

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

2012



EGB
INVESTMENTS SA

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.	5
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU EGB INVESTMENTS S.A. Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU	7
I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EGB INVESTMENTS S.A.	8
1. Nazwa i siedziba Spółki	8
2. Kapitał zakładowy	8
3. Zmiany w kapitale zakładowym	8
4. Władze Spółki	8
5. Zmiany we władzach Spółki	9
6. Struktura akcjonariatu	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 2012 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 2012	16
2. Istotne wskaźniki finansowe Spółki za rok 2012	16
3. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego	17
V. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA	17
VI. ZMIANY ORGANIZACYJNE	17
1. Zmiany struktury organizacyjnej	17
2. Inwestycje	19
VII. SYTUACJA SPÓŁKI I PERSPEKTYWY JEJ DZIAŁANIA	20
1. Działalność Spółki w roku 2012	20
2. Portfel wierzytelności przyjęty przez Spółkę do obsługi w 2012 roku	21
3. Raport o ryzyku	22
VIII. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	26
IX. PODSUMOWANIE	26
RAPORT O ŁADZIE KORPORACYJNYM	27
I. INFORMACJA O STOSOWANIU PRZEZ EGB INVESTMENTS S.A. ZASAD DOBRZYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT	28
II. INFORMACJA DOTYCZĄCA ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ EGB INVESTMENTS S.A.	36
INFORMACJE FINANSOWE	37
SPRAWOZDANIE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU	38
I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	38
1. Informacje ogólne	38
2. Czas trwania działalności	38
3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym	38
4. Łączne sprawozdanie finansowe	38
5. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	38
6. Połączenie spółek	38
7. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości	38
II. BILANS	46
III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	48
IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	49
V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	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	60
6. Odpisy aktualizujące wartość zapasów	64
7. Odpisy aktualizujące wartość należności	64
8. Rozliczenia międzyokresowe	65

9.	Kapitał podstawowy	65
10.	Kapitał z aktualizacji wyceny	66
11.	Rezerwy	66
12.	Zobowiązania finansowe	68
13.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	70
14.	Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki	70
15.	Zobowiązania warunkowe	70
16.	Inne informacje dotyczące kapitałów własnych	71
17.	Przychody ze sprzedaży	71
18.	Koszty rodzajowe	72
19.	Przychody i koszty związane z umowami o budowę	72
20.	Pozostałe przychody i koszty	72
21.	Zdarzenia nadzwyczajne	74
22.	Podatek dochodowy	74
23.	Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych	77
24.	Kursy walutowe	77
25.	Przeciętne zatrudnienie	78
26.	Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących	78
27.	Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących	78
28.	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	78
29.	Umowy zawarte przez spółkę nieuwzględnione w bilansie	78
30.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	78
31.	Transakcje ze stronami powiązanymi	79
32.	Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego	80
33.	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	80
34.	Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym	80
35.	Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy	80
36.	Wykaz podmiotów, w których spółka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym podmiotu	84
37.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	85
38.	Połączenie spółek handlowych	85
39.	Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności	85
40.	Inne znaczące informacje	85
OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA		86
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2012 ROK EGB INVESTMENTS SPÓŁKA AKCYJNA		87
1.	Informacje o Spółce	87
2.	Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	87
3.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie	88
4.	Zakres i termin badania	88
5.	Deklaracja niezależności	89
6.	Dostępność danych i oświadczenia otrzymane	89
7.	System rachunkowości	89
8.	Bilans	90
9.	Rachunek zysków i strat	90
10.	Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego	91
11.	Podstawowe dane i wskaźniki finansowe	91
12.	Kontynuowanie działalności gospodarczej	92
13.	Informacja dodatkowa	93
14.	Sprawozdanie z działalności Spółki	93
15.	Przestrzeżenie przepisów prawa	93
OŚWIADCZENIA		94



Krzysztof Matela
Prezes Zarządu



Jolanta Małgorzata Niewiarowska
Wiceprezes Zarządu

Szanowni Akcjonariusze, Klienci, Współpracownicy oraz Partnerzy,

Rok 2012 był kolejnym, drugim pełnym rokiem funkcjonowania Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu Rynku NewConnect. Konsekwentnie, przejrzysto i rzetelnie informowaliśmy naszych Akcjonariuszy i potencjalnych Inwestorów o wszystkich ważnych wydarzeniach korporacyjnych i innych czynnikach, mogących mieć istotne znaczenie w podejmowaniu decyzji o kupnie naszych akcji. Zbudowaliśmy i realizujemy spójną politykę informacyjną, znacznie wykraczającą poza ramy wyznaczone przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Wykorzystujemy zarówno tradycyjne kanały komunikacji z rynkiem, jak też sięgnęliśmy po te, które opierają się na nowoczesnych technologiach internetowych. Pragniemy bowiem dostarczać Inwestorom indywidualnym i instytucjonalnym informacji o Spółce w najbardziej wygodny, a zarazem preferowany przez nich sposób. Bezwzględnym potwierdzeniem właściwych decyzji i działań w tym zakresie było dla nas zwycięstwo, w organizowanej przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, V edycji Konkursu Złota Strona Emitenta na najlepszą stronę internetową spółki giełdowej, w kategorii: „Spółka notowana na rynku NewConnect”.

Status spółki publicznej wyzwolił wiele pozytywnych przemian wewnątrz organizacji, co między innymi przełożyło się na osiągnięcie bardzo dobrych wyników finansowych. To z kolei przyczyniło się do realizacji planów rozwojowych Spółki, które w znacznej mierze uzależnione są od zdolności pozyskiwania kapitału na inwestycje w zakupy portfeli wierzytelności. Cel ten został osiągnięty przez Spółkę poprzez emisję kolejnych serii obligacji w roku 2012, w ramach zwiększonego z 40 do 60 mln złotych, Programu Emisji Obligacji Spółki.

Rok 2012 był dla nas kolejnym rokiem dywersyfikacji i zwiększania potencjału organizacji na wielu polach jej funkcjonowania na rynku. Poza konsekwentnym inwestowaniem w zakupy wierzytelności na własny rachunek oraz dążeniem do pozyskiwania i zdobywania zadowolenia Klientów Spółki w ramach obsługi wierzytelności na Ich zlecenie, podjęliśmy decyzję o współpracy z Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w celu utworzenia funduszu sekurytyzacyjnego, który został zarejestrowany pod nazwą MEGA DEBT NS FIZ. EGB Investments S.A. stała się jedynym uczestnikiem funduszu, obejmując kolejne serie certyfikatów. Pozwoliło nam to „przezwyczyć” sprawność organizacyjną i operacyjną podmiotu, którego charakter i przeznaczenie znacznie zwiększają możliwości inwestowania w portfele wierzytelności bankowych, podlegających sekurytyzacji.

Realizując plany w zakresie utrzymywania w roku 2012 inwestycji jaką jest kierowanie spraw na drogę elektronicznego postępowania upominawczego, a w konsekwencji w postępowania egzekucyjne, Spółka skierowała do e-sądu 22.775 spraw o łącznej wartości 24.851.344 zł. Automatyzacja procedur egzekucyjnych pozwoliła nam zwiększyć efektywność tego typu działań, co przełoży się pozytywnie również na osiągnięte wyniki w kolejnych okresach.

Z ogromnym zadowoleniem przyjmujemy decyzje Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie o cyklicznym nominowaniu EGB Investments S.A. do prestiżowego segmentu NC Lead, skupiającego najszybciej rozwijających się emitentów z parkietu alternatywnego. Stanowi to dla nas dodatkową mobilizację do rzetelnego wypełniania obowiązków spółki notowanej na rynku publicznym, w tym utrzymania przejrzystej,

jasnej i wielowymiarowej komunikacji z rynkiem. Jest także potwierdzeniem słuszności naszych aspiracji związanych z przeniesieniem notowań na główny parkiet. Nasze sukcesy i osiągnięcia były także potwierdzane w 2012 roku wyróżnieniami i tytułami przyznawanymi przez uznane instytucje i organizacje, takie jak: Szósty Diament do Złotej Statuetki Lidera Polskiego Biznesu; Lider Rynku 2012; e-diamant Forbesa&Onet 2012 za najlepszą firmową stronę internetową w województwie kujawsko-pomorskim; 1 miejsce w rankingu Złota Setka Pomorza i Kujaw 2011, pod względem wyników finansowych w kategorii małych i średnich przedsiębiorstw; Euro Leader 2012; Medal Europejski za usługę Windykacja Masowych Pakietów Wierzytelności; Brązowy Laur Fair Play 2012 oraz Certyfikat Przedsiębiorstwo Fair Play 2012 oraz bardzo nobilejujące ze względu na konkurencję, wspomniane na wstępie zwycięstwo w V edycji Konkursu Złota Strona Emitenta na najlepszą stronę internetową spółki giełdowej, w kategorii: spółka notowana na rynku NewConnect.

Z przyjemnością przekazujemy Państwu raport za rok 2012, wierząc iż rok obecny będzie dla Spółki równie dobry i inspirujący. W tym miejscu chcielibyśmy podziękować naszym Akcjonariuszom, Inwestorom, Klientom, Partnerom Biznesowym i wszystkim Pracownikom, dzięki którym sukces stał się możliwy do osiągnięcia i przyjął tak satysfakcjonujące rozmiary.

Zachęcamy Państwa do zapoznania się z raportem rocznym.

Zacząc wyszy sesunku

Krzysztof Matela

Prezes Zarządu

Jolanta Małgorzata Niewiarowska

Wiceprezes Zarządu

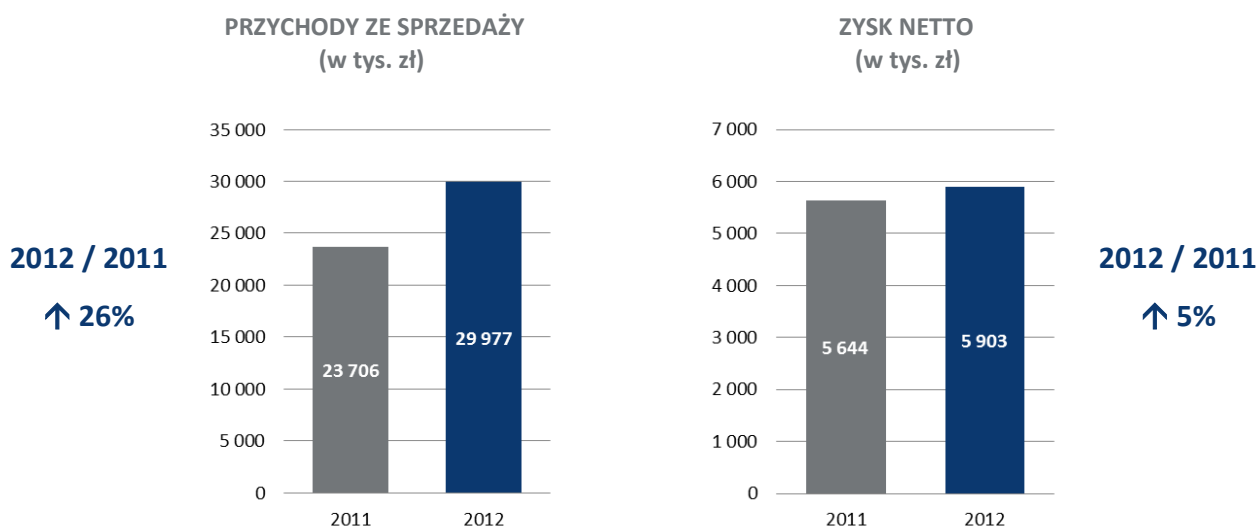
WYBRANE DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	W TYS. ZŁ	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. EUR
	2012	2011	2012	2011
Przychody ze sprzedaży	29 977	23 706	7 182	5 726
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 283	5 542	1 505	1 339
Zysk (strata) brutto	7 358	7 119	1 763	1 719
Zysk (strata) netto	5 903	5 644	1 414	1 363
Aktywa razem	83 880	70 252	20 518	15 906
Aktywa trwałe	6 197	4 030	1 516	912
Inwestycje krótkoterminowe	74 779	64 251	18 291	14 547
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	44 376	35 345	10 855	8 002
Zobowiązania długoterminowe	10 819	28 964	2 646	6 558
Zobowiązania krótkoterminowe	31 449	4 621	7 693	1 046
Kapitał (fundusz) własny	39 504	34 907	9 663	7 903
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 305	1 305	319	296
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 2012 średni kurs wynosił 4,0882,
 - na dzień 31 grudnia 2011 średni kurs wynosił 4,4168.
- Rachunek zysków i strat według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 - 4,1736,
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 - 4,1401.

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



WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	2012	2011
Rentowność sprzedaży	20,72%	24,06%
ROE	15,87%	17,59%
ROA	7,66%	10,28%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,90%	50,31%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	112,33%	101,26%
EBIT	6 282 979,03	5 542 488,31
EBITDA	6 950 312,80	6 114 467,58

Poziom wskaźnika rentowności sprzedaży w roku 2012 w odniesieniu do roku 2011 jest efektem urealnienia w czasie wydatków ponoszonych na działania sądowe i komornicze jednocześnie z powiązaniem momentu wystąpienia tych kosztów z przychodem. Poziom wskaźników ROE i ROA oraz wskaźników zadłużenia odzwierciedla finansowanie obligacjami zakupów portfeli wierzytelności. W roku 2012 EBIT i EBITDA osiągnęły znacznie wyższy poziom w porównaniu do roku 2011. Potwierdza to wysoką efektywność operacyjną Spółki.

Dodatkowe wyjaśnienia:

1. **Wskaźnik rentowności sprzedaży:**

FORMUŁA: wynik ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży.

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

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

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

OPIS: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych.

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

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

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

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

FORMUŁA: pasywa ogółem-kapitał własny/pasywa ogółem.

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

5. **Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego:**

FORMUŁA: kapitał obcy/kapitał własny.

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

6. **EBIT: zysk operacyjny**

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

**Sprawozdanie Zarządu
EGB Investments S.A.
z działalności Spółki
za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**



I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EGB INVESTMENTS S.A.

1. Nazwa i siedziba Spółki

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

2. Kapitał zakładowy

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku kapitał własny Spółki wynosił 39.503.958,99 zł, natomiast kapitał zakładowy, który został opłacony w całości, wynosił 1.305.400 zł. Kapitał ten dzieli się na 13.054.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 1.000.000 sztuk akcji zwykłych imiennych serii A 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 roku akcje Spółki serii C, D i F zostały 10 listopada 2010 roku wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect.

3. Zmiany w kapitale zakładowym

W 2012 roku nie następowały żadne zmiany w kapitale zakładowym EGB Investments S.A.

4. Władze Spółki

Zarząd Spółki jest dwuosobowy i stanowią go:

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

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

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

Kadencje dobiegną końca 23 listopada 2015 roku.

Rada Nadzorcza EGB Investments S.A. jest aktualnie pięciosobowa i stanowią ją:

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

Kadencja jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej i dobiegnie końca 11 czerwca 2013 roku.

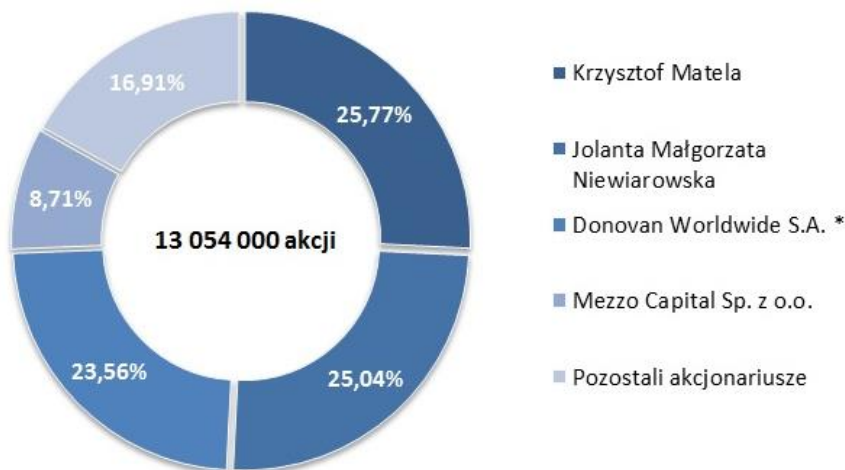
5. Zmiany we władzach Spółki

W roku 2012 nie odnotowano zmian w Zarządzie i Radzie Nadzorczej EGB Investments S.A.

6. Struktura akcjonariatu

Poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu według stanu na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2012 roku

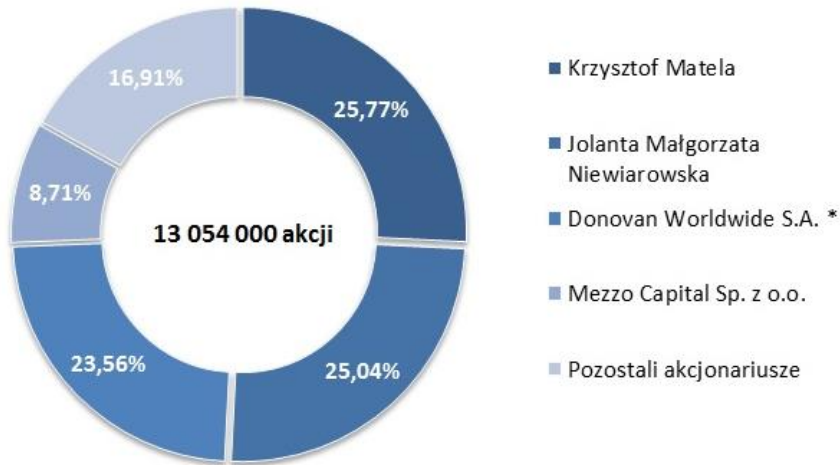


*W tym liczba akcji będących w posiadaniu podmiotów zależnych tj.: Nuja Finance Ltd. (442 tys. akcji), Akerine Holding & Holding (1 110 tys. akcji) oraz Bramson Overseas Ltd. (666 tys. akcji)

7. Zmiany w strukturze akcjonariatu

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

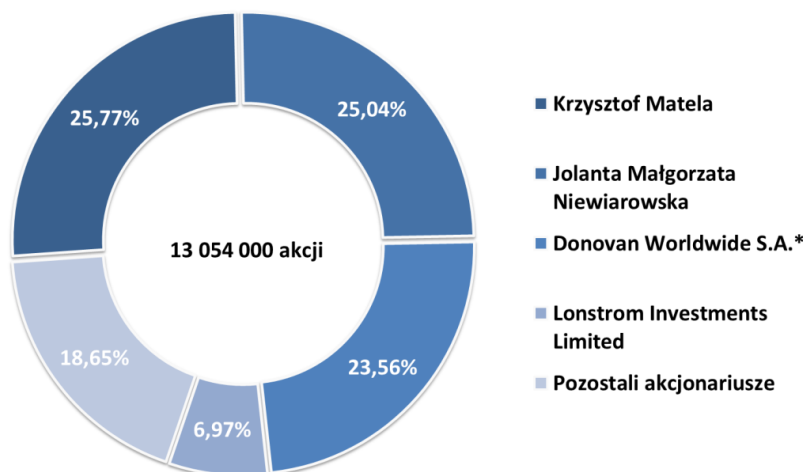
Struktura akcjonariatu na dzień 14 lutego 2012 roku



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

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

Struktura akcjonariatu na dzień 8 kwietnia 2013 roku.



