualizujące	-44 248,07	45 237,52
7.2.	- utworzone rezerwy	1 000,00	57 574,04
7.3.	- różnice kursowe		
7.4.	- niewypłacone wynagrodzenia oraz ZUS		3 423,23
7.5.	- różnica w bilansowym oraz podatkowym ujęciu amortyzacji od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		
7.6.	- wycena portfela wierzytelności	2 951 107,36	
7.7.	- wycena kredytu wg SCN	40 528,55	
7.8.	- nadwyżka amortyzacji nad ratami leasingowymi	58 584,82	
7.9.	- wycena certyfikatów	896 918,46	316 061,31
7.10.	- wycena obligacji wg scn		61 849,25
7.11.	- rozliczane w czasie koszty sądowe i komornicze	622 573,77	1 029 624,97
7.12.	- koszty wykupu obligacji	89 692,32	329 066,09
7.13.	- koszty objęcia certyfikatów	7 000,00	
8.	Koszty podatkowe, nie będące kosztami księgowymi (tytuły):	739 925,27	953 292,82
8.1.	- wypłacone wynagrodzenia oraz ZUS ujęte w kosztach w roku ubiegłym	13 107,49	
8.2.	- różnica w bilansowym oraz podatkowym ujęciu amortyzacji od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		
8.3.	- koszty wykupu obligacji		
8.4.	- nadwyżka rat leasingowych nad amortyzacją		65 346,25
8.5.	- prowizja od kredytu bilansowo rozliczana w czasie w koszty	190 000,00	
8.6.	- rozliczane w czasie koszty sądowe i komornicze	536 817,78	887 946,57
9.	Razem koszty podatkowe (5-6-7+8)	20 092 808,88	20 868 238,72
10.	Dochód / strata (4-9)	6 385 305,47	13 828 157,66
11.	Dochody wolne od opodatkowania (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim)		
12.	Odliczenia od dochodu (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim):	1 500,00	1 701,00
12.1.	- straty podatkowe z lat ubiegłych		
12.2.	- darowizny	1 500,00	1 701,00
12.3.	- inne		
13.	Podstawa opodatkowania (10-11-12)	6 383 805,47	13 826 456,66
14.	Podatek dochodowy wg stawki	1 212 923,00	2 627 027,00
15.	Odliczenia od podatku		
16.	Podatek należny (14-15)	1 212 923,00	2 627 027,00

22.2. Odroczony podatek dochodowy

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO							
Lp	Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy podatkową a bilansowa wartością:	stan aktywa w bilansie na dzień		zmiana aktywa ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres		zmiana aktywa ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
		31.12.2015	31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
1.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu)			0,00	0,00		
2.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu finansowym			0,00	0,00		
3.	pożyczek udzielonych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe, wycena w skorygowanej cenie nabycia)			0,00	0,00		
4.	aktywów finansowych wycenianych w cenie nabycia (odpisy aktualizujące)	29 019,20	28 734,20	-285,00	0,00		
5.	aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	173 100,81	92 494,26	-80 606,55	-55 520,95		
6.	zapasów (odpisy aktualizujące, bonusy i rabaty rozliczone na zapas)			0,00	0,00		
7.	należności handlowych i innych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe)	5 682,90	16 088,90	10 406,00	-8 595,13		
8.	rezerw na świadczenia pracownicze	30 172,32	38 255,02	8 082,70	-10 939,06		
9.	pozostałych rezerw	7 125,00	6 935,00	-190,00	95 000,00		
10.	kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)	134 228,53	98 479,48	-35 749,05	-98 479,48		
11.	zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)			0,00	24 057,86		
12.	zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz ZUS	25 464,47	25 464,47	0,00	-650,42		
13.	Straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych			0,00	0,00		
14.	Per saldo podatku odroczone od RMK z tyt. dyskonta/prowizji obligacji			0,00	0,00		
15.	Pozostałe różnice przejściowe						
Razem		404 793,23	306 451,33	(98 341,90)	(55 127,18)	0,00	0,00

REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO							
Lp	Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy podatkową a bilansowa wartością:	stan rezerwy w bilansie na dzień		zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres		zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
		31.12.2015	31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
1.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu)			0,00	0,00		
2.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu finansowym			0,00	0,00		
3.	pożyczek udzielonych (różnice kursowe, skorygowana cena nabycia)	43 139,87	33 442,25	9 697,62	11 665,37		
4.	aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	3 480 679,35	2 791 471,99	689 207,36	2 166,19		
5.	należności handlowych i innych (różnice kursowe)	30 480,02	31 870,60	-1 390,58	13 476,80		
6.	należności (przychody zarachowane statystycznie)			0,00	0,00		
7.	kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)	29 855,04		29 855,04			
8.	zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej (przecena do wartości godziwej)	619,40	619,40	0,00	-11 751,36		
9.	zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)			0,00	0,00		
10.	rmk kosztów sądowych i komorniczych	81 447,10	90 490,66	-9 043,56	-40 610,33		
11.	Per saldo podatku odroczone od RMK z tytułu dyskonta/prowizji obligacji			0,00	6 033,48		
12.	Pozostałe różnice przejściowe						
Razem		3 666 220,78	2 947 894,90	718 325,88	(19 019,85)	0,00	0,00

Obciążenie podatkiem dochodowym wykazane w rachunku zysków i strat - część odroczone	619 983,98	(74 147,03)
--	------------	-------------

23. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2015	31.12.2014
1.	Środki pieniężne w kasie	916,03	363,94
2.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 316 684,54	9 038 315,15
3.	Inne środki pieniężne		
4.	Inne aktywa pieniężne		
5.	Razem środki pieniężne wykazane w bilansie	2 317 600,57	9 038 679,09
6.	Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych		
7.	Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie		
8.	Razem środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	2 317 600,57	9 038 679,09

UZGODNIENIE ZMIAN STANU NIEKTÓRYCH POZYCJI Z BILANSU ZE ZMIANAMI STANU TYCH POZYCJI WYKAZANYMI W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
1.1.	Zmiana stanu należności wykazana w bilansie	-8 586,56	156 583,57
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	-8 586,56	156 583,57
2.1.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wykazana w bilansie	-1 278 842,24	-954 214,62
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	-1 278 842,24	-954 214,62
3.1.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie	-493 024,01	163 869,41
3.2.	Korekta o uzyskane dotacje		
3.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-493 024,01	163 869,41
4.1.	zakup pakietów wierzytelności	2 471 728,25	-6 640 678,44
4.2.	skutki objęcia udziałów (certyfikatów)	-5 494 977,94	
4.3.	koszty emisji akcji		
4.4.	Inne korekty razem	-548 605,08	-393,77
4.	Inne korekty razem	-3 571 854,77	-6 641 072,21
5.1.			
5.		0,00	0,00

24. Kursy walutowe

KURSY WALUTOWE PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2015	31.12.2014
1.	EUR / PLN	4,2615	4,2623

25. Przeciętne zatrudnienie

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
1.	Pracownicy umysłowi	100	106
2.	Pracownicy fizyczni		
3.	Pracownicy ogółem	100	106

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

WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONE LUB NALEŻNE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
1.	Zarząd Spółki	361 781,12	510 000,00
2.	Rada Nadzorcza	179 500,00	773 250,00
	Razem	541 281,12	1 283 250,00

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

POŻYCZKI I ŚWIADCZENIA O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH					
Lp	Wyszczególnienie	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	wartość na dzień	
				31.12.2015	31.12.2014
1.	Zarząd Spółki			0,00	658 507,24
1.1.	Umowypożyczki z dnia 3 grudnia 2009 r.	WIBOR 3M+3%	2020		190 723,28
1.2.	Umowypożyczki z dnia 8 kwietnia 2010 r.	WIBOR 3M+3%	2020		467 783,96
2.	Rada Nadzorcza			0,00	0,00
2.1.	- pożyczka 1				
	Razem			0,00	658 507,24

28. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIENEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY			
Lp	Wyszczególnienie	Kwota za okres:	
		od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	37 500,00	36 500,00
2.	Inne usługi poświadczające		
3.	Usługi doradztwa podatkowego		
4.	Pozostałe usługi		
5.	Łączne wynagrodzenie	37 500,00	36 500,00

29. Umowy zawarte przez Spółkę nieuwzględnione w bilansie

Spółka nie posiada zawartych umów nie uwzględnionych w bilansie.

