

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

2013



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 2013 ROKU	7
I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EGB INVESTMENTS S.A.	8
1. Nazwa i siedziba Spółki	8
2. Kapitał zakładowy	8
3. Zmiany w kapitale zakładowym	8
4. Władze Spółki	8
5. Zmiany we władzach Spółki	9
6. Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 r.	9
7. Zmiany w strukturze akcjonariatu	9
8. Informacja o posiadanych spółkach zależnych, oddziałach i zakładach	10
9. Zatrudnienie i sytuacja kadrowa	10
II. SPÓŁKA NA TLE RYNKU	11
III. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W ROKU 2013 ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. Istotne zdarzenia w zakresie działalności operacyjnej	12
2. Istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym	14
IV. DANE FINANSOWE	16
1. Istotne pozycje ze sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013	16
2. Istotne wskaźniki finansowe Spółki za rok 2013	16
3. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego	16
V. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA	16
VI. ZMIANY ORGANIZACYJNE	17
1. Zmiany struktury organizacyjnej	17
2. Inwestycje	18
VII. SYTUACJA SPÓŁKI I PERSPEKTYWY JEJ DZIAŁANIA	19
1. Działalność Spółki w 2013 roku	19
2. Portfel wierzytelności przyjęty przez Spółkę do obsługi w 2013 r.	20
3. Raport o ryzyku	20
VIII. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	24
IX. PODSUMOWANIE	25
RAPORT O ŁADZIE KORPORACYJNYM	26
I. INFORMACJA O STOSOWANIU PRZEZ EGB INVESTMENTS S.A. ZASAD DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT	27
II. INFORMACJA DOTYCZĄCA ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ EGB INVESTMENTS S.A.	35
INFORMACJE FINANSOWE	36
SPRAWOZDANIE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A. ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU	37
I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	37
II. BILANS	45
III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	47
IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	48
V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	50
VI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	51
1. Wartości niematerialne i prawne	51
2. Środki trwałe	54
3. Środki trwałe w budowie	56
4. Inwestycje długoterminowe	58
5. Aktywa finansowe	64
6. Odpisy aktualizujące wartość zapasów	68
7. Odpisy aktualizujące wartość należności	68
8. Rozliczenia międzyokresowe	69
9. Kapitał podstawowy	70
10. Kapitał z aktualizacji wyceny	71

11. Rezerwy	71
12. Zobowiązania finansowe	73
13. Zarządzanie ryzykiem finansowym	76
14. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki	76
15. Zobowiązania warunkowe	76
16. Inne informacje dotyczące kapitałów własnych	77
17. Przychody ze sprzedaży	77
18. Koszty rodzajowe	78
19. Przychody i koszty związane z umowami o budowę	78
20. Pozostałe przychody i koszty	78
21. Zdarzenia nadzwyczajne	81
22. Podatek dochodowy	82
23. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych	85
24. Kursy walutowe	85
25. Przeciętne zatrudnienie	86
26. Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących	86
27. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących	86
28. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	86
29. Umowy zawarte przez spółkę nieuwzględnione w bilansie	86
30. Transakcje z jednostkami powiązanymi	87
31. Transakcje ze stronami powiązanymi	87
32. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego	88
33. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	88
34. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym	88
35. Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy	89
36. Wykaz podmiotów, w których spółka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym podmiot	93
37. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	93
38. Połączenie spółek handlowych	93
39. Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności	93
40. Inne znaczące informacje	93
OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	94
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2013 ROK EGB INVESTMENTS SPÓŁKA AKCYJNA	95
1. Informacje o Spółce	95
2. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	96
3. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie	96
4. Zakres i termin badania	96
5. Deklaracja niezależności	96
6. Dostępność danych i oświadczenia otrzymane	97
7. System rachunkowości	97
8. Bilans	97
9. Rachunek zysków i strat	98
10. Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego	98
11. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe	98
12. Kontynuowanie działalności gospodarczej	99
13. Informacja dodatkowa	99
14. Sprawozdanie z działalności Spółki	100
15. Przestrzeganie przepisów prawa	100
OŚWIADCZENIA	101



Krzysztof Matela
Prezes Zarządu



Jolanta Małgorzata Niewiarowska
Wiceprezes Zarządu

Szanowni Akcjonariusze, Klienci, Współprawnicy oraz Partnerzy,

Rok 2013 był kolejnym rokiem funkcjonowania Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu Rynku NewConnect. Rokiem pełnym wyzwań, którym EGB Investments S.A., w naszej opinii sprostała w pełni. Spoglądamy na ten okres z satysfakcją i zadowoleniem, czego potwierdzeniem są osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe, m.in. zysk netto w wysokości 7,32 mln (co stanowi wzrost aż o 34% w porównaniu do roku poprzedniego) oraz utrzymany stabilny poziom przychodów na poziomie 36,6 mln zł.