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

8. Informacja o posiadanych spółkach zależnych, oddziałach i zakładach

W 2012 roku EGB Investments S.A. tworzyła grupę kapitałową z EGB Finanse Sp. z o.o. oraz EGB Nieruchomości Sp. z o.o., która funkcjonowała pod nazwą Grupa Kapitałowa EGB Investments. EGB Investments S.A. pełniła w niej rolę spółki dominującej.

Umowa spółki nowego podmiotu w Grupie Kapitałowej EGB Investments – EGB Nieruchomości Sp. z o.o., została podpisana 7 lutego 2012 roku. EGB Investments S.A. objęła 100% udziałów w kapitale zakładowym tej Spółki, wnosząc wkłady niepieniężne w postaci wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie. Podstawowym przedmiotem działalności EGB Nieruchomości Sp. z o.o. jest obsługa wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie, nabywanie nieruchomości w toku egzekucji komorniczych i działań windykacyjnych, obrót tymi nieruchomościami, ich zagospodarowanie i komercjalizacja. Wpis tej Spółki do Krajowego Rejestru Sądowego został dokonany na podstawie postanowienia Sądu

Rejonowego w Bydgoszczy z 26 marca 2012 roku (sygn. akt BY.XIII NS-REJ.KRS/001793/12/877). Tym samym struktura Grupy Kapitałowej EGB Investments uległa rozszerzeniu i jest zgodna ze schematem przedstawionym poniżej:



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

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

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

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

9. Zatrudnienie i sytuacja kadrowa

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

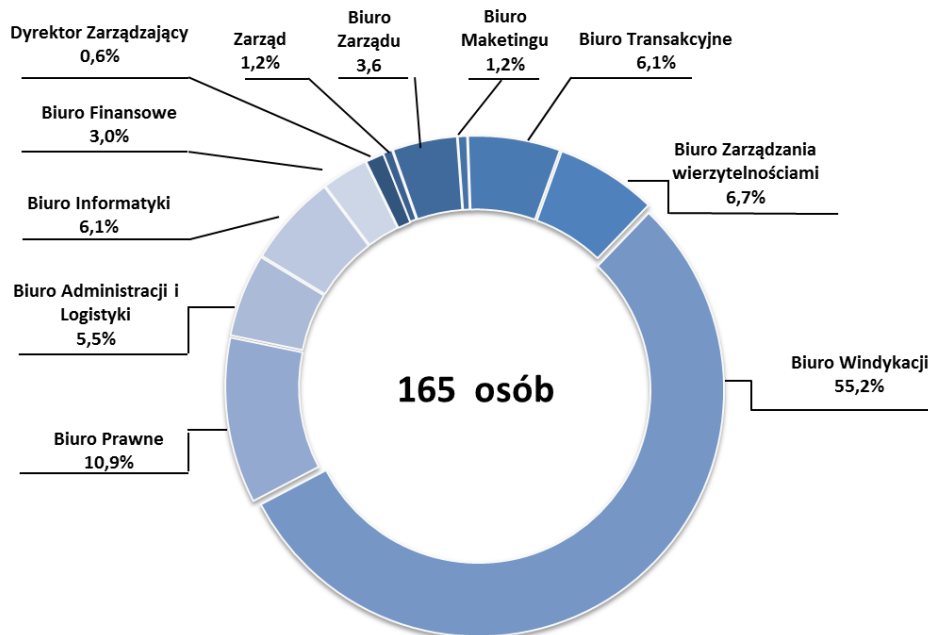
Wykwalifikowana kadra stanowi jeden z głównych czynników sukcesu EGB Investments S.A., dlatego ważnym elementem polityki zarządzania zasobami ludzkimi w Spółce jest stały, niezależny od szczebla w hierarchii organizacji dostęp Pracowników do szkoleń podnoszących kwalifikacje zawodowe i interpersonalne. W 2012 roku osoby zatrudnione w EGB Investments S.A. uczestniczyły indywidualnie i grupowo w szkoleniach zewnętrznych, przygotowywanych pod konkretne potrzeby określonej grupy docelowej. Szkolenia te dotyczyły m. in. szeroko rozumianej tematyki prawnej, technik negocjacyjnych oraz bezpieczeństwa danych osobowych. Pracownicy korzystali także z funkcjonującego w EGB Investments S.A. rozwiniętego systemu szkoleń wewnętrznych, związanych przede wszystkim z podnoszeniem jakości funkcjonujących w Spółce technik windykacyjnych. Wszystkie podejmowane w tym obszarze działania wpływają na poprawę organizacji procesu pracy, a tym samym na wzrost jego efektywności.

Należy podkreślić, że w kontaktach z otoczeniem rynkowym, w tym z Inwestorami, Klientami, Partnerami biznesowymi i Dłużnikami, Pracowników EGB Investments S.A. obowiązują zasady fair play, a zatem: rzetelność, profesjonalizm,

zdrowa konkurencja oraz odpowiedzialność za swoje działania. Taka postawa przyczynia się do utrzymywania pozytywnego wizerunku Spółki, zarówno w środowisku wewnętrznym, jak i zewnętrznym.

W 2012 roku Spółka zatrudniała średnio 158,3 osób, a na dzień 31 grudnia 2012 roku - 165 osób.

Struktura zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2012 roku



EGB Investments S.A. kładzie duży nacisk na budowanie stabilnego, trwałego i lojalnego zespołu Pracowników. Świadczy o tym m.in. fakt, iż średnia długość stażu pracy wynosi 4 lata i 9 miesięcy, natomiast 54 osoby są związane ze Spółką od ponad 6 lat. Natomiast średnia długość stażu pracy wszystkich menadżerów Spółki wynosi 11 lat i 5 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

Rok 2012 był drugim pełnym rokiem funkcjonowania Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Ponadto okres ten upłynął pod znakiem kontynuacji realizacji przez EGB Investments S.A. Programu Emisji Obligacji zwiększonego do kwoty 60 mln zł, poprzez dokonanie emisji kolejnych serii obligacji.

Przeprowadzono szereg działań mających na celu: inwentaryzację dotychczasowych kontaktów handlowych, nawiązywanie współpracy z nowymi Klientami, podtrzymywanie pozytywnych relacji z dotychczasowymi Kontrahentami i uruchamianie kolejnych transakcji związanych z obsługą wierzytelności, w tym sekurytyzowanych. Podejmowano także aktywności mające na celu dalsze usprawnianie organizacji Spółki. Duży nacisk położono na utrzymanie profesjonalnych relacji z Inwestorami oraz partnerami zagranicznymi zainteresowanymi zawarciem kontraktów w zakresie obsługi nabywanych przez te podmioty dużych portfeli wierzytelności korporacyjnych i detalicznych. Spółka kontynuowała na szeroką skalę badanie rentowności wszystkich obszarów swojej działalności. Serwisowane wierzytelności podlegały ciągłej inwentaryzacji w celu zwiększania efektywności, przy jednoczesnym dążeniu do minimalizacji kosztów ich obsługi.

W 2012 roku na rynku kapitałowym, na parkiecie głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na rynku alternatywnym (NewConnect), pojawiło się kilka konkurencyjnych w stosunku do EGB Investments S.A. podmiotów. Kilka spółek dokonało z powodzeniem emisji obligacji celem zapewnienia sobie finansowania zarówno transakcji kupna portfeli wierzytelności, jak i ogólnie pojmowanych procesów dochodzenia należności.

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

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

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

III. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W ROKU 2012 ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Istotne zdarzenia w zakresie działalności operacyjnej

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

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

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

W zakresie windykacji wierzytelności własnych na szczególną uwagę zasługuje zawarcie pod koniec czwartego kwartału 2012 roku znaczącej warunkowej umowy, na podstawie której Spółka nabyła pakiet wierzytelności o łącznej wartości ponad 60,5 mln zł (o czym informowano w raporcie bieżącym EBI nr 72/2012 z 24 grudnia 2012 roku). Rozpoczęcie realizacji umowy nastąpiło w lutym 2013 roku

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

W segmencie usług windykacyjnych świadczonych na zlecenie Klientów, warte podkreślenia jest rozpoczęcie współpracy z pkt.pl Polskie Książki Telefoniczne Sp. z o.o. Ponadto Spółka pozyskała trzech nowych istotnych Klientów z branży ubezpieczeniowej tj. Towarzystwo Ubezpieczeń INTER Polska S.A., Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeniowe S.A. oraz Grupa Aviva. Wspomnieć należy, że Spółka nadal obsługuje wierzytelności innych firm, które systematycznie przekazują jej do windykacji portfele wierzytelności. Do Klientów, z którymi EGB Investments S.A. kontynuuje współpracę z poprzednich lat należy m.in. Canal+ Cyfrowy Sp. z o.o., Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. oraz Meritum BANK ICB S.A.

W segmencie obsługi wierzytelności sekurytyzowanych najistotniejsze, z punktu widzenia działalności Spółki, było utworzenie MEGA DEBT Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Umowa o zarządzanie wierzytelnościami ww. funduszu została podpisana z Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. 18 lipca 2012 roku (o czym informowano w raporcie bieżącym EBI nr 46/2012). Zgodnie z zapisami umowy, EGB Investments S.A. jest jedynym serwiserem funduszu i prowadzi obsługę windykacyjną nabywanych przez niego portfeli wierzytelności.

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

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

W roku 2012 EGB Investments S.A. podpisała z MEGA DEBT NS FIZ umowy cesji wierzytelności, na podstawie których fundusz nabył wierzytelności o łącznej wartości ponad 18.397.861 zł. Natomiast na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wartość ww. umów wynosi 28.957.450 zł.

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

2. Istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym

➤ Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

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

➤ Dywidenda

27 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia części zysku bilansowego netto za rok 2011 na dywidendę dla akcjonariuszy.

Dywidendą objętych zostało 13.054.000 akcji, co stanowiło 100% kapitału zakładowego EGB Investments S.A, w tym 10.054.000 akcji zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych. Na jedną akcję Spółki przypadła dywidenda w kwocie 0,10 zł.

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

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

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

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

W 2012 roku Spółka zakończyła emisję następujących serii obligacji:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 130 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii A o łącznej wartości 13 mln zł,
- 50 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii B o łącznej wartości 5 mln zł
- wyemitowanych przez EGB Investments S.A. w 2011 roku.

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

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

	2012	2011	Δ 2012/2011
Przychody ze sprzedaży	29 976 672,90	23 705 695,98	126 %
Zysk netto	5 902 826,37	5 643 542,41	105 %
Suma bilansowa	83 880 356,53	70 251 699,04	119 %

2. Istotne wskaźniki finansowe Spółki za rok 2012

	2012	2011	zmiana 2012-2011
Wskaźnik rentowności sprzedaży	20,72 %	24,06 %	-3,33 %
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	15,87 %	17,59 %	-1,72 %
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	7,66 %	10,28 %	-2,62 %
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,90 %	50,31 %	2,59 %
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	112,33 %	101,26 %	11,08 %

3. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe EGB Investments S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223 ze zm.), 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 dnia 1 stycznia 2002 roku, przyjętą w dniu 31 grudnia 2001 roku, ze zmianami.

V. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA

W roku sprawozdawczym EGB Investments S.A. otrzymała następujące nagrody i wyróżnienia:

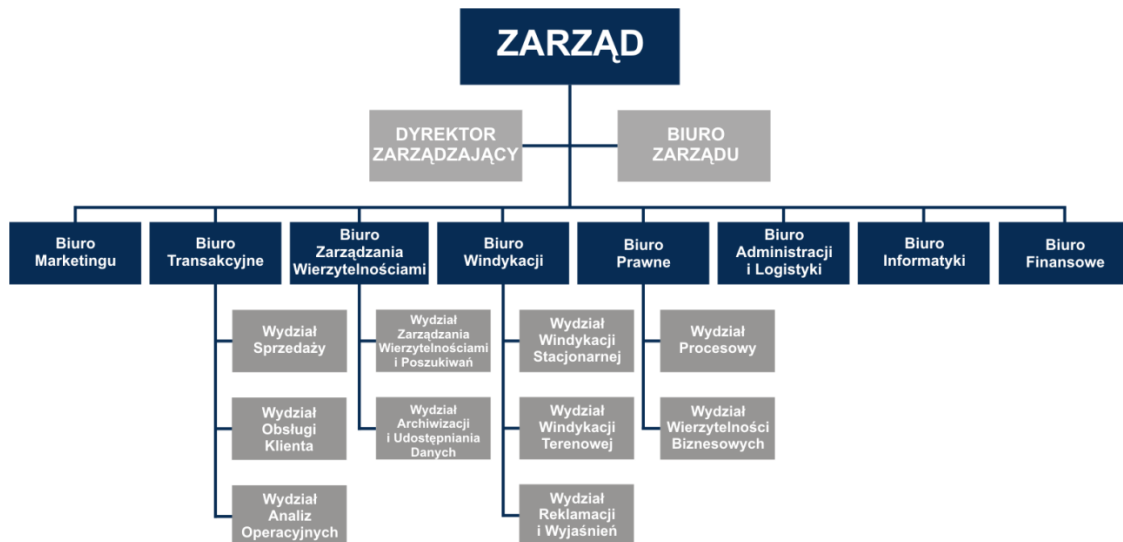
➤ styczeń 2012	Szósty Diament do Złotej Statuetki Lidera Polskiego Biznesu
➤ luty 2012	Nominacja do II etapu konkursu Złota Strona Emitenta, organizowanego przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych
➤ marzec 2012	Tytuł Lider Rynku 2012, przyznany przez Forum Liderów Polskich
➤ kwiecień 2012	Nominacja do III etapu konkursu Złota Strona Emitenta, organizowanego przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych Wyróżnienie w rankingu e-diamenty Forbesa&Onet 2012 za najlepszą firmową stronę internetową w województwie kujawsko-pomorskim
➤ maj 2012	I miejsce w rankingu Złota Setka Pomorza i Kujaw 2011, pod względem wyników finansowych w kategorii małych i średnich przedsiębiorstw Tytuł Euro Leader 2012, przyznany przez Forum Liderów Polskich
➤ czerwiec 2012	Zwycięstwo w V edycji Konkursu Złota Strona Emitenta na najlepszą stronę internetową spółki giełdowej, w kategorii: spółka notowana na rynku NewConnect
➤ listopad 2012	Medal Europejski za usługę Windykacja Masowych Pakietów Wierzytelności - w XXIII edycji konkursu organizowanego przez BCC i Europejski Komitet Ekonomiczno-Społeczny
➤ grudzień 2012	Brązowy Laur Fair Play 2012 oraz Certyfikat Przedsiębiorstwo Fair Play 2012 – przyznany przez Krajową Izbę Gospodarczą oraz Instytut Badań nad Demokracją i Przedsiębiorstwem Prywatnym

VI. ZMIANY ORGANIZACYJNE

1. Zmiany struktury organizacyjnej

1 stycznia 2012 roku wprowadzono zmianę w strukturze organizacyjnej EGB Investments S.A., która wiązała się z wyodrębnieniem w strukturze Biura Windykacji Wydziału Reklamacji i Wyjaśnień. Jego celem stało się udzielanie odpowiedzi na przesyłaną korespondencję dot. obsługiwanych spraw, udzielnie wyjaśnień oraz rozpatrywanie reklamacji składanych do Spółki w prowadzonych sprawach. Wyodrębnienie tego wydziału pozwoliło na usprawnienie procesu windykacji wierzytelności, a także prowadzenie jednolitej polityki w zakresie rozpatrywania reklamacji, co przyczyniło się do wzrostu efektywności w wydziałach o charakterze ściśle windykacyjnym.