30. Transakcje z jednostkami powiązаными

INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI - SPRZEDAŻ ORAZ NALEŻNOŚCI								
Lp	Wyszczególnienie	Przych. ze sprz. produktów, towarów i materiałów	Pozostałe przychody operacyjne	Należności długoterminowe (wartość netto)	Należności z tytułu dostaw i usług:			Należności krótkoterm. pozostałe (wartość netto)
					wartość netto	wartość brutto z tytułu dostaw i usług	odpisy aktualizujące	
1.	EGB I				0,00			
2.	EGB F	42 761,02			0,00			
3.	EGB N				0,00			
4.	Kancelaria RP JMN	28 000,00			0,00			
5.	Niewiarowska i Partnerzy	32 312,24			0,00			
Razem		103 073,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI - DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA							
Lp	Wyszczególnienie	Pożyczki udzielone:			Pożyczki otrzymane:		
		długoterminowe aktywa finansowe	krótkoterm. aktywa finansowe	przychody finansowe z tytułu odsetek	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	koszty finansowe z tytułu odsetek
1.	EGB I						
2.	EGB F			342 035,07			
3.	EGB N						
4.	Kancelaria RP JMN						
5.	Niewiarowska i Partnerzy						
6.	Krzysztof Matela			41 680,49			
Razem		0,00	0,00	383 715,56	0,00	0,00	0,00

W trakcie roku bilansowego miała miejsce sprzedaż jednostki zależnej oraz zmiana właścicielska w Spółce EGB Investments SA Wykazane powyżej transakcje dotyczą poprzednich właścicieli do momentu sprzedaży udziałów.

31. Transakcje ze stronami powiązаными

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

POŻYCZKI I ŚWIADCZENIA O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONE STRONOM POWIĄZANYM (POWIĄZANIA OSOBOWE I INNE)					
Lp	Wyszczególnienie	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	wartość na dzień	
				31.12.2015	31.12.2014
1.	Osoba będąca członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej			0,00	658 507,24
1.1.	- pożyczki udzielone osobom zarządzającym jednostki			0,00	658 507,24
1.2.	- pożyczki udzielone osobom nadzorującym jednostki			0,00	0,00
1.3.	- pożyczki udzielone osobom zarządzającym jednostek powiązanych			0,00	0,00
	- pożyczka 1				
	- pożyczka 2				
1.4.	- pożyczki udzielone osobom nadzorującym jednostek powiązanych			0,00	0,00
	- pożyczka 1				
	- pożyczka 2				
2.	Osoba, która jest małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej			0,00	0,00
	- pożyczka 1				
	- pożyczka 2				
3.	Jednostka kontrolowana, współkontrolowana lub inna jednostka, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w pkt 1 i 2			0,00	0,00
	- pożyczka 1				
	- pożyczka 2				
4.	Jednostka kontrolowana, współkontrolowana lub inna jednostka, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w pkt 1 i 2			0,00	0,00
	- pożyczka 1				
	- pożyczka 2				
Razem				0,00	658 507,24

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

Sprawozdanie finansowe roku obrotowego nie zawiera zdarzeń dotyczących lat poprzednich.

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

W 2016 r. kontynuowana jest emisja obligacji w ramach zawartej wcześniej umowy na realizację programu emisji obligacji. Do 31 marca bieżącego roku Spółka wykupiła obligacje na wartość 16,2 mln zł. przy jednoczesnej emisji nowych serii na kwotę 17,8 mln zł.

34. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

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

INFORMACJE LICZBOWE ZAPEWNIAJĄCE PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH - ZMIANA ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH					
BILANS					
AKTYWA					
Wyszczególnienie		Nr korekty	Bilans na dzień 31.12.2014		
			Dane ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy	Kwota korekty	Dane ze sprawozdania finansowego za rok poprzedni
A.	AKTYWA TRWAŁE		18 852 779,54	0,00	18 852 779,54
I.	Wartości niematerialne i prawne		23 090,45	0,00	23 090,45
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00		
2.	Wartość firmy		0,00		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		23 090,45		23 090,45
4.	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji		0,00		
5.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe		985 949,34	0,00	985 949,34
1.	Środki trwałe		975 290,08		975 290,08
2.	Środki trwałe w budowie		10 659,26		10 659,26
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00		
III.	Należności długoterminowe		87 080,00		87 080,00
IV.	Inwestycje długoterminowe		17 450 208,42	0,00	17 450 208,42
1.	Nieruchomości		0,00		
2.	Wartości niematerialne i prawne		0,00		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe		17 450 208,42		17 450 208,42
4.	Inne inwestycje długoterminowe		0,00		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		306 451,33	0,00	306 451,33
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		306 451,33		306 451,33
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00		
B.	AKTYWA OBROTOWE		105 476 327,05	0,00	105 476 327,05
I.	Zapasy		0,00	0,00	0,00
1.	Materialy		0,00		
2.	Półprodukty i produkty w toku		0,00		
3.	Produkty gotowe		0,00		
4.	Towary		0,00		
5.	Zaliczki na dostawy		0,00		
II.	Należności krótkoterminowe		929 421,77	0,00	929 421,77
1.	Należności od jednostek powiązanych		12 667,84		12 667,84
2.	Należności od pozostałych jednostek		916 753,93	0,00	916 753,93
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		884 583,46		884 583,46
	b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpiec. społ. i zdrow.		0,00		0,00
	c) inne		32 170,47		32 170,47
	d) dochodzone na drodze sądowej		0,00		
III.	Inwestycje krótkoterminowe		104 035 654,44	0,00	104 035 654,44
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe		21 356 185,08	0,00	21 356 185,08
	a) w jednostkach powiązanych		12 317 505,99		12 317 505,99
	b) w pozostałych jednostkach		0,00		0,00
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		9 038 679,09		9 038 679,09
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		82 679 469,36		82 679 469,36
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		511 250,84		511 250,84
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę		0,00	0,00	0,00
1.	Należności niezafakturowane		0,00		
2.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		0,00		
AKTYWA RAZEM			124 329 106,59	0,00	124 329 106,59

PASywa		Nr korekty	Bilans na dzień 31.12.2014		
Wyszczególnienie			Dane ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy	Kwota korekty	Dane ze sprawozdania finansowego za rok poprzedni
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		56 690 549,46	0,00	56 690 549,46
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy		1 305 400,00		1 305 400,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)		0,00		
III.	Udziały (akcje) własne (-)		0,00		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy		41 464 025,75		41 464 025,75
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00		
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		1 955 819,84		1 955 819,84
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		2 102 094,99		2 102 094,99
VIII.	Zysk (strata) netto		9 863 208,88		9 863 208,88
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		0,00		
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		67 638 557,13	0,00	67 638 557,13
I.	Rezerwy na zobowiązania		3 185 737,12	0,00	3 185 737,12
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 947 894,90		2 947 894,90
2.	Rezerwa świadczenia pracownicze		201 342,22		201 342,22
3.	Pozostałe rezerwy		36 500,00		36 500,00
II.	Zobowiązania długoterminowe		42 617 437,84	0,00	42 617 437,84
1.	Wobec jednostek powiązanych		0,00		
2.	Wobec pozostałych jednostek		42 617 437,84	0,00	42 617 437,84
	a) kredyty i pożyczki		1 744 123,16		1 744 123,16
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		40 800 000,00		40 800 000,00
	c) inne zobowiązania finansowe		73 314,68		73 314,68
	d) inne		0,00		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		21 835 382,17	0,00	21 835 382,17
1.	Wobec jednostek powiązanych		111,38	0,00	111,38
	a) z tytułu dostaw i usług		111,38		111,38
	b) inne		0,00		
2.	Wobec pozostałych jednostek		21 750 977,72	0,00	21 750 977,72
	a) kredyty i pożyczki		2 101 360,13		2 101 360,13
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		17 456 720,74		17 456 720,74
	c) inne zobowiązania finansowe		144 441,83		144 441,83
	d) z tytułu dostaw i usług		321 294,20		321 294,20
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		0,00		
	f) zobowiązania wekslowe		0,00		
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		1 368 948,45		1 368 948,45
	h) z tytułu wynagrodzeń		320 648,94		320 648,94
	i) inne		37 563,43		37 563,43
3.	Fundusze specjalne		84 293,07		84 293,07
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy		0,00		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00		
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę		0,00	0,00	0,00
1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0,00		
2.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów		0,00		
	PASYWA RAZEM		124 329 106,59	0,00	124 329 106,59