W roku sprawozdawczym EGB Investments S.A. - wypełniając przyjęte plany i założenia, związane przede wszystkim z dalszym rozwojem - z powodzeniem realizowała Program Emisji Obligacji, zarówno poprzez emisję kolejnych serii i wykup serii wymagalnych w roku 2013, jak też terminową obsługę zobowiązań odsetkowych związanych z emisją kolejnych papierów dłużnych. Pozwoliło to na uwiarygodnienie wizerunku EGB Investments S.A. jako rzetelnego płatnika oraz emitenta obligacji, oferującego swoim Inwestorom zwrot z inwestycji w obligacje Spółki.

Ważnym aspektem działalności była dalsza specjalizacja linii biznesowych oferowanych naszym Klientom. Oprócz pozyskiwania wierzycielności do obsługi na własnych rachunek oraz na zlecenie Klientów, skupiliśmy szczególną uwagę na obsłudze wierzycielności sekurytyzowanych. Potwierdzeniem tego było podpisanie trzech umów o zarządzanie wierzycielnościami funduszy sekurytyzacyjnych z: AGIO EGB NSFIZ, AGIO Wierzycielności NSFIZ oraz OPUS NSFIZ. Dodatkowo należy wspomnieć, iż w pierwszym z wymienionych funduszy Spółka posiada 100% Certyfikatów Inwestycyjnych. W związku z rozwojem tej płaszczyzny funkcjonowania odnotowaliśmy wzrost wartości wierzycielności sekurytyzowanych obsługiwanych przez EGB Investments S.A., która w roku 2013 przekroczyła kwotę 386 mln zł wobec 18 mln zł w roku 2012.

W dalszym ciągu, niezwykle istotnym elementem naszego funkcjonowania na rynku jest efektywna komunikacja z Inwestorami oraz Akcjonariuszami. Już w momencie debiutu akcji EGB Investments S.A. w Alternatywnym Systemie Obrotu Rynku NewConnect, określiliśmy jasne i przejrzyste zasady funkcjonowania Relacji Inwestorskich w Spółce. Ich podstawa to rzetelne i przejrzyste informacje przekazywane zarówno poprzez raporty bieżące i okresowe, korporacyjną stronę internetową (dostępną również w wersji mobilnej), jak też podczas spotkań z przedstawicielami mediów, podczas czatów giełdowych oraz poprzez wygodne i preferowane przez Inwestorów Indywidualnych portale społecznościowe, takie jak Twitter, Slideshare, LinkedIn czy Facebook. Nasze wysiłki w tym obszarze po raz kolejny zostały zauważone i docenione, tym razem przez Ministra Skarbu Państwa, który w czerwcu 2013 roku, przyznał EGB Investments S.A. Nagrodę Specjalną za najlepszą komunikację z inwestorami indywidualnymi prowadzoną za pośrednictwem strony internetowej. Z ogromnym zadowoleniem przyjmujemy też inne wyróżnienia cyklicznie otrzymywane przez Spółkę. Należą do nich z całą pewnością kolejne nominacje Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do prestiżowego segmentu NC Lead oraz nagrody przyznawane przez uznane instytucje i organizacje, takie jak: Medal Europejski dla usługi Windykacja na Zlecenie - XXIV edycja konkursu

organizowanego przez Business Centre Club i Europejski Komitet Ekonomiczno-Społeczny, tytuł "Gazele Biznesu 2012" za dynamiczny rozwój firmy, Siódmy Diament do Złotej Statuetki Lidera Polskiego Biznesu przyznany przez Business Centre Club, Tytuł „Przedsiębiorstwo Fair Play” 2013 oraz Srebrny Laur przyznany przez Krajową Izbę Gospodarczą.

Z przyjemnością przekazujemy Państwu raport za rok 2013. Mamy nadzieję, iż rok obecny będzie dla Spółki równie dobry i inspirujący. Osiągnięte przez EGB Investments S.A. wyniki finansowe oraz realizacja w minionym roku wyznaczonych dla niej celów operacyjnych, pozwalają z optymizmem patrzeć w przyszłość. 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.