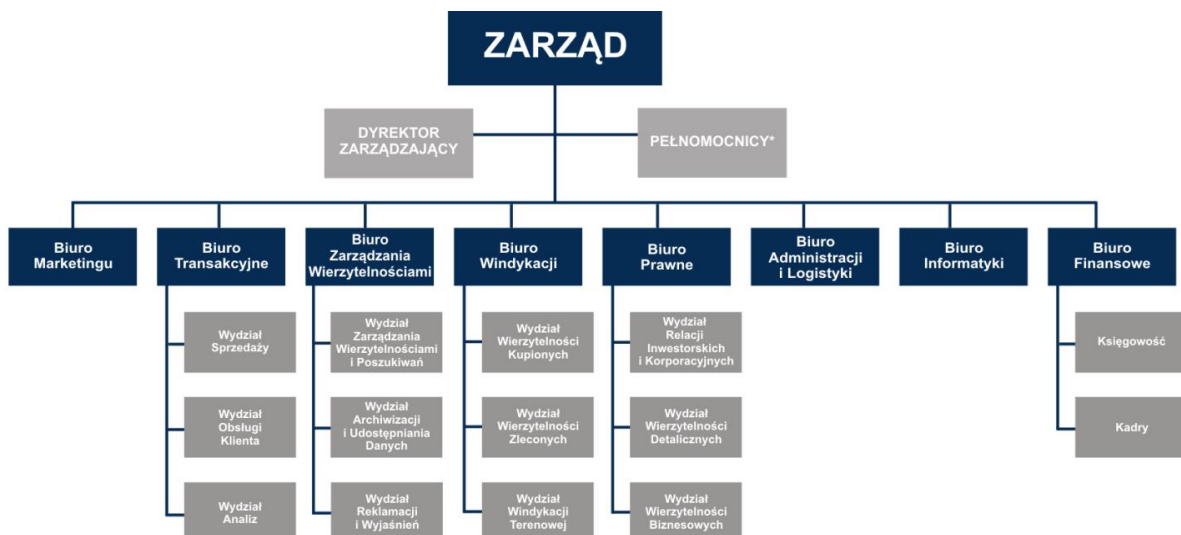
Struktura organizacyjna na dzień 1 stycznia 2012 roku



Kolejna zmiana struktury organizacyjnej została wprowadzona Uchwałą Zarządu z 9 stycznia 2013 roku (z mocą obowiązującą od 1 stycznia 2013 roku). Na jej podstawie:

- ➔ dotychczasowe kompetencje Biura Zarządu zostały rozdzielone pomiędzy Biuro Prawne, Biuro Finansowe i Biuro Marketingu,
- ➔ zostały wyodrębnione nowe wydziały:
 - w Biurze Prawnym: Wydział Relacji Inwestorskich i Korporacyjnych, Wydział Wierzytelności Detalicznych oraz Wydział Wierzytelności Korporacyjnych,
 - w Biurze Windykacji: Wydział Wierzytelności Kupionych, Wydział Wierzytelności Zleconych, Wydział Windykacji Terenowej,
- ➔ do Biura Zarządzania Wierzytelnościami został przeniesiony z Biura Windykacji, Wydział Reklamacji i Wyjaśnień.

Struktura organizacyjna na dzień 1 stycznia 2013 roku



* Pełnomocnik Systemu Zarządzania Jakością, ABI, Compliance
 Pełnomocnik Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji
 Pełnomocnik ds. Finansowania i Inwestycji

2. Inwestycje

Główną inwestycją Spółki w roku sprawozdawczym było dokonanie zakupów portfeli 16.822 wierzytelności od podmiotów z branży finansowej i teleinformatycznej, o łącznej wartości 89,88 mln zł, co w porównaniu do portfeli nabytych w roku 2011 stanowiło odpowiednio 16% pod względem ich wartości i 11% pod względem liczby wierzytelności. Źródło finansowania zakupu portfeli stanowiły przede wszystkim środki pozyskane z emisji obligacji. Windykacja zakupionych w latach 2011 - 2012 portfeli wpłynęła pozytywnie na poziom przychodów, a tym samym i wyników w kolejnych latach działalności Spółki.

Kolejną znaczącą inwestycją Spółki w 2012 roku było kontynuowanie kierowania spraw na drogę elektronicznego postępowania upominawczego.

W 2012 roku Spółka skierowała do e-sądu 22.775 spraw o łącznej wartości 24.851.344 zł, z których uzyskała 21.699 nakazów zapłaty o wartości 21.737.108 zł. Z kolei 17.050 nakazom nadane zostały klauzule wykonalności o łącznej wartości 16.466.611 zł, co pozwoliło na skierowanie do egzekucji 15.457 spraw o łącznej wartości 14.672.076zł.

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

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

Działania związane z kierowaniem spraw na drogę elektronicznego postępowania upominawczego wpływają na znaczne skrócenie procesu windykacji sądowej oraz obniżenie jego kosztów. Biorąc pod uwagę powyższe, Spółka prognozuje, iż procesy te, już zauważalne w wynikach finansowych EGB Investments S.A. za rok 2012, będą miały swój udział w przychodach Spółki w latach kolejnych.

Pozostałe inwestycje w Spółce dotyczyły infrastruktury wspomagającej proces windykacji wierzytelności. Charakter wspomnianych inwestycji determinowany był przede wszystkim dążeniem do podnoszenia jakości oferowanych usług. W roku sprawozdawczym kontynuowano zatem modyfikację dotychczasowych narzędzi windykacyjnych i ulepszano system monitoringu aktywności Pracowników. Efektem wprowadzanych zmian jest wzrost wydajności, skuteczności i efektywności pracy osób prowadzących obsługę wierzytelności.

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 stawki 9,31% lub 9,32% w skali roku. Spółka uznała, iż jest to sposób na efektywne wykorzystywanie wolnych środków pieniężnych, który przyniósł zdecydowanie większe korzyści niż krótkoterminowe lokaty bankowe. W całym 2012 roku EGB Investments S.A. udzieliła spółce zależnej pożyczek na łączną kwotę 19,1 mln zł i uzyskała z tytułu spłaty ich oprocentowania przychody finansowe w kwocie 175,3 tys. zł. W okresie sprawozdawczym spłacona została kwota 15,3 mln zł, natomiast pozostała część z udzielonych w 2012 roku pożyczek rozliczona w pierwszym kwartale br. W roku 2013 Spółka także udziela EGB Finanse Sp. z o.o. tego rodzaju wsparcia finansowego, licząc zarówno na osiągnięcie przychodów finansowych, jak również dzięki lokowaniu tych środków w nabywanie wysokocennych wierzytelności, na zyski z działalności spółki zależnej.

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

VII. SYTUACJA SPÓŁKI I PERSPEKTYWY JEJ DZIAŁANIA

1. Działalność Spółki w roku 2012

W roku 2012 roku Spółka zakupiła wierzytelności o łącznej wartości **89.880.701 zł** w stosunku do **16.822** dłużników, co stanowi spadek w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego. Nabyte w tym okresie wierzytelności stanowią 16% pod względem wartości i 12% pod względem liczby spraw, w porównaniu do portfeli nabytych w roku 2011. Zakupione portfele pochodziły głównie z sektora finansowego (98,01%) oraz teleinformatycznego (1,80%) i miały charakter detaliczny. Jakość tych wierzytelności jest wysoka, co pozwoli na osiągnięcie wyższych parametrów ścisłości w kolejnych latach ich obsługi.

Warto zauważyć, że roku 2012 Spółka 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 mniemaniu Zarządu – były adekwatne do jakości tworzących je wierzytelności. Mniejsze w porównaniu do ubiegłego roku zakupy portfeli skutkowały tym, iż zgromadzone środki finansowe stanowiące o sile nabywcy Spółki, pochodzące w głównej mierze z obsługiwanych terminowo, wyemitowanych obligacji, były krótkoterminowo inwestowane w lokaty bankowe oraz pożyczki udzielane spółce zależnej na świadczenie alternatywnych usług finansowych.

Jednocześnie Spółka położyła nacisk na obsługę większej niż rok wcześniej liczby zleceń od Klientów. W ramach zawartych umów o świadczenie usług windykacyjnych Spółka otrzymała do obsługi wierzytelności o łącznej wartości **382.947.398 zł** w stosunku do **190.595** dłużników. W porównaniu do 2011 roku nastąpił wzrost o 81% pod względem wartości (211.356.043 zł w 2011 roku) oraz 25% pod względem liczby przekazywanych wierzytelności (153.040 w 2011 roku). Największy wzrost pod względem wartości (o 758%) odnotowany został w obszarze wierzytelności pochodzących z sektora określanego przez EGB Investments S.A. jako pozostały. Wzrosty odnotowano także we wszystkich innych branżach obsługiwanych przez Spółkę w ramach wierzytelności zleconych, w tym:

- finansowego - wzrost o 91%,
- teleinformatycznego – wzrost o 21%,
- usług publicznych – wzrost o 1%.

Zaznaczyć należy, iż wszystkie podpisane w 2012 roku umowy, umocniły pewność ciągłości działalności biznesowej i zapewniły napływ do Spółki nowych perspektywicznych wierzytelności do obsługi.

Należy dodać, iż Spółka kontynuuje zapoczątkowaną w październiku 2008 roku obsługę wierzytelności sekurytyzowanych na rzecz EGB Podstawowego Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (dalej EGB PNSFIZ), który nabył portfele korporacyjne od banku PEKAO S.A. Jednocześnie zaznaczyć należy, iż EGB Investments S.A. rozszerzyła działalność związaną z obsługą wierzytelności bankowych, obejmując certyfikaty inwestycyjne i zapewniając sobie obsługę ich wierzytelności na wyłączność w dwóch nowych funduszach sekurytyzacyjnych:

- MEGA DEBT Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, oraz
- AGIO EGB Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Szczegółowe informacje dotyczące ww. funduszy znajdują się w pkt. III.1 niniejszego sprawozdania.

W 2012 roku Spółka kontynuowała działania związane z kierowaniem spraw na drogę elektronicznego postępowania upominawczego. W całym raportowanym okresie skierowała w tym trybie 22.755 spraw, wobec czego w pełni zrealizowała wyznaczony na ten rok plan strategiczny. Wskazać należy, iż przychody z tytułu tego procesu są zauważalne w wynikach finansowych Spółki za rok 2012 i z pewnością przyczynią się do wzrostu jej przychodów także w latach następnych.

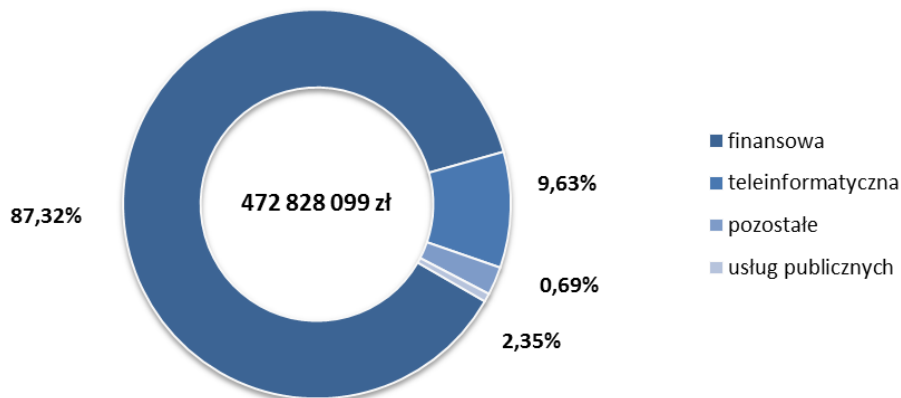
Spółka nadal będzie dążyć do umacniania silnej pozycji konkurencyjnej na rynku, przede wszystkim poprzez zawieranie kontraktów z dotychczasowymi i nowymi Klientami. EGB Investments S.A. nadal poszukiwać będzie portfeli, które leżą w kręgu zainteresowań Spółki oraz obsługiwanych przez nią funduszy sekurytyzacyjnych.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

Wartym podkreślenia pozostaje również fakt pozytywnego przejścia przez Spółkę w czerwcu 2012 roku dwóch corocznych audytów ISO, które objęły swym zakresem wszystkie strategiczne obszary jej działalności. Audyt recertyfikacyjny zweryfikował zgodność działania Systemu Zarządzania Jakością Spółki z normą ISO 9001:2008. Z kolei audyt przeglądowy miał na celu sprawdzenie prawidłowości działania Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji z wymaganiami normy ISO 27001:2005. Audyty, przeprowadzone przez niezależną, zewnętrzną jednostkę certyfikacyjną, potwierdziły iż wdrożone procedury i zabezpieczenia są zgodne z wymaganiami ww. norm. Tym samym Spółka uzyskała prawo do dalszego posługiwania się certyfikatami, do czasu kolejnych audytów przeglądowych, które będą miały miejsce w drugiej połowie 2013 roku.

2. Portfel wierzytelności przyjęty przez Spółkę do obsługi w 2012 roku

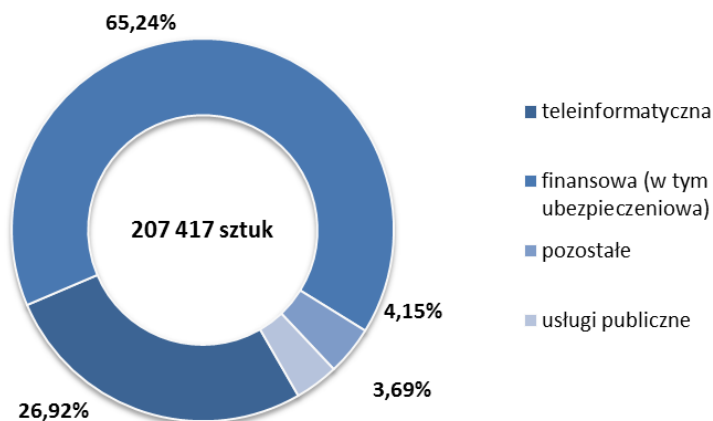
Wartość i strukturę branżową portfela wierzytelności przyjętych przez Spółkę do obsługi w 2012 roku, (zakupionych i zleconych Spółce do obsługi), przedstawia poniższy wykres.

Struktura branżowa portfela wierzytelności przyjętego do obsługi w 2012 roku – wg wartości wierzytelności



Łączną liczbę oraz strukturę branżową wierzytelności przyjętych przez Spółkę do obsługi w 2012 roku (zakupionych i zleconych Spółce do obsługi), przedstawia poniższy wykres.

Struktura branżowa portfela wierzytelności przyjętego do obsługi w 2012 roku – wg liczby wierzytelności w portfolio



3. Raport o ryzyku

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

➤ Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, EGB Investments S.A. jest stroną znacznej liczby postępowań sądowych. Nieuzasadnione opóźnienia występujące po stronie wymiaru sprawiedliwości, mogą spowodować nieoczekiwane przesunięcia terminów ostatecznych rozstrzygnięć procesów windykacyjnych z wykorzystaniem drogi sądowej. Spółka podejmuje działania neutralizujące ewentualny brak drożności organów sądowych, wśród których znajduje się m.in. dokonywanie w porozumieniach z dłużnikami wyboru sądu rozpoznającego ewentualny spór. Dodatkowo Spółka stara się współpracować z wybranymi komornikami sądowymi, najbardziej efektywnymi spośród jej znanych, przez co ogranicza ryzyko przewlekłości procedur egzekucyjnych. Okresowo dokonywane są analizy skuteczności organów egzekucyjnych, na podstawie których Spółka wybiera podmioty posiadające odpowiednią infrastrukturę oraz największą efektywność. Przyspieszeniu windykacji sądowej sprzyja możliwość kierowania spraw na drogę elektronicznego postępowania upominawczego, z czego Spółka z powodzeniem korzysta już od 2010 roku. EGB Investments S.A. zamierza w kolejnych latach dalej intensyfikować działania w tym obszarze. W ostatnim okresie do Sejmu trafił projekt zmian Kodeksu Postępowania Cywilnego dotyczący funkcjonowania Elektronicznego Postępowania Upominawczego. Proponowane modyfikacje mają dotyczyć przede wszystkim wprowadzenia obligatoryjnych danych pozwu oraz ograniczenia czasowego możliwości dochodzenia roszczeń w tym trybie. Wejście w życie proponowanych zmian może spowodować zwiększenie kosztów obsługi spraw kierowanych przez EGB Investments S.A. do sądu oraz wydłużenie czasu ich procedowania.

➤ Ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w sprzedaży wierzytelności

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

➤ Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Przepisy prawa, jego interpretacje oraz praktyka stosowania ulegają w Polsce dość częstym zmianom. Przepisy mogą zmieniać się na korzyść przedsiębiorców, lecz mogą także powodować negatywne skutki dla prowadzonej przez nich

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

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

Ustawą z dnia 5 grudnia 2008 roku o zmianie ustawy – Prawo upadłościowe i naprawcze oraz Ustawy o kosztach sądowych w sprawach cywilnych (Dz. U. z 2008 roku, Nr 234, poz. 1572) wprowadzona została do polskiego porządku prawnego instytucja upadłości konsumenckiej, dotycząca osób fizycznych nieprowadzących działalności gospodarczej, których niewypłacalność powstała wskutek wyjątkowych i niezależnych od nich okoliczności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż w przypadku ogłoszenia upadłości konsumenckiej przez osoby fizyczne, w stosunku do których EGB Investments S.A. prowadzi działania windykacyjne, ostateczna kwota spłaty wierzytelności przez dłużnika w ramach postępowania upadłościowego może okazać się niższa niż całkowita kwota zadłużenia. Okres obowiązywania przepisów w ich aktualnym brzmieniu pozwala na oszacowanie, że ich wpływ na działalność Spółki jest znikomy. Zgodnie z danymi Ministerstwa Sprawiedliwości, do końca 2011 roku złożono w Polsce 1.875 wniosków o ogłoszenie upadłości konsumenckiej, jednak jak do tej pory tylko 36 postępowań zakończyło się jej ogłoszeniem.

➤ **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

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

➤ **Ryzyko związane z trudniejszym dostępem do kapitału**

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

3.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

➤ Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

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

➤ Ryzyko utraty płynności

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

➤ Ryzyko związane z zarządzaniem wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych

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

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

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

➤ Ryzyko związane z utratą wykwalifikowanej kadry

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

➤ Ryzyko związane z awarią systemu informatycznego

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

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

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

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

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

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

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

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

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

VIII. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

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

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

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

IX. PODSUMOWANIE

Rok 2012 był dla EGB Investments S.A. okresem intensywnej pracy we wszystkich obszarach jej działalności. Spółka doskonale odnalazła się w nowej rzeczywistości, związanej z notowaniem jej akcji na rynku NewConnect. Pojawiały się nowe wyzwania, którym - zdaniem Zarządu - Spółka sprostała w najwyższym stopniu. Świadczą o tym liczne nagrody i wyróżnienia otrzymane w ubiegłym roku oraz cykliczne nominowanie EGB Investments S.A. do prestiżowego segmentu NC Lead skupiającego najszybciej rozwijających się emitentów z parkietu alternatywnego.

Jedną z najistotniejszych kwestii w roku 2012 było kontynuowanie wzmożonych działań w zakresie pozyskiwania finansowania na zakup perspektywicznych portfeli wierzytelności. Znajdowały one swoje odzwierciedlenie w dokonywanych przez Spółkę emisjach obligacji w ramach przyjętego Programu Emisji Obligacji, który pozwolił na pozyskanie 54,9 mln zł.