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM					
Wyszczególnienie		Nr korekty	Rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.12.2014		
			Dane ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy	Kwota korekty	Dane ze sprawozdania finansowego za rok poprzedni
A.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:		33 700 082,07	0,00	33 700 082,07
	- od jednostek powiązanych		247 458,70		247 458,70
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		33 698 768,03		33 698 768,03
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")		1 314,04		1 314,04
III.	Koszt wytworz. produktów na własne potrzeby jednostki		0,00		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00		
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		16 140 219,53	0,00	16 140 219,53
I.	Amortyzacja		481 679,40		481 679,40
II.	Zużycie materiałów i energii		502 495,74		502 495,74
III.	Usługi obce		2 608 611,14		2 608 611,14
IV.	Podatki i opłaty		698 937,30		698 937,30
V.	Wynagrodzenia		6 558 269,55		6 558 269,55
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 081 189,05		1 081 189,05
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe		4 209 037,35		4 209 037,35
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00		
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)		17 559 862,54	0,00	17 559 862,54
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		669 415,81	0,00	669 415,81
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		9 196,77		9 196,77
II.	Dotacje		0,00		
III.	Inne przychody operacyjne		660 219,04		660 219,04
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		1 298 722,82	0,00	1 298 722,82
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		45 237,52		45 237,52
III.	Inne koszty operacyjne		1 253 485,30		1 253 485,30
F.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)		16 930 555,53	0,00	16 930 555,53
G.	PRZYCHODY FINANSOWE		901 060,23	0,00	901 060,23
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00		
	- od jednostek powiązanych		0,00		
II.	Odsetki, w tym:		563 583,45		563 583,45
	- od jednostek powiązanych		498 285,73		498 285,73
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		325 539,28		325 539,28
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		0,00		
V.	Inne		11 937,50		11 937,50
H.	KOSZTY FINANSOWE		5 415 526,91	0,00	5 415 526,91
I.	Odsetki, w tym:		4 028 794,75		4 028 794,75
	- dla jednostek powiązanych		6 071,23		6 071,23
II.	Strata ze zbycia inwestycji		0,00		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		316 061,31		316 061,31
IV.	Inne		1 070 670,85		1 070 670,85
I.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. GOSPODARCZ. (F+G-H)		12 416 088,85	0,00	12 416 088,85
J.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)		0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne		0,00		
II.	Straty nadzwyczajne		0,00		
K.	ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)		12 416 088,85	0,00	12 416 088,85
L.	PODATEK DOCHODOWY		2 552 879,97	0,00	2 552 879,97
I.	Część bieżąca		2 627 027,00		2 627 027,00
II.	Część odroczone		-74 147,03		-74 147,03
M.	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU		0,00		
N.	ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)		9 863 208,88	0,00	9 863 208,88

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)					
Wyszczególnienie		Nr korekty	Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2014		
			Dane ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy	Kwota korekty	Dane ze sprawozdania finansowego za rok poprzedni
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I.	Zysk (strata) netto		9 863 208,88	0,00	9 863 208,88
II.	Korekty razem		-2 745 630,56	0,00	-2 745 630,56
1.	Amortyzacja		481 679,40		481 679,40
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		4 535 882,15		4 535 882,15
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-9 477,97		-9 477,97
5.	Zmiana stanu rezerw		-467 479,29		-467 479,29
6.	Zmiana stanu zapasów		0,00		
7.	Zmiana stanu należności		156 583,57		156 583,57
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-954 214,62		-954 214,62
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		127 732,10		127 732,10
10.	Inne korekty		-6 616 335,90		-6 616 335,90
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		7 117 578,32	0,00	7 117 578,32
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I.	Wpływy		28 479 692,39	0,00	28 479 692,39
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		9 196,77		9 196,77
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		28 470 495,62	0,00	28 470 495,62
	a) w jednostkach powiązanych		16 235 430,69		16 235 430,69
	b) w pozostałych jednostkach		12 235 064,93		12 235 064,93
4.	Inne wpływy inwestycyjne		0,00		
II.	Wydatki		38 986 256,28	0,00	38 986 256,28
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		166 004,94		166 004,94
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		38 820 251,34	0,00	38 820 251,34
	a) w jednostkach powiązanych		25 783 000,00		25 783 000,00
	b) w pozostałych jednostkach		13 037 251,34		13 037 251,34
4.	Inne wydatki inwestycyjne		0,00		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(10 506 563,89)	0,00	(10 506 563,89)
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I.	Wpływy		31 000 000,00	0,00	31 000 000,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00		
2.	Kredyty i pożyczki		2 000 000,00		2 000 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		29 000 000,00		29 000 000,00
4.	Inne wpływy finansowe		0,00		
II.	Wydatki		19 278 188,72	0,00	19 278 188,72
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00		
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0,00		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek		3 343 405,10		3 343 405,10
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		10 900 000,00		10 900 000,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		327 886,11		327 886,11
8.	Odsetki		3 646 275,60		3 646 275,60
9.	Inne wydatki finansowe		1 060 621,91		1 060 621,91
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		11 721 811,28	0,00	11 721 811,28
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)		8 332 825,71	0,00	8 332 825,71
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM				
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		705 853,38		705 853,38
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM		9 038 679,09	0,00	9 038 679,09
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		18 157,96		18 157,96