Złączone wyrażenie

Krzysztof Matela

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

Jolanta Małgorzata Niewiarowska

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

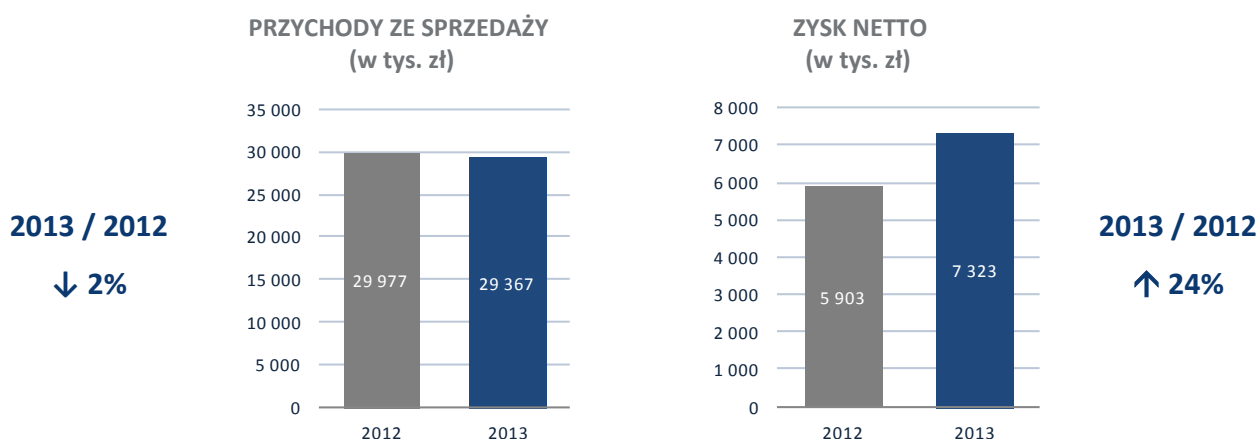
WYBRANE DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	W TYS. ZŁ	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. EUR
	2013	2012	2013	2012
Przychody ze sprzedaży	29 367	29 977	6 974	7 182
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 730	6 283	1 598	1 505
Zysk (strata) brutto	8 970	7 358	2 130	1 763
Zysk (strata) netto	7 323	5 903	1 739	1 414
Aktywa razem	98 981	83 880	23 867	20 518
Aktywa trwałe	18 122	6 197	4 370	1 516
Inwestycje krótkoterminowe	79 043	74 779	19 059	18 291
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 153	44 376	12 575	10 855
Zobowiązania długoterminowe	34 995	10 819	8 438	2 646
Zobowiązania krótkoterminowe	13 505	31 449	3 256	7 693
Kapitał (fundusz) własny	46 827	39 504	11 291	9 663
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 305	1 305	315	319
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 2013 średni kurs wynosił 4,1472,
 - na dzień 31 grudnia 2012 średni kurs wynosił 4,0882,
- Rachunek zysków i strat według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 – 4,2110,
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 – 4,1736,

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



WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	2013	2012
Rentowność sprzedaży	24,76 %	20,72 %
ROE	16,97 %	15,87 %
ROA	8,01 %	7,66 %
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,69 %	52,90 %
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	111,37 %	112,33 %
EBIT	6 730 066,65	6 282 979,03
EBITDA	7 211 213,85	6 950 312,80

Wzrost poziomu wszystkich wskaźników rentowności rok do roku odzwierciedla wysiłek ponoszony przez Spółkę na zwiększanie efektywności poprzez racjonalizację ponoszonych kosztów oraz szczególną dbałość o inwestycje w zakupy wierzytelności i rentowność relacji ze zleceniodawcami Spółki. Spadek wskaźników zadłużenia wynika z adekwatnego i odpowiednio zbilansowanego poziomu zadłużenia w stosunku do potrzeb inwestycyjnych Spółki. W roku 2013 EBIT i EBITDA osiągnęły wyższy poziom w porównaniu do roku 2012. Potwierdza to trwałą, wysoką efektywność operacyjną Spółki.

Dodatkowe wyjaśnienia:

1. **Wskaźnik rentowności sprzedaży:**
FORMUŁA: wynik ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży.
OPIS: informuje o opłacalności sprzedaży, innymi słowy ile procent sprzedaży stanowi marża zysku na sprzedaży.
2. **Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE):**
FORMUŁA: zysk netto za 4 ostatnie zamknięte okresy / [(kapitał własny na początek okresu + kapitał własny na koniec okresu)/2].
OPIS: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych.
3. **Wskaźnik rentowności majątku (ROA):**
FORMUŁA: zysk netto za 4 ostatnie, zamknięte okresy / [(aktywa ogółem na początek okresu + aktywa ogółem na koniec okresu)/2].
OPIS: informuje o efektywności wykorzystania majątku (całości zasobów firmy), czyli ile zysku netto przynosi każda złotówka zaangażowana w finansowanie majątku.
4. **Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (Wskaźnik ogólnego zadłużenia):**
FORMUŁA: pasywa ogółem-kapitał własny/pasywa ogółem.
OPIS: informuje o stopniu zadłużenia jednostki tj. obciążeniu majątku zobowiązaniami. Im wskaźnik jest mniejszy tym mniejszy jest udział kapitałów obcych w finansowaniu majątku.
5. **Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego:**
FORMUŁA: kapitał obcy/kapitał własny.
OPIS: określa wielkość kapitałów obcych przypadającą na jednostkę kapitału własnego.
6. **EBIT: zysk operacyjny**
7. **EBITDA: zysk operacyjny + amortyzacja**

**Sprawozdanie Zarządu
EGB Investments S.A.
z działalności Spółki**
za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku



I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EGB INVESTMENTS S.A.