EGB Investments S.A., kolejny rok z rzędu, z sukcesem pozyskiwała nowych Klientów, zarówno masowych, jak i indywidualnych, co zaowocowało podpisaniem licznych umów o świadczenie usług windykacyjnych oraz kilku umów o przelew wierzytelności. Spółka skupiła się na realizacji ustalonych strategii odzyskiwania należności własnych oraz obsługiwanych na rzecz innych podmiotów. Niezmiernie istotne było również podtrzymanie profesjonalnych relacji z dużymi kontrahentami zagranicznymi, zainteresowanymi od kilku lat polskim rynkiem wierzytelności, w szczególności inwestowaniem w duże portfele wierzytelności korporacyjnych oraz detalicznych.

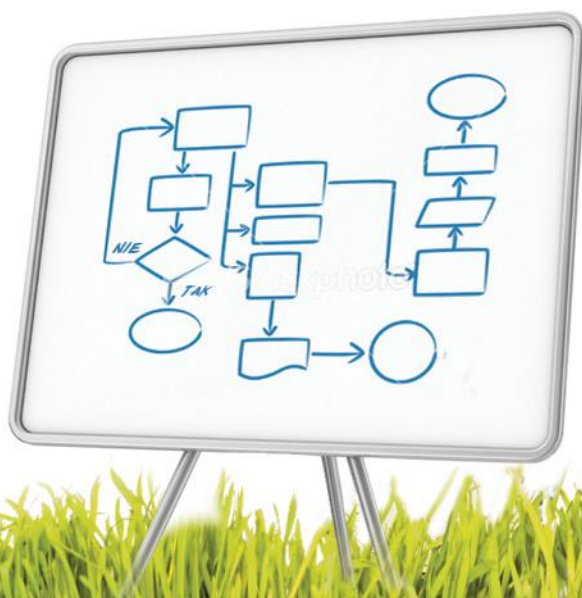
Spółka, w związku z jej znacznym rozwojem, dokonała przeobrażeń organizacyjnych, mających zapewnić sprawniejsze, a zarazem profesjonalne i rentowne funkcjonowanie. Wszystkie podejmowane działania miały i mają na celu uzyskiwanie przez EGB Investments S.A. jak najlepszych wyników finansowych, co stanowić będzie źródło satysfakcji zarówno dla Zarządu i Pracowników Spółki, jak i jej aktualnych, a także przyszłych Akcjonariuszy oraz Inwestorów.

Bydgoszcz, 29 kwietnia 2013 roku


Krzysztof Matela
Prezes Zarządu


Jolanta Małgorzata Niewiarowska
Wiceprezes Zarządu

RAPORT O ŁADZIE KORPORACYJNYM



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

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

➤ Zasada nr 1

Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, 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 zarówno o bieżących wydarzeniach, jak i o strategii na przyszłość. Komunikaty te dotyczyły także wykorzystania środków pochodzących z emisji. W tym też celu Spółka w 2012 r. zorganizowała chat giełdowy, których zapis można odnaleźć pod adresem

<https://www.egb.pl/firma-windykacyjna/wydarzenia/?id=1055>.

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

➤ 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,

mobilnej serwisu, pod adresem m.egb.pl. Serwis Relacji Inwestorskich EGB Investments S.A. został uhonorowany w 2012 r. przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych Złotą Statuetką w kategorii spółek notowanych na NewConnect.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ 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,

dostępne są na stronie internetowej pod adresem <http://www.egb.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/dokumenty-firmy-windykacyjnej/>

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Spółka nie opublikowała prognozy wyników finansowych na rok 2012. 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, struktury 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-wierzytelnosci-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/

[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,

➤ 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 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia części zysku na dywidendę dla Akcjonariuszy. Szczegółowe informacje dotyczące wypłaty dywidendy, z zachowaniem odpowiednich terminów umożliwiających podjęcie przez Inwestorów decyzji inwestycyjnych, były przez Spółkę zamieszczone na jej korporacyjnej stronie pod adresem <https://www.egb.pl/relacje-inwestorskie/firma-windykacyjna-informacje-finansowe/dywidenda/>.

➤ 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.

➤ Zasada nr 3.19

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

➤ Zasada nr 3.20

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

➤ 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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ 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.

celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfostrefa.pl.

➤ Zasada nr 6

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

➤ Zasada nr 7

W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, 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

➤ 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.

wobec Spółki usług w każdym zakresie.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

W raportowanym okresie organizowany był czat giełdowy z udziałem inwestorów oraz akcjonariuszy, a ponadto odbyły się liczne spotkania z mediami. Kolejne planowane jest po publikacji raportów okresowych.

➤ 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.

Dywidenda za rok 2012 wypłacona została z zachowaniem terminów wynikających z 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.

Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

➤ Zasada nr 14

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

Dywidenda za rok 2012 przysługiwała akcjonariuszom, którzy posiadali akcje Spółki w dniu 6 lipca 2012 roku (dzień dywidendy). Została wypłacona Akcjonariuszom 18 lipca 2012 roku, na podstawie Uchwały nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 27 czerwca 2012 roku.

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

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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


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

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

- Wynagrodzenie Członków Zarządu EGB Investments S.A. za rok 2012 wyniosło łącznie 612.781 zł brutto, tj. 404.921 zł netto.
- Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej EGB Investments S.A. za rok 2012 wyniosło łącznie 352.250 zł brutto, tj. 284.952 zł netto.

Bydgoszcz, dnia 13 maja 2013 roku


Krzysztof Matela
Prezes Zarządu


Jolanta Małgorzata Niewiarowska
Wiceprezes Zarządu

INFORMACJE FINANSOWE



SPRAWOZDANIE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2012 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 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 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 szczególności, wycena portfela pakietów wierzytelności polega na dyskontowaniu prognozowanych w okresie 6 lat przepływów pieniężnych z windykacji pakietów wierzytelności wg przyjętej stopy dyskontowej. Wartość portfela ustalona jest jako suma obliczonych, wcześniej zdyskontowanych prognozowanych przepływów z windykacji pakietów wierzytelności oraz wartości rezydualnej tych wierzytelności po okresie przyjętym do prognozowania. Wartość ta stanowi wartość godziwą portfela wierzytelności na dzień bilansowy. Wycena portfela wierzytelności dokonywana jest na każdy dzień bilansowy, a różnica pomiędzy dotychczasową wartością portfela w księgach, a wartością wynikającą z nowej wyceny portfela na dzień bilansowy odnoszona jest odpowiednio w przychody lub koszty działalności finansowej oraz jako aktualizacja wartości bilansowej portfela wierzytelności (in plus lub in minus).

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

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

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

Wartość rezydualną ustala się w oparciu o zdyskontowane prognozowane przepływy z okresu trzech lat po okresie podstawowym. W kolejnych latach prognozy przychodów są korygowane (na podstawie uzyskiwanych przychodów z poprzednich lat) o wartość szacowanego rocznego spadku lub wzrostu przychodów na wszystkich umowach, jednak bez uwzględnienia zakupów nowych portfeli windykacyjnych.

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

W przypadku bezwzględnego powiązania nabytych wierzytelności z konkretnym źródłem finansowania ich zakupu, jako stopę dyskontową dla tych przepływów przyjmuje się faktyczny koszt pozyskania pieniądza. W przypadku umów cesji powierniczych, tj. zawartych na określony czas, w których zapłata ceny następuje po skutecznej windykacji, wierzytelności wykazuje się w aktywach wg wartości należnej ceny; nie dokonuje się ich wyceny wg wartości godziwej.

7.13 Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

7.14 Utrata wartości aktywów

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

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

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

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

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

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

7.15 Kapitał zakładowy

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

7.16 Rezerwy

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

7.17 Bierne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

7.18 Zobowiązania finansowe

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

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

W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych, 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 w odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

7.23 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

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	
			31.12.2012	31.12.2011
A.	AKTYWA TRWAŁE		6 197 463,86	4 030 117,50
I.	Wartości niematerialne i prawne	Nota 1	164 104,67	68 968,60
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2.	Wartość firmy			
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		57 337,87	26 109,69
4.	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji		106 766,80	42 858,91
5.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II.	Rzeczowe aktywa trwałe		1 674 713,89	1 985 875,74
1.	Środki trwałe	Nota 2	1 664 054,63	1 959 249,76
a)	grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)		119 647,71	119 647,71
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		78 675,09	94 272,02
c)	urządzenia techniczne i maszyny		562 009,24	480 438,83
d)	środki transportu		812 222,54	1 145 264,48
e)	inne środki trwałe		91 500,05	119 626,72
2.	Środki trwałe w budowie	Nota 3	10 659,26	26 625,98
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie			
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	4 081 266,60	1 595 804,22
1.	Nieruchomości			
2.	Wartości niematerialne i prawne			
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	Nota 5	4 081 266,60	1 595 804,22
a)	w jednostkach powiązanych		4 069 788,50	1 584 326,12
-	udziały lub akcje		3 194 800,00	245 000,00
-	inne papiery wartościowe			
-	udzielone pożyczki		874 988,50	1 339 326,12
-	inne długoterminowe aktywa finansowe			
b)	w pozostałych jednostkach		11 478,10	11 478,10
-	udziały lub akcje		11 478,10	11 478,10
-	inne papiery wartościowe			
-	udzielone pożyczki			
-	inne długoterminowe aktywa finansowe			
4.	Inne inwestycje długoterminowe			
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		190 298,70	292 388,94
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 23	190 298,70	292 388,94
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	Nota 8		
B.	AKTYWA OBROTOWE		77 682 892,67	66 221 581,54
I.	Zapasy	Nota 6	0,00	0,00
1.	Materiały			
2.	Półprodukty i produkty w toku			
3.	Produkty gotowe			
4.	Towary			
5.	Zaliczki na dostawy			
II.	Należności krótkoterminowe	Nota 7	1 075 929,46	825 915,08
1.	Należności od jednostek powiązanych	Nota 32	11 608,41	6 959,63
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		11 608,41	6 959,63
-	do 12 miesięcy		11 608,41	6 959,63
-	powyżej 12 miesięcy			
b)	inne			
2.	Należności od pozostałych jednostek		1 064 321,05	818 955,45
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		873 947,68	739 799,99
-	do 12 miesięcy		873 947,68	739 799,99
-	powyżej 12 miesięcy			
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.		109 149,99	
c)	inne		81 223,38	79 155,46
d)	dochodzone na drodze sądowej			
III.	Inwestycje krótkoterminowe		74 779 174,37	64 250 923,77

1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe		9 086 064,58	5 458 592,44
a)	w jednostkach powiązanych	Nota 5	3 902 994,63	3 289 083,06
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki		3 902 994,63	3 289 083,06
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b)	w pozostałych jednostkach	Nota 5	3 250 817,81	134 544,66
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe		3 101 483,05	
	- udzielone pożyczki		149 334,76	134 544,66
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 932 252,14	2 034 964,72
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		1 932 252,14	2 034 964,72
	- inne środki pieniężne			
	- inne aktywa pieniężne			
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		65 693 109,79	58 792 331,33
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Nota 8	1 827 788,84	1 144 742,69
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	Nota 20	0,00	0,00
1.	Należności niezafakturowane			
2.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów			
AKTYWA RAZEM			83 880 356,53	70 251 699,04

BILANS - PASYWA

Wyszczególnienie	Dodatkowe informacje	na dzień	
		31.12.2012	31.12.2011
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		39 503 958,99	34 906 532,62
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	Nota 9	1 305 400,00	1 305 400,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)			
III. Udziały (akcje) własne (-)			
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		28 237 817,79	23 899 675,38
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	Nota 10		
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		1 955 819,84	1 955 819,84
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		2 102 094,99	2 102 094,99
VIII. Zysk (strata) netto	Nota 17	5 902 826,37	5 643 542,41
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego			
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		44 376 397,54	35 345 166,42
I. Rezerwy na zobowiązania		2 108 178,36	1 760 325,56
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 23	1 936 431,14	1 367 609,05
2. Rezerwy na świadczenia pracownicze	Nota 11	135 247,22	99 598,82
		- długoterminowe	26 269,94
		- krótkoterminowe	108 977,28
3. Pozostałe rezerwy	Nota 11	36 500,00	293 117,69
		- długoterminowe	
		- krótkoterminowe	36 500,00
II. Zobowiązania długoterminowe	Nota 12	10 819 332,47	28 963 773,17
1. Wobec jednostek powiązanych	Nota 32		
2. Wobec pozostałych jednostek		10 819 332,47	28 963 773,17
a) kredyty i pożyczki			
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		10 333 879,15	28 160 917,81
c) inne zobowiązania finansowe		485 453,32	802 855,36
d) inne			
III. Zobowiązania krótkoterminowe		31 448 886,71	4 621 067,69
1. Wobec jednostek powiązanych	Nota 32	8 800,09	931,13
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
		- do 12 miesięcy	300,09
		- powyżej 12 miesięcy	300,09
b) inne		8 500,00	
2. Wobec pozostałych jednostek	Nota 12	31 301 942,48	4 620 136,56
a) kredyty i pożyczki			1 811 044,71
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		28 886 855,06	450 459,71
c) inne zobowiązania finansowe		302 805,69	208 599,88
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		746 456,23	1 035 560,85

- do 12 miesięcy		746 456,23	1 035 560,85
- powyżej 12 miesięcy			
e) zaliczki otrzymane na dostawy			
f) zobowiązania wekslowe			
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		935 795,97	715 824,33
h) z tytułu wynagrodzeń		418 642,99	388 790,86
i) inne		11 386,54	9 856,22
3. Fundusze specjalne		138 144,14	
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		83 880 356,53	70 251 699,04

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	Dodatkowe informacje	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:	Nota 18	29 976 672,90	23 705 695,98
- od jednostek powiązanych	Nota 32	132 706,91	123 296,37
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		29 990 068,86	23 694 273,46
II. Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")		-13 395,96	11 422,52
III. Koszt wytworz. produktów na własne potrzeby jednostki			
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		23 764 309,19	18 002 609,55
I. Amortyzacja		667 333,77	571 979,27
II. Zużycie materiałów i energii		743 118,91	797 855,91
III. Usługi obce		4 839 581,47	4 409 856,45
IV. Podatki i opłaty, w tym:		722 938,92	810 091,24
- podatek akcyzowy			
V. Wynagrodzenia		7 384 247,00	6 520 795,48
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 490 861,83	1 172 104,73
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		7 916 227,29	3 719 926,47
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)		6 212 363,71	5 703 086,43
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Nota 21	288 750,79	279 979,81
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		59 793,88	95 452,06
II. Dotacje			
III. Inne przychody operacyjne		228 956,91	184 527,75
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Nota 21	218 135,47	440 577,93
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		364,26	5 522,78
III. Inne koszty operacyjne		217 771,21	435 055,15
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)		6 282 979,03	5 542 488,31
G. PRZYCHODY FINANSOWE		5 555 062,05	3 733 550,14
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
- od jednostek powiązanych	Nota 32		
II. Odsetki, w tym:	Nota 21	554 006,79	351 527,86
- od jednostek powiązanych	Nota 32	273 132,97	200 316,48
III. Zysk ze zbycia inwestycji			
IV. Aktualizacja wartości inwestycji			
V. Inne	Nota 21	5 001 055,26	3 382 022,28
H. KOSZTY FINANSOWE		4 479 792,38	2 157 299,18
I. Odsetki, w tym:	Nota 21	3 946 483,63	1 940 022,13
- dla jednostek powiązanych	Nota 32		
II. Strata ze zbycia inwestycji			
III. Aktualizacja wartości inwestycji		47 416,95	

IV. Inne	Nota 21	485 891,80	217 277,05
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. GOSPODARCZ. (F+G-H)		7 358 248,70	7 118 739,27
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)		7 358 248,70	7 118 739,27
L. PODATEK DOCHODOWY	Nota 23	1 455 422,33	1 475 196,86
I. Część bieżąca		784 510,00	705 897,00
II. Część odroczone		670 912,33	769 299,86
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU			
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)		5 902 826,37	5 643 542,41

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)		34 906 532,62	27 160 895,22
- korekty błędów podstawowych		0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		0,00	2 102 094,99
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach		34 906 532,62	29 262 990,21
1. Kapitał podstawowy na początek okresu		1 305 400,00	1 305 400,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego		0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
- wydania udziałów / emisji akcji			
-			
-			
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
- umorzenia udziałów / akcji			
-			
-			
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu		1 305 400,00	1 305 400,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu			
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy		0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
-			
-			
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
-			
-			
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu			
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00
a) zwiększenie			
b) zmniejszenie			
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu		23 899 675,38	20 729 523,56
4.1. Zmiany kapitału zapasowego		4 338 142,41	3 170 151,82
a) zwiększenie (z tytułu)		4 338 142,41	3 170 151,82
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
- podziału zysku		4 338 142,41	3 170 151,82
-			
-			
-			
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
- pokrycia straty			
- utworzenia funduszu rezerwowego/nabycia akcji własnych			
-			
-			
-			
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu		28 237 817,79	23 899 675,38
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu			