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

WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY							
Lp	Nazwa oraz siedziba spółki	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% posiadanych udziałów w kapitale	% głosów w organie stanowiącym spółki	Rodzaj powiązania oraz metoda konsolidacji
1.	EGB Nieruchomości sp. z o.o.	2 214 800,00		2 214 800,00	100,00%	100,00%	pełna
	Razem	2 214 800,00	0,00	2 214 800,00			

37. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Spółka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej *EGB Investments* i sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

W sprawozdaniu skonsolidowanym za 2015 r. ujęte są skutki sprzedaży udziałów posiadanych do listopada 2015 r. w spółce zależnej EGB Finanse Sp. z o.o.

38. Połączenie spółek handlowych

W historii Spółki nie miały miejsca zdarzenia połączenia spółek.

39. Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności

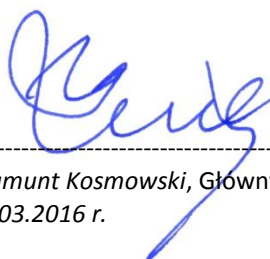
Nie zachodzi niepewność co do możliwości kontynuowania działalności Spółki.

40. Inne znaczące informacje

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



Tomasz Kuciel, Prezes Zarządu
31.03.2016 r.



Zygmunt Kosmowski, Główny Księgowy
31.03.2016 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy EGB Investments Spółka Akcyjna

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego EGB Investments Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Bydgoszczy, ul. Kraszewskiego 1, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości).
3. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy jest ono zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

4. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.
5. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident nr 9530

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

Poznań, dnia 31 marca 2016 roku

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2015 ROK EGB INVESTMENTS SPÓŁKA AKCYJNA

1. Informacje o Spółce

EGB Investments Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 30 listopada 1995 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Bydgoszczy, ul. Kraszewskiego 1.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest pomoc osobom fizycznym i prawnym w ściąganiu należności i w ocenie zdolności kredytowych.

Spółka została wpisana w dniu 27 listopada 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000065491.

Spółka posiada numer NIP 554-10-25-126 nadany w dniu 9 stycznia 1996 roku oraz symbol REGON 091280069 nadany w dniu 22 grudnia 1995 roku.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2015 roku, wynosił 1 305 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 64 562 tysiące złotych.

Zgodnie z notą 9 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna	12 904 685	12 904 685	1 290 468,5	98,9%
Pozostali akcjonariusze	149 315	149 315	14 931,5	1,1%
Razem	13 054 000	13 054 000	1 305 400,0	100%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 31 marca 2016 roku w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki:

- ➔ Dnia 4 listopada 2015 roku Krzysztof Matela zbył 364 000 akcji. Dnia 6 listopada 2015 roku Krzysztof Matela dodatkowo zbył 1 500 000 akcji.
- ➔ Dnia 5 listopada 2015 roku EGB International S.a.r. kupiło 2 133 000 akcji. Dnia 6 listopada 2015 roku EGB International S.a.r.l. zbyło 12 904 685 akcji.
- ➔ Dnia 6 listopada 2015 roku Jolanta Małgorzata Niewiarowska zbyła 269 000 akcji.
- ➔ Dnia 6 listopada 2015 roku fundusze inwestycyjne zarządzane przez Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna kupiły 12 904 685 akcji.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej EGB Investments. Jednostkami powiązanymi ze Spółką są EGB Nieruchomości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy oraz, od 26 lutego 2016 r. Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski spółka komandytowa z siedzibą we Wrocławiu.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2016 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:
Tomasz Kuciel - Prezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2016 roku (data wydania niniejszego raportu) składzie Zarządu Spółki wystąpiły następujące zmiany:

- ➔ w dniu 14 maja 2015 roku powołano Pana Tomasza Kuciel na skład Zarządu Spółki i powierzono mu funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- ➔ w dniu 20 listopada 2015 roku powołano Pana Tomasza Kuciel na stanowisko Prezesa Zarządu.

2. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25 czerwca 2015 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2014 rok w kwocie 9 863 tysięcy złotych zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 8 lipca 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

3. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 24 listopada 2015 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 8 stycznia 2016 roku z Zarządem Spółki.

4. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

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

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

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przeprowadziliśmy od 22 lutego 2016 roku do 31 marca 2016 roku, w tym w siedzibie Spółki od 22 lutego 2016 roku do 26 lutego 2016 roku.

5. Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2015 roku poz. 1011 z późniejszymi zmianami).

6. Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 31 marca 2016 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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

7. System rachunkowości

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

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2014 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2015 roku.

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

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

8. Bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
A. AKTYWA TRWAŁE	56 826	18 853	18 122
1. Wartości niematerialne i prawne	87	23	45
2. Rzeczowe aktywa trwałe	843	986	1 173
3. Należności długoterminowe	87	87	87
4. Inwestycje długoterminowe	55 404	17 451	16 566
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	405	306	251
B. AKTYWA OBROTOWE	90 248	105 476	80 859
1. Zapasy	-	-	-
2. Należności krótkoterminowe	938	929	1 086
3. Inwestycje krótkoterminowe	88 844	104 036	79 043
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	466	511	730
AKTYWA RAZEM:	147 074	124 329	98 981

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	64 562	56 691	46 828
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	82 512	67 638	52 153
1. Rezerwy na zobowiązania	3 863	3 186	3 653
2. Zobowiązania długoterminowe	42 097	42 617	34 995
3. Zobowiązania krótkoterminowe	36 552	21 835	13 505
4. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
PASYWA RAZEM:	147 074	124 329	98 981

9. Rachunek zysków i strat

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2015	2014	2013
1. Przychody netto ze sprzedaży	20 013	33 699	29 380
2. Koszty działalności operacyjnej	13 598	16 139	22 108
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	6 415	17 560	7 272
4. Pozostałe przychody operacyjne	297	669	258
5. Pozostałe koszty operacyjne	169	1 299	800
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 543	16 931	6 730
7. Przychody finansowe	13 540	901	7 006
8. Koszty finansowe	10 378	5 415	4 766
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	9 705	12 416	8 970
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
11. Zysk (strata) brutto	9 705	12 416	8 970
12. Podatek dochodowy	1 833	2 553	1 647
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
14. Zysk (strata) netto	7 872	9 863	7 323

10. Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Inwentaryzację aktywów Spółki, w tym środków pieniężnych przeprowadzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości. Różnice pomiędzy stanami tych aktywów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2015.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

11. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2013, 2014 i 2015, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2015	2014	2013
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		20 013	33 699	29 380
wynik finansowy netto (tys. zł)		7 872	9 863	7 323
kapitały własne (tys. zł)		64 562	56 691	46 828
suma aktywów (tys. zł)		147 074	124 329	98 981
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	5,4%	7,9%	7,4%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	13,9%	21,1%	18,5%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	32,1%	52,1%	24,8%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	2,5	4,8	6,0
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,1	0,4	0,1
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	14	11	12
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)	17	15	58
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	75,0%	82,3%	85,7%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	56,1%	54,4%	52,7%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		-0,9	0,0	0,9
od grudnia do grudnia (%)		-0,5	-1,0	0,7

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

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

12. Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocy 5 we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2015 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości.

14. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

15. Przestrzeganie przepisów prawa

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

Jan Letkiewicz



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

Poznań, dnia 31 marca 2016 roku

OŚWIADCZENIA



OŚWIADCZENIE

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

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

Bydgoszcz, 8 kwietnia 2016 roku


Tomasz Kuciel
Prezes Zarządu
EGB Investments SA

OŚWIADCZENIE

Zarząd EGB Investments SA (dalej zwana także: Spółka) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu przy ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, wpisany do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000369868, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego EGB Investments SA został wybrany zgodnie z przepisami prawa uchwałą Rady Nadzorczej Spółki nr 28/2015 z 24 listopada 2015 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, 8 kwietnia 2016 roku


Tomasz Kuciel
Prezes Zarządu
EGB Investments SA

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

Szczegółowe informacje na temat statusu EGB Investments SA jako spółki publicznej znajdują się pod adresem:

www.egb.pl/relacje-inwestorskie

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

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