- korekty błędów podstawowych		
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
5.2. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-		
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych		
-		
-		
5.3. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 955 819,84	1 955 819,84
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- rezerwa na udzielone pożyczki		
-		
-		
-		
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	7 745 637,40	3 170 151,82
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 745 637,40	3 170 151,82
- korekty błędów podstawowych		
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		2 102 094,99
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	7 745 637,40	5 272 246,81
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-5 643 542,41	-3 170 151,82
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	5 643 542,41	3 170 151,82
- podział zysku z lat ubiegłych - przeksięgowanie na kapitał zapasowy	4 338 142,41	3 170 151,82
- podział zysku z lat ubiegłych - wypłacona dywidenda	1 305 400,00	
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 102 094,99	2 102 094,99
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych		
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- 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	5 902 826,37	5 643 542,41
a) zysk netto	5 902 826,37	5 643 542,41
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	39 503 958,99	34 906 532,62
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Dodatkowe informacje	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) netto		5 902 826,37	5 643 542,41
II. Korekty razem	Nota 25	-4 904 442,68	-26 463 920,28
1. Amortyzacja		667 333,77	571 979,27
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		3 991 416,41	1 788 833,54
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(59 793,88)	106 444,82
5. Zmiana stanu rezerw		347 852,80	1 101 839,05
6. Zmiana stanu zapasów		-	-
7. Zmiana stanu należności		(250 014,38)	(228 480,25)
8. Zmiana stanu zobow. krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		108 262,57	(4 366 122,63)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(580 955,91)	(74 424,02)
10. Inne korekty		(9 128 544,06)	(25 363 990,06)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		998 383,69	(20 820 377,87)
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy		19 574 883,46	351 527,84
1. Zbycie wart. niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		83 089,49	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:		19 491 793,97	351 527,84
a) w jednostkach powiązanych		19 221 900,15	351 527,84
- zbycie aktywów finansowych			
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		18 869 145,27	
- odsetki		352 754,88	351 527,84
- inne wpływy z aktywów finansowych			
b) w pozostałych jednostkach		269 893,82	0,00
- zbycie aktywów finansowych			
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
- odsetki		268 673,82	
- inne wpływy z aktywów finansowych		1 220,00	
4. Inne wpływy inwestycyjne			
II. Wydatki		23 355 341,16	7 018 440,10
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		414 301,74	1 574 293,34
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:		22 937 239,42	5 444 146,76
a) w jednostkach powiązanych		19 833 339,42	5 309 602,10
- nabycie aktywów finansowych			
- udzielone pożyczki długoterminowe		19 833 339,42	5 309 602,10
b) w pozostałych jednostkach		3 103 900,00	134 544,66
- nabycie aktywów finansowych		3 103 900,00	
- udzielone pożyczki długoterminowe			134 544,66
4. Inne wydatki inwestycyjne		3 800,00	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(3 780 457,70)	(6 666 912,26)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy		10 600 000,00	31 445 659,75
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2. Kredyty i pożyczki			2 689 813,45
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		10 600 000,00	27 641 317,81
4. Inne wpływy finansowe			1 114 528,49
II. Wydatki		7 920 638,57	2 540 876,72
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		1 305 400,00	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek		1 811 044,71	833 332,00

5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	364 891,53	548 881,26
8. Odsetki	4 439 302,33	1 158 663,46
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 679 361,43	28 904 783,03
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	(102 712,58)	1 417 492,90

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			557 185,45		42 858,91		600 044,36
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	26 535,50	0,00	106 766,80	0,00	133 302,30
2.1.	- nabycie			26 535,50		106 766,80		133 302,30
2.2.	- wytworzenie we własnym zakresie							0,00
2.3.	- przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w trakcie realizacji							0,00
2.4.	- zawarcie umowy leasingu finansowego							0,00
2.5.	- aport, nieodpłatne otrzymanie							0,00
2.6.	- aktualizacja wartości							0,00
2.7.	- odsetki od zobowiązań finansowych (dotyczy WNiP w trakcie realizacji)							0,00
2.8.	- skapitalizowane różnice kursowe (dotyczy WNiP w trakcie realizacji)							0,00
2.9.	- inne							0,00
2.10.	- nabycie spółki zależnej							0,00
2.11.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych							0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	- sprzedaż							0,00
3.2.	- likwidacja							0,00
3.3.	- inne							0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej							0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							0,00
4.	Wartość brutto - przemieszcz. wewnętrzne			42 858,91		(42 858,91)		0,00
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	626 579,86	0,00	106 766,80	0,00	733 346,66
6.	Umorzenie - stan na początek okresu			531 075,76				531 075,76
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	38 166,23	0,00	0,00	0,00	38 166,23
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe			38 166,23				38 166,23
7.2.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (utworzenie)							0,00
7.3.	- aktualizacja wartości							0,00
7.4.	- inne							0,00
7.5.	- nabycie spółki zależnej							0,00
7.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych							0,00
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8.1.	- sprzedaż							0,00
8.2.	- likwidacja							0,00

8.3.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (rozwiązanie)							0,00
8.4.	- inne							0,00
8.5.	- sprzedaż spółki zależnej							0,00
8.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych							0,00
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewn.							0,00
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	0,00	569 241,99	0,00	0,00	0,00	569 241,99
11.	Wartość netto - stan na początek okresu	0,00	0,00	26 109,69	0,00	42 858,91	0,00	68 968,60
				26 109,69				
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	57 337,87	0,00	106 766,80	0,00	164 104,67
				57 337,87				

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

Lp	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne		Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
				Oprogramowanie	Pozostałe			
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu			536 821,41				536 821,41
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	20 364,04	0,00	42 858,91	0,00	63 222,95
2.1.	- nabycie			20 364,04		42 858,91		63 222,95
2.2.	- wytworzenie we własnym zakresie							0,00
2.3.	- przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w trakcie realizacji							0,00
2.4.	- zawarcie umowy leasingu finansowego							0,00
2.5.	- aport, nieodpłatne otrzymanie							0,00
2.6.	- aktualizacja wartości							0,00
2.7.	- odsetki od zobowiązań finansowych (dotyczy WNiP w trakcie realizacji)							0,00
2.8.	- skapitalizowane różnice kursowe (dotyczy WNiP w trakcie realizacji)							0,00
2.9.	- inne							0,00
2.10.	- nabycie spółki zależnej							0,00
2.11.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych							0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	- sprzedaż							0,00
3.2.	- likwidacja							0,00
3.3.	- inne							0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej							0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							0,00
4.	Wartość brutto - przemieszcz. wewnętrzne							0,00
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	557 185,45	0,00	42 858,91	0,00	600 044,36
6.	Umorzenie - stan na początek okresu			498 537,96				498 537,96
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	32 537,80	0,00	0,00	0,00	32 537,80
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe			32 537,80				32 537,80
7.2.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (utworzenie)							0,00
7.3.	- aktualizacja wartości							0,00
7.4.	- inne							0,00
7.5.	- nabycie spółki zależnej							0,00
7.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych							0,00
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8.1.	- sprzedaż							0,00
8.2.	- likwidacja							0,00
8.3.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości							0,00

(rozwiązanie)							
8.4.	- inne						0,00
8.5.	- sprzedaż spółki zależnej						0,00
8.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych						0,00
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne						0,00
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	0,00	531 075,76	0,00	0,00	0,00
11.	Wartość netto - stan na początek okresu	0,00	0,00	38 283,45	0,00	0,00	0,00
				38 283,45			
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	26 109,69	0,00	42 858,91	0,00
				26 109,69			

Wartości niematerialne i prawne według tytułów własności

Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2012	31.12.2011
1.	Wartości niematerialne i prawne własne	164 104,67	68 968,60
2.	Wartości niematerialne i prawne używane na podstawie umowy leasingu finansowego		
3.	Razem wartości niematerialne i prawne w ewidencji bilansowej	164 104,67	68 968,60
4.	Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę wartości niematerialnych i prawnych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu		
5.	Łączna wartość użytkowanych przez jednostkę wartości niematerialnych i prawnych	164 104,67	68 968,60

2. Środki trwałe

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

Lp	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	119 647,71	154 787,14	1 736 233,94	1 734 552,73	493 296,07	4 238 517,59
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	341 553,20	0,00	15 714,82	357 268,02
2.1.	- nabycie			341 553,20		15 714,82	357 268,02
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	42 796,44	234 231,69	10 403,40	287 431,53
3.1.	- sprzedaż				233 935,17		233 935,17
3.2.	- likwidacja			42 796,44	296,52	10 403,40	53 496,36
3.3.	- inne						0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej						0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
4.	Wartość brutto - przemieszcz. wewnętrzne						0,00
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	119 647,71	154 787,14	2 034 990,70	1 500 321,04	498 607,49	4 308 354,08
6.	Umorzenie - stan na początek okresu		60 515,12	1 255 795,11	589 288,25	373 669,35	2 279 267,83
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	15 596,93	263 392,06	309 746,33	43 841,49	632 576,81
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe		15 596,93	263 392,06	309 746,33	43 841,49	632 576,81
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	46 205,71	210 936,08	10 403,40	267 545,19
8.1.	- sprzedaż				210 639,56		210 639,56
8.2.	- likwidacja			46 205,71	296,52	10 403,40	56 905,63
8.3.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości						0,00
8.4.	- inne						0,00
8.5.	- sprzedaż spółki zależnej						0,00
8.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne						0,00
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	76 112,05	1 472 981,46	688 098,50	407 107,44	2 644 299,45
11.	Wartość netto - stan na początek okresu	119 647,71	94 272,02	480 438,83	1 145 264,48	119 626,72	1 959 249,76
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	119 647,71	78 675,09	562 009,24	812 222,54	91 500,05	1 664 054,63

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

Lp	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo 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	133 858,38	1 576 877,22	1 315 070,20	521 101,60	3 666 555,11
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	20 928,76	348 346,54	1 114 528,49	9 192,70	1 492 996,49
2.1.	- nabycie		20 928,76	348 346,54	1 114 528,49	9 192,70	1 492 996,49
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	188 989,82	695 045,96	36 998,23	921 034,01
3.1.	- sprzedaż			38 929,44	563 658,45		602 587,89
3.2.	- likwidacja			150 060,38	131 387,51	36 998,23	318 446,12
3.3.	- inne						0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej						0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
4.	Wartość brutto - przemieszcz. wewnętrzne						0,00
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	119 647,71	154 787,14	1 736 233,94	1 734 552,73	493 296,07	4 238 517,59
6.	Umorzenie - stan na początek okresu		45 721,16	1 216 639,43	924 026,37	368 028,59	2 554 415,55
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	14 793,96	220 317,28	261 691,24	42 638,99	539 441,47
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe		14 793,96	220 317,28	261 691,24	42 638,99	539 441,47
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	181 161,60	596 429,36	36 998,23	814 589,19
8.1.	- sprzedaż			31 101,22	507 736,69		538 837,91
8.2.	- likwidacja			150 060,38	88 692,67	36 998,23	275 751,28
8.3.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości						0,00
8.4.	- inne						0,00
8.5.	- sprzedaż spółki zależnej						0,00
8.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne						0,00
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	60 515,12	1 255 795,11	589 288,25	373 669,35	2 279 267,83
11.	Wartość netto - stan na początek okresu	119 647,71	88 137,22	360 237,79	391 043,83	153 073,01	1 112 139,56
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	119 647,71	94 272,02	480 438,83	1 145 264,48	119 626,72	1 959 249,76

Środki trwałe według tytułów własności

Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2012	31.12.2011
1.	Środki trwałe własne	661 072,32	670 278,70
2.	Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu finansowego	1 002 982,31	1 288 971,06
3.	Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej	1 664 054,63	1 959 249,76
4.	Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu		
5.	Łączna wartość użytkowanych przez jednostkę środków trwałych	1 664 054,63	1 959 249,76

Wartość netto amortyzowanych środków trwałych używanych na podstawie umowy leasingu finansowego

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

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:	533 429,23	1 051 977,06
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 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	26 625,98	8 552,08
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	18 073,90
2.1.	- nabycie		18 073,90
2.2.	- wytworzenie we własnym zakresie		
2.3.	- odsetki od zobowiązań finansowych		
2.4.	- skapitalizowane różnice kursowe		
2.5.	- inne		
2.6.	- nabycie spółki zależnej		
2.7.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych		
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	15 966,72	0,00
3.1.	- przyjęcie do użytkowania (przeniesienie do ewidencji środków trwałych)	15 966,72	
3.2.	- sprzedaż		
3.3.	- spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych		
3.4.	- inne		
3.5.	- sprzedaż spółki zależnej		
3.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych		
4.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	10 659,26	26 625,98
5.	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - stan na początek okresu		
6.	Zwiększenia odpisów (tytuły):	0,00	0,00
6.1.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości ujęte w okresie w rachunku zysków i strat		
6.2.	- inne		
6.3.	- nabycie spółki zależnej		
6.4.	- różnice kursowe z przeliczenia 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 trwale w budowie - stan na koniec okresu		10 659,26	26 625,98

4. Inwestycje długoterminowe

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

Lp	Wyszczególnienie	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Aktywa finansowe		Inne inwestycje długoterminowe	Razem
				w jednostkach powiązanych	w pozostałych jednostkach		
1.	Wartość bilansowa na początek okresu			1 584 326,12	11 478,10		1 595 804,22
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	2 949 800,00	0,00	0,00	2 949 800,00
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki			2 949 800,00			2 949 800,00
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie						0,00
2.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji						0,00
2.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne)						0,00
2.5.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej						0,00
2.6.	- kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości						0,00
2.7.	- inne						0,00
2.8.	- nabycie spółki zależnej						0,00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	464 337,62	0,00	0,00	464 337,62
3.1.	- sprzedaż						0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki			464 337,62			464 337,62
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji						0,00
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne)						0,00
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki						0,00
3.6.	- odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości						0,00
3.7.	- umorzenie ujęte w okresie (dotyczy nieruchomości oraz WNiP)						0,00
3.8.	- inne						0,00
3.9.	- sprzedaż spółki zależnej						0,00
3.10.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
4.	Przemieszczenia wewnętrzne						0,00
5.	Wartość bilansowa na koniec okresu	0,00	0,00	4 069 788,50	11 478,10	0,00	4 081 266,60

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

Lp	Wyszczególnienie	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Aktywa finansowe		Inne inwestycje długoterminowe	Razem
				w jednostkach powiązanych	w pozostałych jednostkach		
1.	Wartość bilansowa na początek okresu			1 956 107,41	11 478,10		1 967 585,51
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki						0,00
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie						0,00
2.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji						0,00

2.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne)						0,00
2.5.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy proc.						0,00
2.6.	- kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości						0,00
2.7.	- inne						0,00
2.8.	- nabycie spółki zależnej						0,00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	359 028,08	0,00	0,00	359 028,08
3.1.	- sprzedaż						0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki			359 028,08			359 028,08
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji						0,00
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne)						0,00
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki						0,00
3.6.	- odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości						0,00
3.7.	- umorzenie ujęte w okresie (dotyczy nieruchomości oraz WNiP)						0,00
3.8.	- inne						0,00
3.9.	- sprzedaż spółki zależnej						0,00
3.10.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
4.	Przemieszczenia wewnętrzne			-12 753,21			(12 753,21)
5.	Wartość bilansowa na koniec okresu	0,00	0,00	1 584 326,12	11 478,10	0,00	1 595 804,22

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

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

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

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

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

Lp	Wyszczególnienie	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu	245 000,00		1 339 326,12		1 584 326,12
2.	Zwiększenia (tytuły):	2 949 800,00	0,00	0,00	0,00	2 949 800,00
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki	2 949 800,00				2 949 800,00
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 proc.					0,00
2.6.	- kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości					0,00
2.7.	- inne					0,00
2.8.	- nabycie spółki zależnej					0,00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych					0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	464 337,62	0,00	464 337,62
3.1.	- sprzedaż					0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki			464 337,62		464 337,62
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	874 988,50	0,00	4 069 788,50
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	245 000,00		1 711 107,41		1 956 107,41
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 proc.					0,00
2.6.	- kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości					0,00
2.7.	- inne					0,00
2.8.	- nabycie spółki zależnej					0,00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych					0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	359 028,08	0,00	359 028,08
3.1.	- sprzedaż					0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki			359 028,08		359 028,08
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji					0,00
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat					0,00
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki					0,00
3.6.	- odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości					0,00
3.7.	- inne					0,00
3.8.	- sprzedaż spółki zależnej					0,00
3.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych					0,00
4.	Przemieszczenia wewnętrzne / przekwalifikowanie			-12 753,21		(12 753,21)
5.	Wartość na koniec okresu, w tym:	245 000,00	0,00	1 339 326,12	0,00	1 584 326,12
5.1.	- w spółkach zależnych					
5.2.	- w spółkach stowarzyszonych					
5.3.	- w pozostałych podmiotach powiązanych					

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	874 988,50	0,00	11 478,10	0,00	3 194 800,00	4 081 266,60
1.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	874 988,50	0,00	0,00	0,00	3 194 800,00	4 069 788,50
	- udziały lub akcje						3 194 800,00	3 194 800,00
	- inne papiery wartościowe							0,00
	- udzielone pożyczki		874 988,50					874 988,50
	- inne długoterminowe aktywa finansowe							0,00
1.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	11 478,10	0,00	0,00	11 478,10

- udziały lub akcje			11 478,10			11 478,10	
- inne papiery wartościowe						0,00	
- udzielone pożyczki						0,00	
- inne długoterminowe aktywa finansowe						0,00	
2. Aktywa finansowe krótkoterminowe (bez środków pieniężnych)	0,00	4 052 329,39	0,00	3 101 483,05	0,00	0,00	7 153 812,44
2.1. w jednostkach powiązanych	0,00	3 902 994,63	0,00	3 101 483,05	0,00	0,00	7 004 477,68
- udziały lub akcje							0,00
- inne papiery wartościowe				3 101 483,05			3 101 483,05
- udzielone pożyczki		3 902 994,63					3 902 994,63
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe							0,00
2.2. w pozostałych jednostkach	0,00	149 334,76	0,00	0,00	0,00	0,00	149 334,76
- udziały lub akcje							0,00
- inne papiery wartościowe							0,00
- udzielone pożyczki		149 334,76					149 334,76
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe							0,00
3. Aktywa finansowe ogółem, w tym:	0,00	4 927 317,89	0,00	3 112 961,15	0,00	3 194 800,00	11 235 079,04
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	4 927 317,89	0,00	3 112 961,15	0,00	3 194 800,00	11 235 079,04

Szczegółowy zakres zmian wartości aktywów finansowych

Lp	Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe stanowiące zabezpieczenie	Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
1.	Aktywa finansowe na początek okresu		4 762 953,84		11 478,10		245 000,00	5 019 431,94
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	19 154 859,56	0,00	3 103 900,00	0,00	2 949 800,00	25 208 559,56
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki		19 102 939,42		3 103 900,00		2 949 800,00	25 156 639,42
2.2.	- przeszacowanie odniesione na przychody finansowe, w tym różnice kursowe						X	0,00
2.3.	- przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X		X	X			0,00
2.4.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej		51 920,14					51 920,14
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	18 990 495,51	0,00	2 416,95	0,00	0,00	18 992 912,46
3.1.	- zbycie / spłata pożyczki		18 990 495,51					18 990 495,51
3.2.	- przeszacowanie odniesione na koszty finansowe, w tym różnice kursowe				2 416,95		X	2 416,95
3.3.	- przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X		X	X			0,00
3.4.	- odpisy z tytułu utraty wartości							0,00

odniesione na koszty							
3.5.	- zmiana kategorii składnika aktywów	X					0,00
3.6.	- inne zmiany						0,00
3.7.	- sprzedaż spółki zależnej						0,00
3.8.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
4.	Aktywa finansowe na koniec okresu		0,00 4 927 317,89	0,00 3 112 961,15	0,00 3 194 800,00	11 235 079,04	

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	3 112 961,15	X	X
2.1.	- akcje i udziały	11 478,10	11 478,10	50 000,00
2.2.	- pożyczki			
2.3.	- dłużne papiery wartościowe			
2.4.	- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	3 101 483,05		
2.5.	- inne aktywa			
Razem		3 112 961,15		

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

Lp	Wyszczególnienie	Przyczyny, dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej
1.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	
1.1.	- akcje i udziały	
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	4 927 317,89	4 927 317,89	0,00
1.1.	- pożyczki	4 927 317,89	4 927 317,89	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		4 762 953,84	4 927 317,89	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

- Ryzyko stopy procentowej - pożyczki udzielone wg stanu na dzień bilansowy

Lp	Wyszczególnienie	Oprocentowanie		Termin spłaty	Kwota nominalna wg umowy	Wartość bilansowa, w tym:		
		nominalne	efektywne				część długoterm.	część krótkoterm.
1.	Pożyczka 1 KM	WIBOR 3M+3%	WIBOR 3M+3%	10 lat - 2020 rok	283 231,80	220 370,44	191 186,85	29 183,59
2.	Pożyczka 1 JMN	WIBOR 3M+3%	WIBOR 3M+3%	10 lat - 2020 rok	283 231,79	30 075,81	28 020,35	2 055,46
3.	Pożyczka 2 KM	WIBOR 3M+3%	WIBOR 3M+3%	10 lat - 2020 rok	694 678,14	540 315,41	468 753,85	71 561,56
4.	Pożyczka 2 JMN	WIBOR 3M+3%	WIBOR 3M+3%	10 lat - 2020 rok	694 678,14	200 487,91	187 027,45	13 460,46
5.	Pożyczki EGB Fin. sp. z o.o. (2012)	9,32%	9,32%	2013	1 634 500,00	1 654 102,91		1 654 102,91
6.	Pożyczki EGB Fin. sp. z o.o. (2012)	9,42%	9,42%	2013	2 131 000,00	2 132 630,65		2 132 630,65
7.	Pożyczki M. Kozłowski (2009)	10,00%	10,00%	2012	67 000,00	87 439,87		87 439,87
8.	Pożyczki M. Kozłowski (2011)	11,00%	11,00%	2012	50 000,00	59 304,79		59 304,79
9.	Pożyczka M. Lewandowska	7,00%	7,00%	2013	3 000,00	2 107,25		2 107,25
10.	Pożyczka E. Nowińska	7,00%	7,00%	2013	1 600,00	482,85		482,85
Razem						4 927 317,89	874 988,50	4 052 329,39

- 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	195 548,96	195 548,96	483 890,58	874 988,50
1.1.	- w jednostkach powiązanych		195 548,96	195 548,96	483 890,58	874 988,50
1.2.	- w pozostałych jednostkach					0,00
2.	Pożyczki udzielone krótkoterminowe	4 052 329,39	0,00	0,00	0,00	4 052 329,39
2.1.	- w jednostkach powiązanych	3 902 994,53				3 902 994,53
2.2.	- w pozostałych jednostkach	149 334,86				149 334,86
Razem		4 052 329,39	195 548,96	195 548,96	483 890,58	4 927 317,89

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

Lp	Wyszczególnienie	Wartość pożyczki przypadająca do spłaty:				Razem
		do roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	
1.	Pożyczki udzielone długoterminowe	0,00	391 097,92	391 097,92	557 130,28	1 339 326,12
1.1.	- w jednostkach powiązanych		391 097,92	391 097,92	557 130,28	1 339 326,12
1.2.	- w pozostałych jednostkach					0,00
2.	Pożyczki udzielone krótkoterminowe	3 423 627,72	0,00	0,00	0,00	3 423 627,72
2.1.	- w jednostkach powiązanych	3 289 083,06				3 289 083,06
2.2.	- w pozostałych jednostkach	134 544,66				134 544,66
Razem		3 423 627,72	391 097,92	391 097,92	557 130,28	4 762 953,84

6. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

7. Odpisy aktualizujące wartość należności

Wysokość odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych wg stanu na dzień bilansowy

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

Wysokość odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych wg stanu na dzień bilansowy

Lp	Wyszczególnienie	na koniec okresu			na początek okresu		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności
1.	Należności od jednostek powiązanych	11 608,41	0,00	11 608,41	6 959,63	0,00	6 959,63
1.1.	- z tytułu dostaw i usług	11 608,41		11 608,41	6 959,63		6 959,63
1.2.	- inne			0,00			0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	1 102 649,56	38 328,51	1 064 321,05	856 919,70	37 964,25	818 955,45
2.1.	- z tytułu dostaw i usług	912 276,19	38 328,51	873 947,68	777 764,24	37 964,25	739 799,99
2.2.	- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.	109 149,99		109 149,99			0,00
2.3.	- inne	81 223,38		81 223,38	79 155,46		79 155,46
2.4.	- dochodzone na drodze sądowej			0,00			0,00
	Razem	1 114 257,97	38 328,51	1 075 929,46	863 879,33	37 964,25	825 915,08

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

Lp	Wyszczególnienie	na koniec okresu			na początek okresu		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności
1.	Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, w tym:	321 780,21	38 328,51	283 451,70	168 163,86	37 964,25	130 199,61
1.1.	- do 1 miesiąca	201 991,41		201 991,41	119 037,82		119 037,82
1.2.	- powyżej 1 miesiąca do 3 mies.	76 691,11		76 691,11	300,30		300,30
1.3.	- powyżej 3 miesięcy do 6 mies.	1 802,30		1 802,30	9 868,06		9 868,06
1.4.	- powyżej 6 miesięcy do 12 mies.	2 966,88		2 966,88	993,43		993,43
1.5.	- powyżej 12 miesięcy	38 328,51	38 328,51	0,00	37 964,25	37 964,25	0,00
2.	Należności z tytułu dostaw i usług bieżące	602 104,39		602 104,39	616 560,01		616 560,01
	Razem	923 884,60	38 328,51	885 556,09	784 723,87	37 964,25	746 759,62

Zmiana wysokości odpisów aktualizujących wartość należności w bieżącym okresie sprawozdawczym

Lp	Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące:			
		należności długoterminowe	należności z tytułu dostaw i usług	pozostałe należności krótkoterminowe	należności ogółem
1.	Stan odpisów aktualizujących na początek okresu		37 964,25		37 964,25
2.	Zwiększenie odpisów (tytuły):	0,00	364,26	0,00	364,26
2.1.	- odpisy utworzone w okresie ujęte w pozostałych		364,26		364,26

kosztach operacyjnych				
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
3.1.	- odpisy rozwiązane w okresie ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych			0,00
3.2.	- odpisy wykorzystane w okresie			0,00
3.3.	- inne			0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej			0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych			0,00
4.	Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	0,00	38 328,51	0,00 38 328,51

Zmiana wysokości odpisów aktualizujących wartość należności w poprzednim okresie sprawozdawczym

Lp	Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące:			
		należności długoterminowe	należności z tytułu dostaw i usług	pozostałe należności krótkoterminowe	należności ogółem
1.	Stan odpisów aktualizujących na początek okresu		32 441,47		32 441,47
2.	Zwiększenie odpisów (tytuły):	0,00	5 522,78	0,00	5 522,78
2.1.	- odpisy utworzone w okresie ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych		5 522,78		5 522,78
2.2.	- inne				0,00
2.3.	- nabycie spółki zależnej				0,00
2.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych				0,00
3.	Zmniejszenie odpisów (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	- odpisy rozwiązane w okresie ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych				0,00
3.2.	- odpisy wykorzystane w okresie				0,00
3.3.	- inne				0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej				0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych				0,00
4.	Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	0,00	37 964,25	0,00	37 964,25

8. Rozliczenia międzyokresowe

Specyfikacja krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych

Lp	Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
1.	Prenumeraty	12 165,00	3 645,99
2.	Ubezpieczenia	20 819,50	33 755,97
3.	Reklama		
4.	Pozostałe	8 898,84	6 602,05
5.	Koszty emisji obligacji		460,01
6.	Koszty sądowe i komornicze	1 785 905,50	1 100 278,67
Razem		1 827 788,84	1 144 742,69

Bierne rozliczenia międzyokresowe w roku bilansowym i poprzednim nie występowały.

9. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy wg stanu na dzień bilansowy

Lp	Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
1.	Liczba akcji / udziałów	13 054 000	13 054 000
2.	Wartość nominalna 1 akcji / udziału	0,10	0,10
3.	Kapitał podstawowy	1 305 400,00	1 305 400,00

Struktura kapitału podstawowego wg stanu na dzień bilansowy

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

Struktura kapitału podstawowego wg stanu na poprzedni dzień bilansowy

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

Struktura własności kapitału podstawowego wg stanu na dzień bilansowy

Lp	Akcjonariusz / udziałowiec	Liczba akcji / udziałów	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
1.	Krzysztof Matela	3 364 000	25,77%	3 364 000	25,77%
2.	Jolanta Małgorzata Niewiarowska	3 269 000	25,04%	3 269 000	25,04%
3.	Donovan Worldwide S.A.	3 076 000	23,56%	3 076 000	23,56%
4.	MEZZO CAPITAL sp. z o.o.	1 137 574	8,71%	1 137 574	8,71%
5.	Pozostali akcjonariusze	2 207 426	16,92%	2 207 426	16,92%
Razem		13 054 000	100,00%	13 054 000	100,00%

Struktura własności kapitału podstawowego wg stanu na poprzedni dzień bilansowy

Lp	Akcjonariusz / udziałowiec	Liczba akcji / udziałów	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
1.	Krzysztof Matela	3 364 000	25,77%	3 364 000	25,77%
2.	Jolanta Małgorzata Niewiarowska	3 264 000	25,77%	3 264 000	25,77%
3.	Donovan Worldwide S.A.	3 076 000	23,56%	3 076 000	23,56%
4.	MEZZO CAPITAL sp. z o.o.	1 137 574	8,71%	1 137 574	8,71%
5.	Pozostali akcjonariusze	2 112 426	16,19%	2 112 426	16,19%
Razem		13 054 000	100,00%	13 054 000	100,00%

10. Kapitał z aktualizacji wyceny

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	niewykorzy- stane urlopy	inne	
1.	Stan rezerw na początek okresu	23 576,15			76 022,67		99 598,82
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	2 693,79	0,00	0,00	32 954,61	0,00	35 648,40
2.1.	- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	2 693,79			32 954,61		35 648,40
2.2.	- inne						0,00

2.3.	- nabycie spółki zależnej						0,00
2.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
3.	Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	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:	26 269,94	0,00	0,00	108 977,28	0,00	135 247,22
4.1.	- długoterminowa	26 269,94					26 269,94
4.2.	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	108 977,28	0,00	108 977,28

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze w poprzednim okresie sprawozdawczym

Lp	Wyszczególnienie	Rezerwy na:					Rezerwy ogółem
		odprawy emerytalne	nagrody jubileuszowe	deputaty	niewykorzystane urlopy	inne	
1.	Stan rezerw na początek okresu	20 433,93			65 100,00		85 533,93
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	3 142,22	0,00	0,00	10 922,67	0,00	14 064,89
2.1.	- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	3 142,22			10 922,67		14 064,89
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:	23 576,15	0,00	0,00	76 022,67	0,00	99 598,82
4.1.	- długoterminowa	23 576,15					23 576,15
4.2.	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	76 022,67	0,00	76 022,67

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	Restrukturyzacje	inne	
1.	Stan rezerw na początek okresu					293 117,69	293 117,69
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat						0,00
2.2.	- inne						0,00
2.3.	- nabycie spółki zależnej						0,00
2.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
3.	Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	256 617,69	256 617,69
3.1.	- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat					256 617,69	256 617,69
3.2.	- rezerwy wykorzystane w okresie						0,00
3.3.	- inne						0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej						0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania						0,00

finansowego jednostek zagranicznych							
4.	Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	36 500,00	36 500,00
4.1.	- długoterminowa						0,00
4.2.	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	36 500,00	36 500,00

Zmiana stanu pozostałych rezerw w poprzednim okresie sprawozdawczym

Lp	Wyszczególnienie	Rezerwy na:					Rezerwy ogółem
		skutki toczących się postępowań sądowych	straty z transakcji gospodarczych w toku	naprawy gwarancyjne	Restrukturyzacje	inne	
1.	Stan rezerw na początek okresu					41 000,00	41 000,00
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	252 117,69	252 117,69
2.1.	- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat					252 117,69	252 117,69
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	293 117,69	293 117,69
4.1.	- długoterminowa						0,00
4.2.	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	293 117,69	293 117,69

Stany na koniec okresów dotyczą rezerw na niewykorzystane urlopy oraz audytu.

12. Zobowiązania finansowe

Podział zobowiązań finansowych według kategorii instrumentów finansowych

Lp	Wyszczególnienie	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe stanowiące zabezpieczenie	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem
1.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	10 819 332,47	10 819 332,47
1.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- kredyty i pożyczki				0,00
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wart.				0,00
	- inne zobowiązania finansowe				0,00
	- zobowiązania wekslowe				0,00
1.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	10 819 332,47	10 819 332,47
	- kredyty i pożyczki				0,00
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wart.			10 333 879,15	10 333 879,15
	- inne zobowiązania finansowe			485 453,32	485 453,32
	- zobowiązania wekslowe				0,00
2.	Zobowiązania krótkoterminowe	0,00	0,00	29 189 660,75	29 189 660,75
2.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- kredyty i pożyczki				0,00
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wart.				0,00
	- inne zobowiązania finansowe				0,00
	- zobowiązania wekslowe				0,00
2.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	29 189 660,75	29 189 660,75
	- kredyty i pożyczki				0,00
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wart.			28 886 855,06	28 886 855,06

- inne zobowiązania finansowe			302 805,69	302 805,69
- zobowiązania wekslowe				0,00
3. Zobowiązania finansowe ogółem, w tym:	0,00	0,00	40 008 993,22	40 008 993,22
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			31 433 877,47	31 433 877,47
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	11 000 579,65	11 000 579,65
2.1.	- zaciągnięcie			10 719 127,49	10 719 127,49
2.2.	- przeliczenia odniesione na koszty finansowe, w tym różnice kursowe				0,00
2.3.	- przeliczenia odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X			0,00
2.4.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej			281 452,16	281 452,16
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	2 425 463,90	2 425 463,90
3.1.	- zbycie / spłata			2 175 936,24	2 175 936,24
3.2.	- wygaśnięcie				0,00
3.3.	- przeliczenia odniesione na przychody finansowe, w tym różnice kursowe			123 801,77	123 801,77
3.4.	- przeliczenia odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X			0,00
3.5.	- zmiana kategorii zobowiązania	X			0,00
3.6.	- inne zmiany			125 725,89	125 725,89
3.7.	- sprzedaż spółki zależnej				0,00
3.8.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych				0,00
4.	Zobowiązania finansowe na koniec okresu	0,00	0,00	40 008 993,22	40 008 993,22

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)	40 008 993,22	40 132 794,99	0,00
1.1.	- kredyty i pożyczki			0,00
1.2.	- wyemitowane instrumenty dłużne	39 220 734,21	39 344 535,98	0,00
1.3.	- inne zobowiązania	788 259,01	788 259,01	0,00
	Razem	40 008 993,22	40 132 794,99	0,00

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

Lp	Wyszczególnienie	Oprocentowanie		Termin spłaty	Kwota nominalna wg umowy	Wartość bilansowa, w tym:		
		nominalne	efektywne			część długoter.	część krótkoter.	
1.	Obligacje serii A	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	11.04.2013	13 000 000,00	13 285 784,99		13 285 784,99
2.	Obligacje serii B	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	11.04.2013	5 000 000,00	5 110 229,67		5 110 229,67
3.	Obligacje serii C	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	09.08.2013	6 000 000,00	6 230 032,41		6 230 032,41
4.	Obligacje serii D	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	06.09.2013	2 000 000,00	2 056 253,46		2 056 253,46
5.	Obligacje serii E	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	15.11.2013	1 100 000,00	1 094 783,24		1 094 783,24
6.	Obligacje serii F	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	15.11.2013	1 200 000,00	1 194 781,02		1 194 781,02
7.	Obligacje serii G	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	13.04.2015	9 200 000,00	9 004 190,56	8 971 621,18	32 569,38
8.	Obligacje serii H	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	13.04.2015	1 400 000,00	1 368 480,62	1 362 257,97	6 222,65
9.	Przeliczenia wart. zobowiązania					(123 801,77)		(123 801,77)
	Razem					39 220 734,21	10 333 879,15	28 886 855,06

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

Lp	Wyszczególnienie	Wartość zobowiązania przypadająca do spłaty:				Zobowiązania ogółem
		do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1.	- kredyty i pożyczki					0,00
1.2.	- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych					0,00
1.3.	- inne zobowiązania finansowe					0,00
1.4.	- inne					0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	10 819 332,47	0,00	0,00	10 819 332,47
2.1.	- kredyty i pożyczki					0,00
2.2.	- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		10 333 879,15			10 333 879,15
2.3.	- inne zobowiązania finansowe		485 453,32			485 453,32
2.4.	- inne					0,00
Razem		0,00	10 819 332,47	0,00	0,00	10 819 332,47

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

13. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

14. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

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

15. Zobowiązania warunkowe

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

Lp	Rodzaj zobowiązania	na dzień	
		31.12.2012	31.12.2011
1.	Zobowiązania warunkowe wobec jednostek powiązanych (tytuły):	0,00	0,00
1.1.	- gwarancje		
1.2.	- poręczenia		
1.3.	- weksle		

1.4. - inne		
2. Zobowiązania warunkowe wobec pozostałych jednostek (tytuły):	870 707,58	2 355 651,53
2.1. - gwarancje		
2.2. - poręczenia		
2.3. - weksle	870 707,58	2 355 651,53
2.4. - inne		
Razem	870 707,58	2 355 651,53

Zobowiązania warunkowe wobec pozostałych jednostek – specyfikacja

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

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

Lp	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Wynik do podziału, w tym:	8 004 921,36
1.1.	- wynik finansowy za bieżący okres sprawozdawczy	5 902 826,37
1.2.	- nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	2 102 094,99
2.	Proponowany podział (tytuły):	8 004 921,36
2.1.	- dywidenda	
2.2.	- przekazanie na kapitał zapasowy	8 004 921,36
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 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	29 990 068,86	23 694 273,46
1.1.	- wyroby		
1.2.	- usługi	29 990 068,86	23 694 273,46
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):	0,00	0,00
2.1.	- towary		
2.2.	- materiały		
	Razem	29 990 068,86	23 694 273,46

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

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	29 990 068,86	23 694 273,46
1.1.	- kraj	29 148 474,08	22 783 730,60
1.2.	- eksport	841 594,78	910 542,86
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):	0,00	0,00
2.1.	- kraj		
2.2.	- eksport		
	Razem	29 990 068,86	23 694 273,46

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

Drugim istotnym źródłem przychodów ze sprzedaży są usługi due diligence w zakresie audytowania portfeli wierzytelności realizowane najczęściej na rzecz banków.

Przychody z poszczególnych źródeł w 2012 r. wyniosły:

➤ usługi windykacyjne zlecane	-	4 827 535,52 zł,
➤ usługi due diligence	-	290 154,21 zł,
➤ obsługa wierzytelności sekurytyzowanych	-	405 615,35 zł,
➤ windykacja wierzytelności własnych	-	24 330 116,87 zł,
➤ inne	-	136 646,91 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 2012 r. były następujące:

➤ koszty cesji z tytułu cen wierzytelności	-	4 684 061,68 zł,
➤ koszty sądowe i komornicze zleceń	-	636 982,17 zł,
➤ koszty sądowe i komornicze – cesje	-	2 022 258,61 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 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
1.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	59 793,88	95 452,06
1.1.	- przychody ze zbycia (+)	83 089,49	159 202,04
1.2.	- wartość netto zbytych aktywów (-)	-23 295,61	-63 749,98
2.	Dotacje		
3.	Inne przychody operacyjne (tytuły):	228 956,91	184 527,75

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		
3.5.	- rozwiązanie pozostałych rezerw		
3.6.	- uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	78 339,55	
3.7.	- nadwyżki inwentaryzacyjne		
3.8.	- zobowiązania umorzone		
3.9.	- darowizny otrzymane		
3.10.	- dodatkowe przychody z usług dotow.		
3.11.	- zwrot kosztów sądowych, komorniczych	63,50	465,78
3.12.	- refaktury pozostałe	127 981,97	122 702,38
3.13.	- refaktury - rozmowy telefoniczne	14 379,08	17 668,17
3.14.	- zwrot z US podatku VAT		
3.15.	- zarachowane przychody z Kliniki Finans.		
3.16.	- inne	8 192,81	43 691,42
4.	Razem pozostałe przychody operacyjne	288 750,79	279 979,81

Pozostałe koszty operacyjne

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
1.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	0,00	0,00
1.1.	- przychody ze zbycia (-)		
1.2.	- wartość netto zbytych aktywów (+)		
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	364,26	5 522,78
2.1.	- środki trwałe oraz środki trwałe w budowie		
2.2.	- wartości niematerialne i prawne		
2.3.	- zapasy		
2.4.	- należności	364,26	5 522,78
2.5.	- inne aktywa		
3.	Inne koszty operacyjne (tytuły):	217 771,21	435 055,15
3.1.	- utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze	35 648,40	14 064,89
3.2.	- utworzenie pozostałych rezerw		252 117,69
3.3.	- spisanie należności bezpośrednio w ciężar kosztów		
3.4.	- spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych		
3.5.	- koszty likwidacji, złomowania, napraw powypadkowych itp.		
3.6.	- zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	77 183,33	
3.7.	- niedobory inwentaryzacyjne		
3.8.	- przekazane darowizny		
3.9.	- opłaty sądowe i komornicze	12 444,20	17 141,70
3.10.	- opłaty, koszty napraw	30 630,04	6 005,00
3.11.	- koszty usług realizowanych w ramach dotacji	259,14	7 448,84
3.12.	- usługi doradcze, wejście na giełdę		
3.13.	- inne	61 606,10	138 277,03
4.	Razem pozostałe koszty operacyjne	218 135,47	440 577,93

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	199 183,45	86 149,52	0,00	0,00	0,00	285 332,97
1.1.	- dłużne instrumenty finansowe						0,00
1.2.	- pożyczki udzielone	199 183,45	86 149,52				285 332,97
1.3.	- należności własne						0,00
1.4.	- inne aktywa						0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	268 673,82	0,00	0,00	0,00	0,00	268 673,82

2.1. - dłużne instrumenty finansowe							0,00
2.2. - pożyczki udzielone							0,00
2.3. - należności własne							0,00
2.4. - lokaty i inne aktywa	268 673,82						268 673,82
Razem	467 857,27	86 149,52	0,00	0,00	0,00	0,00	554 006,79

Inne przychody finansowe

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
1.1.	Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi		
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	5 000 404,36	3 378 256,01
1.7.	Inne	650,90	3 766,27
Razem inne przychody finansowe		5 001 055,26	3 382 022,28

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	3 788 833,24	0,00	157 650,39	0,00	3 946 483,63
2.1.	- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu					0,00
2.2.	- pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 270 451,41		25 048,31		3 295 499,72
2.3.	- długoterminowe zobowiązania finansowe	518 381,83		256 403,85		774 785,68
2.4.	- inne zobowiązania			-123 801,77		-123 801,77
Razem		3 788 833,24	0,00	157 650,39	0,00	3 946 483,63

Inne koszty finansowe

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
1.1.	Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	559,84	87,98
1.2.	Odpisy aktualizujące wartość odsetek od należności		
1.3.	Koszty sprzedaży wierzytelności		
1.4.	Provizje (inne niż ujęte w odsetkach)	0,00	
1.5.	Koszty zgromadzenia kapitału akcyjnego nie pokryte nadwyżką ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji		
1.6.	Wycena portfela wierzytelności Koszty emisji obligacji	485 327,96	190 258,88
1.7.	Inne	4,00	26 930,19
Razem inne koszty finansowe		485 891,80	217 277,05

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 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
1.	Przychody i zyski w ewidencji	33 300 395,03	28 926 081,93
2.	Przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od podatku (tytuły):	189 195,78	4 710 815,95
2.1.	- różnice kursowe		
2.2.	- rozwiązane odpisy aktualizujące		
2.3.	- rozwiązane rezerwy	256 617,69	117 999,85
2.4.	odsetki od obligacji w związku z konwersją		
2.5.	dotacje		
2.6.	dywidendy uzyskane		
2.7.	należne odsetki od umów pożyczek	-67 421,91	114 281,42
2.8.	skutki wyceny wierzytelności		4 478 534,68
2.9.	inne		
3.	Przychody podatkowe, nie będące przychodami księgowymi (tytuły):	0,00	0,00
3.1.	różnice kursowe		
3.2.	- inne		
3.3.	-		
3.4.	-		
3.5.	-		
4.	Razem przychody podatkowe (1-2+3)	33 111 199,25	24 215 265,98
5.	Koszty i straty w ewidencji	27 752 010,15	21 807 342,66
6.	Koszty i straty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	156 997,87	236 955,77
6.1.	- PFRON	106 293,00	86 154,00
6.2.	konto 407	32 428,54	49 810,89
6.3.	reprezentacja	12 737,09	47 404,38
6.4.	odsetki budżetowe	4,00	417,33
6.5.	ubezpieczenie samochodów ponad limit	5 276,10	6 673,00
6.6.	amortyzacja samochodu ponad limit		
6.6.	spisane należności		26 512,86
6.7.	rozliczenie VAT - nkup		
6.8.	koszty zmian w kapitale		
6.9.	inne		12 534,47
6.10.	koszty kwalifikowane dotacji	259,14	7 448,84
7.	Koszty i straty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	403 426,00	1 169 506,03
7.1.	- utworzone odpisy aktualizujące	364,26	5 522,78
7.2.	- utworzone rezerwy	35 648,40	384 182,43
7.3.	- różnice kursowe		
7.4.	- niewypłacone wynagrodzenia oraz ZUS	15 675,94	
7.5.	- różnica w bilansowym oraz podatkowym ujęciu amortyzacji od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		
7.6.	wycena portfela wierzytelności		
7.7.	- wycena kredytu wg SCN	28 318,40	
7.8.	- nadwyżka amortyzacji nad ratami leasingowymi	41 966,84	
7.9.	Naliczone odsetki od obligacji	281 452,16	779 800,82
8.	Koszty podatkowe, nie będące kosztami księgowymi (tytuły):	1 785 905,50	94 135,33
8.1.	- wypłacone wynagrodzenia oraz ZUS ujęte w kosztach w roku ubiegłym		11 011,52
8.2.	- różnica w bilansowym oraz podatkowym ujęciu amortyzacji od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		
8.3.	- koszty wykupu obligacji		
8.4.	- nadwyżka rat leasingowych nad amortyzacją		83 123,81
8.5.	- poniesione koszty sądowe i komornicze	1 785 905,50	
9.	Razem koszty podatkowe (5-6-7+8)	28 977 491,78	20 495 016,19
10.	Dochód / strata (4-9)	4 133 707,47	3 720 249,79
11.	Dochody wolne od opodatkowania (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim)		
12.	Odliczenia od dochodu (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim):	4 703,00	5 005,00
12.1.	- straty podatkowe z lat ubiegłych		
12.2.	- darowizny	4 703,00	5 005,00
12.3.	- inne		
13.	Podstawa opodatkowania (10-11-12)	4 129 004,47	3 715 244,79
14.	Podatek dochodowy wg stawki	784 510,00	705 897,00
15.	Odliczenia od podatku		
16.	Podatek należny (14-15)	784 510,00	705 897,00

22.2 Odroczone podatki dochodowe

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Lp	Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy podatkową a bilansowa wartością	stan aktywa w bilansie na dzień		zmiana aktywa ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres		zmiana aktywa ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
		31.12.2012	31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
1.							
2.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu finansowym						
3.	pożyczek udzielonych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe, wycena w skorygowanej cenie nabycia)						
4.	aktywów finansowych wycenianych w cenie nabycia (odpisy aktualizujące)	35 198,06	35 198,06				
5.	aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	459,21		-459,21	0,00		
6.	zapasów (odpisy aktualizujące, bonusy i rabaty rozliczone na zapas)						
7.	należności handlowych i innych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe)	7 282,42	7 213,21	-69,21	130 288,05		
8.	rezerw na świadczenia pracownicze	25 696,97	18 923,78	-6 773,19	-2 672,33		
9.	pozostałych rezerw	6 935,00	7 790,00	855,00			
10.	kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)						
11.	zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)	201 638,07	148 162,16	-53 475,91	-148 162,16		
12.	zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz ZUS	30 177,80	75 101,73	44 923,93	-45 810,17		
13.	Straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych						
14.	Per saldo podatku odroc. od RMK z tyt. dyskonta/prowizji obligacji	-117 088,83		117 088,83			
15.	Pozostałe różnice przejściowe						
Razem		190 298,70	292 388,94	102 090,24	(66 356,61)	0,00	0,00

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Lp	Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy podatkową a bilansowa wartością	stan rezerwy w bilansie na dzień		zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres		zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
		31.12.2012	31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
1.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu)						
2.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu finansowym						
3.	pożyczek udzielonych (różnice kursowe, skorygowana cena nabycia)	13 198,31	26 008,53	-12 810,22	22 545,53		
4.	aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	1 535 168,81	1 214 357,80	320 811,01	721 273,79		
5.	należności handlowych i innych (różnice kursowe)		32 774,89	-32 774,89	32 774,89		
6.	należności (przychody zarachowane statystycznie)			0,00	0,00		
7.	kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)		5 380,00	-5 380,00			
8.	zobowiązań finansowych wycenianych w wart. godziwej (przecena do wartości godziwej)		89 087,83	-89 087,83	89 087,83		
9.	zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)	25 132,20		25 132,20	0,00		
10.	rmk kosztów sądowych i komorniczych	339 322,04		339 322,04			
11.	Per saldo podatku odroc. od RMK z tyt. dyskonta/ prowizji obligacji						
12.	Wycena obligacji wg skorygowanej ceny nabycia	23 522,34		23 522,34			
13.	Inne	87,44		87,44			
14.	Pozostałe różnice przejściowe						
Razem		1 936 431,14	1 367 609,05	568 822,09	835 656,47	0,00	0,00

Obciążenie podatkiem dochodowym wykazane w rachunku zysków i strat - część odroczone

670 912,33

769 299,86

23. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2012	31.12.2011
1.	Środki pieniężne w kasie	2 999,86	4 656,42
2.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 929 252,28	2 030 308,30
3.	Inne środki pieniężne		
4.	Inne aktywa pieniężne		
5.	Razem środki pieniężne wykazane w bilansie	1 932 252,14	2 034 964,72
6.	Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych		
7.	Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie		
8.	Razem środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	1 932 252,14	2 034 964,72

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

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
1.1.	Zmiana stanu należności wykazana w bilansie	-250 014,38	-228 480,25
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	-250 014,38	-228 480,25
2.1.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wykazana w bilansie	108 262,57	-4 032 502,90
2.2.	Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych		
2.3.	Korekta o zmianę stanu zobowiązań dotyczących leasingu finansowego		116 839,98
2.4.	Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-450 459,71
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	108 262,57	-4 366 122,63
3.1.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie	-580 955,91	-74 424,03
3.2.	Korekta o uzyskane dotacje		
3.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-580 955,91	-74 424,03
4.1.	zakup pakietów wierzytelności	-6 900 778,46	-25 363 990,06
4.2.	skutki objęcia udziałów	-2 211 646,69	0,00
4.3.	koszty emisji akcji		
4.4.	Inne korekty razem	-16 118,91	
4.3.	koszty emisji akcji		0,00
4.	Inne korekty razem	-9 128 544,06	-25 363 990,06
5.1.		
5.2.		
5.	0,00	0,00
5.1.		

24. Kursy walutowe

Kursy walutowe przyjęte do wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

25. Przeciętne zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
1.	Pracownicy umysłowi	155	152
2.	Pracownicy fizyczni		
3.	Pracownicy ogółem	155	152

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 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
1.	Zarząd Spółki	929 600,00	480 000,00
2.	Rada Nadzorcza	352 250,00	214 000,00
	Razem	1 281 850,00	694 000,00

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

Lp	Wyszczególnienie	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	wartość na dzień	
				31.12.2012	31.12.2011
1.	Zarząd Spółki			991 249,57	1 412 892,38
1.1.	Umowy pożyczki z dnia 3 grudnia 2009 r.	WIBOR 3M+3%	2020	250 446,23	418 729,92
1.2.	Umowy pożyczki z dnia 8 kwietnia 2010 r.	WIBOR 3M+3%	2020	740 803,34	994 162,46
2.	Rada Nadzorcza			0,00	0,00
	Razem			991 249,57	1 412 892,38

28. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

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

Lp	Wyszczególnienie	Kwota za okres:	
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	36 500,00	40 500,00
2.	Inne usługi poświadczające		11 500,00
3.	Usługi doradztwa podatkowego		
4.	Pozostałe usługi		
5.	Łączne wynagrodzenie	36 500,00	52 000,00

29. Umowy zawarte przez spółkę nieuwzględnione w bilansie

Spółka nie posiada zawartych umów nie uwzględnionych w bilansie.

30. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi - sprzedaż oraz należności

Lp	Wyszczególnienie	Przych. ze sprz. produktów, towarów i materiałów	Pozostałe przychody operacyjne	Należności długoterminowe (wartość netto)	Należności z tytułu dostaw i usług:			Należności krótkoterm. pozostałe (wartość netto)
					wartość netto	wartość brutto z tyt. dostaw i usług	odpisy aktualizujące	
1.	EGB Investments SA				0,00			
2.	EGB Finanse Sp. z o.o.	72 706,91			11 608,41			
3.	Kancelaria RP JMN	60 000,00			0,00			
4.	EGB Nieruchomości Sp. z o.o.				0,00			
Razem		132 706,91	0,00	0,00	11 608,41	0,00	0,00	0,00

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi - zakup oraz zobowiązania

Lp	Wyszczególnienie	Zakupy wykazane jako:				Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe (bez pożyczek)
		koszty działalności podstawowej	pozostałe koszty operacyjne	aktywa obrotowe	aktywa trwałe	z tytułu dostaw i usług	pozostałe (bez pożyczek)	
1.	EGB Investments SA							
2.	EGB Finanse Sp. z o.o.	445,15				300,09		
3.	Kancelaria RP JMN	679 300,50						
4.	EGB Nieruchomości Sp z o.o.						8 500,00	
Razem		679 745,65	0,00	0,00	0,00	300,09	8 500,00	0,00

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi - działalność finansowa

Lp	Wyszczególnienie	Pożyczki udzielone:			Pożyczki otrzymane:		
		długoterminowe aktywa finansowe	krótkoterm. aktywa finansowe	przychody finansowe z tytułu odsetek	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	koszty finansowe z tytułu odsetek
1.	Krzysztof Matela	659 940,70	100 745,15	71 723,55			
2.	J.M. Niewiarowska	215 047,80	15 515,92	26 097,24			
3.	EGB Finanse sp. z o.o.		3 786 733,56	175 312,18			
Razem		874 988,50	3 902 994,63	273 132,97	0,00	0,00	0,00

31. Transakcje ze stronami powiązаныmi

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

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

Lp	Wyszczególnienie	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	wartość na dzień	
				31.12.2012	31.12.2011
1.	Osoba będąca członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej			991 249,57	1 412 892,38
1.1.	- pożyczki udzielone osobom zarządzającym jednostki	WIBOR 3M + 3%	2020	991 249,57	1 412 892,38
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	991 249,57	1 412 892,38

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

Korekty z tytułu błędów lat poprzednich wprowadzono w sposób retrospektywny. Dane porównawcze, tj. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, zostały doprowadzone do porównywalności, co zostało szczegółowo opisane w punkcie 35.

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

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

34. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym

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

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

Skutki zmian zasad rachunkowości, wprowadzono w sposób retrospektywny. Dane porównawcze, tj. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, zostały doprowadzone do porównywalności, co zostało szczegółowo opisane w punkcie 35.

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		Bilans na dzień 31.12.2011			
Wyszczególnienie		Nr korekty	Dane ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy	Kwota korekty	Dane ze sprawozdania finansowego za rok poprzedni
A.	AKTYWA TRWAŁE		4 030 117,50	0,00	4 030 117,50
1.	Wartości niematerialne i prawne		68 968,60	0,00	68 968,60
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00		
2.	Wartość firmy		0,00		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		26 109,69		26 109,69
4.	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji		42 858,91		42 858,91

5.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 985 875,74	0,00	1 985 875,74
1.	Środki trwałe	1 959 249,76		1 959 249,76
2.	Środki trwałe w budowie	26 625,98		26 625,98
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00		
III.	Należności długoterminowe	87 080,00		87 080,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 595 804,22	0,00	1 595 804,22
1.	Nieruchomości	0,00		
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	1 595 804,22		1 595 804,22
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	292 388,94	0,00	292 388,94
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	292 388,94		292 388,94
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00		
B.	AKTYWA OBROTOWE	66 221 581,54	0,00	66 221 581,54
I.	Zapasy	0,00	0,00	0,00
1.	Materiały	0,00		
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00		
3.	Produkty gotowe	0,00		
4.	Towary	0,00		
5.	Zaliczki na dostawy	0,00		
II.	Należności krótkoterminowe	825 915,08	0,00	825 915,08
1.	Należności od jednostek powiązanych	6 959,63		6 959,63
2.	Należności od pozostałych jednostek	818 955,45	0,00	818 955,45
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	739 799,99		739 799,99
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.	0,00		
c)	inne	79 155,46		79 155,46
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00		
			-1 100	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	64 250 923,77	278,67	65 351 202,44
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 458 592,44	0,00	5 458 592,44
a)	w jednostkach powiązanych	3 289 083,06		3 289 083,06
b)	w pozostałych jednostkach	134 544,66		134 544,66
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 034 964,72		2 034 964,72
			-1 100	
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	58 792 331,33	278,67	59 892 610,00
			1 100	
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 144 742,69	278,67	44 464,02
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		70 251 699,04	0,00	70 251 699,04

PASywa		Bilans na dzień 31.12.2010		
Wyszczególnienie	Nr korekty	Dane ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy	Kwota korekty	Dane ze sprawozdania finansowego za rok poprzedni
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		34 906 532,62	0,00	34 906 532,62
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		23 899 675,38		23 899 675,38
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		5 643 542,41		5 643 542,41
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		0,00		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		35 345 166,42	0,00	35 345 166,42
I. Rezerwy na zobowiązania		1 760 325,56	0,00	1 760 325,56
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 367 609,05		1 367 609,05
2. Rezerwa świadczenia pracownicze		99 598,82		99 598,82
3. Pozostałe rezerwy		293 117,69		293 117,69
II. Zobowiązania długoterminowe		28 963 773,17	0,00	28 963 773,17

1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00		
2.	Wobec pozostałych jednostek	28 963 773,17	0,00	28 963 773,17
	a) kredyty i pożyczki	0,00		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	28 160 917,81		28 160 917,81
	c) inne zobowiązania finansowe	802 855,36		802 855,36
	d) inne	0,00		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 621 067,69	0,00	4 621 067,69
1.	Wobec jednostek powiązanych	931,13	0,00	931,13
	a) z tytułu dostaw i usług	931,13		931,13
	b) inne	0,00		
2.	Wobec pozostałych jednostek	4 620 136,56	0,00	4 620 136,56
	a) kredyty i pożyczki	1 811 044,71		1 811 044,71
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	450 459,71		450 459,71
	c) inne zobowiązania finansowe	208 599,88		208 599,88
	d) z tytułu dostaw i usług	1 035 560,85		1 035 560,85
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00		
	f) zobowiązania wekslowe	0,00		
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	715 824,33		715 824,33
	h) z tytułu wynagrodzeń	388 790,86		388 790,86
	i) inne	9 856,22		9 856,22
3.	Fundusze specjalne	0,00		
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		70 251 699,04	0,00	70 251 699,04

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM				
Wyszczególnienie	Nr korekty	Rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.12.2011		
		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:		23 705 695,98	0,00	23 705 695,98
- od jednostek powiązanych		123 296,37		123 296,37
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		23 694 273,46		23 694 273,46
II. Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")		11 422,52		11 422,52
III. Koszt wytworz. produktów na własne potrzeby jednostki		0,00		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00		
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		18 002 609,55 (1 100 278,67)		19 102 888,22
I. Amortyzacja		571 979,27		571 979,27
II. Zużycie materiałów i energii		797 855,91		797 855,91
III. Usługi obce		4 409 856,45		4 409 856,45
IV. Podatki i opłaty		810 091,24		810 091,24
V. Wynagrodzenia		6 520 795,48		6 520 795,48
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 172 104,73		1 172 104,73
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		3 719 926,47	-1 100 278,67	4 820 205,14
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00		
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)		5 703 086,43	1 100 278,67	4 602 807,76
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		279 979,81	0,00	279 979,81
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		95 452,06		95 452,06
II. Dotacje		0,00		
III. Inne przychody operacyjne		184 527,75		184 527,75
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		440 577,93	0,00	440 577,93
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		5 522,78		5 522,78
III. Inne koszty operacyjne		435 055,15		435 055,15
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)		5 542 488,31	1 100 278,67	4 442 209,64

G. PRZYCHODY FINANSOWE	3 733 550,14	(1 100 278,67)	4 833 828,81
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00		
- od jednostek powiązanych	0,00		
II. Odsetki, w tym:	351 527,86		351 527,86
- od jednostek powiązanych	200 316,48		200 316,48
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00		
V. Inne	3 382 022,28	-1 100 278,67	4 482 300,95
H. KOSZTY FINANSOWE	2 157 299,18	0,00	2 157 299,18
I. Odsetki, w tym:	1 940 022,13		1 940 022,13
- dla jednostek powiązanych	0,00		
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00		
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00		
IV. Inne	217 277,05		217 277,05
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. GOSPODARCZ. (F+G-H)	7 118 739,27	0,00	7 118 739,27
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)	7 118 739,27	0,00	7 118 739,27
L. PODATEK DOCHODOWY	1 475 196,86	0,00	1 475 196,86
I. Część bieżąca	705 897,00		705 897,00
II. Część odroczone	769 299,86		769 299,86
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU	0,00		
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	5 643 542,41	0,00	5 643 542,41

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)				
Wyszczególnienie	Nr korekty	Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2011		
		Dane 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		5 643 542,41	0,00	5 643 542,41
II. Korekty razem		-26 463 920,28	0,00	-26 463 920,28
1. Amortyzacja		571 979,27		571 979,27
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 788 833,54		1 788 833,54
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		106 444,82		106 444,82
5. Zmiana stanu rezerw		1 101 839,05		1 101 839,05
6. Zmiana stanu zapasów		0,00		
7. Zmiana stanu należności		-228 480,25		-228 480,25
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-4 366 122,63		-4 366 122,63
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-74 424,02		-74 424,02
10. Inne korekty		-25 363 990,06		-25 363 990,06
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		(20 820 377,87)	0,00	(20 820 377,87)
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy		351 527,84	0,00	351 527,84
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		351 527,84	0,00	351 527,84
a) w jednostkach powiązanych		351 527,84		351 527,84
b) w pozostałych jednostkach		0,00		
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00		
II. Wydatki		7 018 440,10	0,00	7 018 440,10
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 574 293,34		1 574 293,34

2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	5 444 146,76	0,00	5 444 146,76
a) w jednostkach powiązanych	5 309 602,10		5 309 602,10
b) w pozostałych jednostkach	134 544,66		134 544,66
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(6 666 912,26)	0,00	(6 666 912,26)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	31 445 659,75	0,00	31 445 659,75
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00		
2. Kredyty i pożyczki	2 689 813,45		2 689 813,45
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	27 641 317,81		27 641 317,81
4. Inne wpływy finansowe	1 114 528,49		1 114 528,49
II. Wydatki	2 540 876,72	0,00	2 540 876,72
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	833 332,00		833 332,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	548 881,26		548 881,26
8. Odsetki	1 158 663,46		1 158 663,46
9. Inne wydatki finansowe	0,00		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	28 904 783,03	0,00	28 904 783,03
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	1 417 492,90	0,00	1 417 492,90
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	1 417 492,90		1 417 492,90
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	617 471,82		617 471,82
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	2 034 964,72	0,00	2 034 964,72
- o ograniczonej możliwości dysponowania	206 109,99		206 109,99

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

ZESTAWIENIE KOREKT WPROWADZONYCH DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

37. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Spółka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej EGB Investments SA i sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

38. Połączenie spółek handlowych

W historii spółki nie miały miejsca zdarzenia połączenia spółek.

39. Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności

Nie zachodzi niepewność co do możliwości kontynuowania działalności spółki.

40. Inne znaczące informacje

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

Krzysztof Matela, Prezes Zarządu

29.04.2013 r.

Zygmunt Kosmowski, Główny Księgowy

29.04.2013 r.

Jolanta Małgorzata Niewiarowska, Wiceprezes Zarządu

29.04.2013 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 2012 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami 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 2009 roku Nr 152, poz. 1223, 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 wyrywkowy - 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, badane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości zasadami (polityką) rachunkowości oraz 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 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas 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 29 kwietnia 2013 roku.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2012 ROK EGB INVESTMENTS SPÓŁKA AKCYJNA

1. Informacje o Spółce

EGB Investments Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 30 listopada 1995 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Bydgoszczy, ul. Kraszewskiego 1. Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest pomoc osobom fizycznym i prawnym w ściąganiu należności i w ocenie zdolności kredytowych. Spółka została wpisana w dniu 27 listopada 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000065491. Spółka posiada numer NIP 554-10-25-126 nadany w dniu 9 stycznia 1996 roku oraz symbol REGON 091280069 nadany w dniu 22 grudnia 1995 roku. Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2012 roku, wynosił 1 305 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 39 504 tysiące złotych. Zgodnie z notą 9 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Krzysztof Matela	3 364 000	3 364 000	336 400	25,77%
Jolanta Małgorzata Niewiarowska	3 269 000	3 269 000	326 900	25,04%
Donovan Worldwide S.A.*	3 076 000	3 076 000	307 600	23,56%
MEZZO CAPITAL Sp. z o.o.	1 137 574	1 137 574	113 757	8,71%
Pozostali akcjonariusze	2 207 426	2 207 426	220	16,92%
Razem	13 054 000	13 054 000	1 305 400	100,00%

* wraz z podmiotami zależnymi.

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

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

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 29 kwietnia 2013 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 29 kwietnia 2013 roku skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

2. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27 czerwca 2012 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2011 rok w kwocie 5 646 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na:

- dywidendy dla akcjonariuszy 1 305 tysięcy złotych,
- kapitał zapasowy 4 338 tysięcy złotych.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 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 2 lipca 2012 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wymagane elementy sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 13 grudnia 2012 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 3343.

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 29 listopada 2012 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 3 grudnia 2012 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 2012 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 2012 roku przeprowadziliśmy od 30 stycznia 2013 roku do 29 kwietnia 2013 roku, w tym w siedzibie Spółki w dniu 30 stycznia 2013 roku oraz od 25 lutego 2013 roku do 8 marca 2013 roku.

5. Deklaracja niezależności

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

6. Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 29 kwietnia 2013 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 zatwierdzone 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 2011 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2012 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)	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
A. AKTYWA TRWAŁE	6 197	4 030	3 440
1. Wartości niematerialne i prawne	164	69	38
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1 675	1 986	1 121
3. Należności długoterminowe	87	87	87
4. Inwestycje długoterminowe	4 081	1 596	1 968
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	190	292	226
B. AKTYWA OBROTOWE	77 683	66 222	36 061
1. Zapasy	-	-	-
2. Należności krótkoterminowe	1 076	826	597
3. Inwestycje krótkoterminowe	74 779	64 251	35 427
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 828	1 145	36
AKTYWA RAZEM:	83 880	70 252	39 500
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	39 504	34 907	29 263
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	44 376	35 345	10 237
1. Rezerwy na zobowiązania	2 108	1 760	658
2. Zobowiązania długoterminowe	10 696	28 964	1 648
3. Zobowiązania krótkoterminowe	31 573	4 621	7 931
4. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
PASYWA RAZEM:	83 880	70 252	39 500

9. Rachunek zysków i strat

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2012	2011	2010
1. Przychody netto ze sprzedaży	29 990	23 694	15 360
2. Koszty działalności operacyjnej	23 778	17 991	14 095
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	6 212	5 703	1 265
4. Pozostałe przychody operacyjne	289	280	547
5. Pozostałe koszty operacyjne	218	441	702
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 283	5 542	1 110
7. Przychody finansowe	5 555	3 734	5 424
8. Koszty finansowe	4 480	2 157	152
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	7 358	7 119	6 382
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
11. Zysk (strata) brutto	7 358	7 119	6 382
12. Podatek dochodowy	1 455	1 475	1 110
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
14. Zysk (strata) netto	5 903	5 644	5 272

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 2012 roku.

Istotnym składnikiem aktywów Spółki, prawidłowo zakwalifikowanym w bilansie do pozycji aktywów finansowych, były pakiety wierzytelności nabyte w celu windykacji. Aktywa te wyceniane są w wartości godziwej, a wpływ wyceny bilansowej pakietu ujmowany jest w wyniku finansowym. Wartość bilansowa pakietów wierzytelności na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiła 65 693 tysiące złotych. Wartość przychodów finansowych z tytułu ustalenia wartości godziwej pakietów wierzytelności na dzień bilansowy, prawidłowo odniesionych na wynik finansowy 2012 roku, wyniosła 5 000 tysięcy złotych.

Począwszy od 2012 roku koszty opłat sądowych i komorniczych, ponoszonych w procesie windykacji pakietów wierzytelności, są przez Spółkę rozliczane w ramach rozliczeń międzyokresowych w okresie, w którym planowane jest uzyskanie wpływów z tych pakietów w efekcie toczących się spraw sądowych i windykacji komorniczych. Spółka dokonała stosownych zmian w danych porównawczych prezentowanych w zbadanym sprawozdaniu finansowym, zapewniając ich pełną porównywalność. Opisana zmiana zasad rachunkowości wpłynęła na sposób prezentacji ponoszonych przez Spółkę nakładów w aktywach bilansu, nie miała jednak wpływu na ostateczną wartość godziwą pakietów wierzytelności, a tym samym na wysokość wyniku finansowego lat obrotowych 2011 i 2012 oraz na wysokość kapitałów własnych na koniec tych okresów.

Zmiana wartości bilansowej pakietów wierzytelności na koniec 2012 roku w porównaniu z końcem 2011 roku wynikała zarówno ze zmian ich wartości godziwej w porównaniu z rokiem poprzednim, jak również z transakcji nabycia nowych pakietów. Transakcje te w znacznej mierze finansowane były środkami uzyskanymi z emisji obligacji. W 2012 roku Spółka dokonała emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej 10 600 tysięcy złotych. Na dzień bilansowy łączna wartość bilansowa zobowiązań z tytułu emisji obligacji wyniosła 39 221 tysięcy złotych i została w prawidłowy sposób ustalona z uwzględnieniem wszystkich kosztów związanych z zaciągnięciem i obsługą tych zobowiązań.

W 2012 roku Spółka objęła certyfikaty inwestycyjne Mega Debt Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Na dzień bilansowy łączna wartość objętych certyfikatów wynosiła 3 101 tysięcy złotych.

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 2010, 2011 i 2012, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2012	2011	2010
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		29 990	23 694	15 360
wynik finansowy netto (tys. zł)		5 903	5 644	5 272
kapitały własne (tys. zł)		39 504	34 907	29 263
suma aktywów (tys. zł)		83 880	70 252	39 500
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	7,0%	8,0%	13,3%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	16,9%	19,3%	26,1%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	20,7%	24,1%	8,2%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	2,5	14,3	4,5
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	11	12	14
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (koszty działalności operacyjnej +/- zmiana stanu produktów +/- koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby – amortyzacja – wynagrodzenia – ubezpieczenia społeczne)	19	39	294
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	62,2%	92,9%	79,7%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	52,9%	50,3%	25,9%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		3,7	4,3	2,6
od grudnia do grudnia (%)		2,4	4,6	3,1

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

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

12. Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocy 5 wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2012 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 2012 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2012 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 2012 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 2012 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

15. Przestrzeganie przepisów prawa

wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 9 stron.

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 29 marca 2013 roku.

Oświadczenia



OŚWIADCZENIE

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

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

Bydgoszcz, dnia 13 maja 2013 roku

Krzysztof Motela

Prezes Zarządu

Jolanta Małgorzata Niewiarowska

Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE

Zarząd EGB Investments S.A. (dalej zwana także: Spółka) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu przy ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, wpisany do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000369868, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego EGB Investments S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa uchwałą Rady Nadzorczej Spółki nr 31/2012 z 29 listopada 2012 r. oraz że podmiot ten, a także biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Bydgoszcz, dnia 13 maja 2013 roku


Krzysztof Matela
Prezes Zarządu


Jolanta Małgorzata Niewiarowska
Wiceprezes Zarządu

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

Szczegółowe informacje na temat statusu EGB Investments S.A. jako spółki publicznej znajdują się pod adresem:
www.egb.pl/relacje-inwestorskie
Kontakt dla Inwestorów: (52) 564 30 60, inwestor@egb.pl
Kontakt dla Mediów: (52) 376 76 88, pr@egb.pl