1. Nazwa i siedziba Spółki

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

2. Kapitał zakładowy

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 r. kapitał własny Spółki wynosił 46.827.341 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 r. akcje Spółki serii C, D i F zostały 10 listopada 2010 r. wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect.

3. Zmiany w kapitale zakładowym

W 2013 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 r. na podstawie Uchwał Rady Nadzorczej o numerach:

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

Kadencja Zarządu dobiegnie końca 23 listopada 2015 r.

Rada Nadzorcza Spółki jest aktualnie pięcioosobowa. Obecny jej skład został powołany na podstawie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy EGB Investments S.A. 27 czerwca 2013 r. oraz na podstawie

przysługujących Akcjonariuszom Założycielom Spółki uprawnień, wynikających z §14 ust. 1 Statutu EGB Investments S.A. Skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

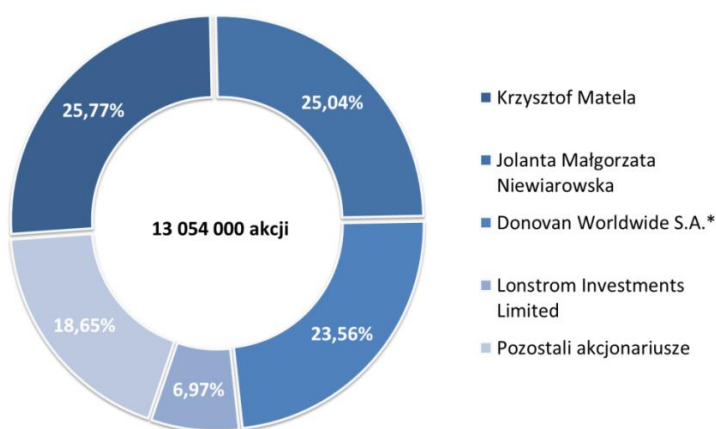
- Zbigniew Misztal – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Sławomir Rybka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Imre Pukhely – Członek Rady Nadzorczej,
- Mirosław Smoczyński – Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Kurowska – Członek Rady Nadzorczej.

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

5. Zmiany we władzach Spółki

W roku 2013 nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej EGB Investments S.A. (omówione w punkcie 4 powyżej).

6. Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 r.



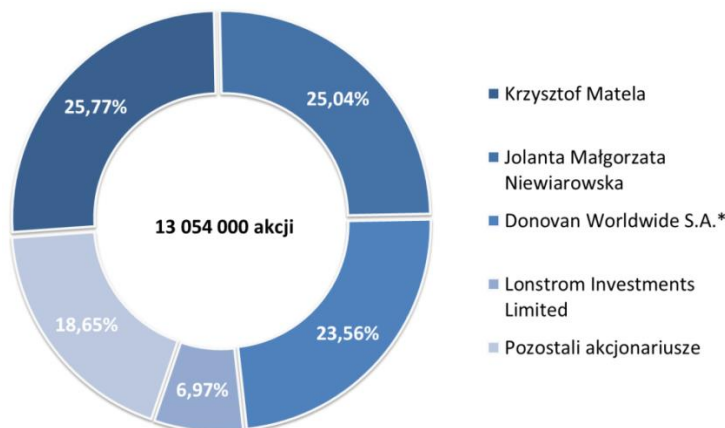
*W tym liczba akcji będących w posiadaniu podmiotów zależnych tj.: Nuja Finance Ltd.(442 tys. akcji), Akerine Holding & Holding (1 110 tys. akcji) oraz Bramson Overseas Ltd. (666 tys. akcji)

7. Zmiany w strukturze akcjonariatu

8 kwietnia 2013 r. Spółka została zawiadomiona przez jednego z akcjonariuszy, tj. Mezzo Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, iż w wyniku transakcji zbycia 659.830 akcji Spółki 27 marca 2013 r., Akcjonariusz ten nie posiada akcji w kapitale zakładowym EGB Investments S.A.

W tym samym dniu Zarząd EGB Investments S.A. poinformował, iż do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Lonstrom Investments Limited z siedzibą na Cyprze, iż w wyniku transakcji nabycia 659.830 akcji Spółki 27 marca 2013 r., udział Akcjonariusza w ogólnej liczbie akcji i głosów wzrósł do 909.830 i przekroczył próg 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

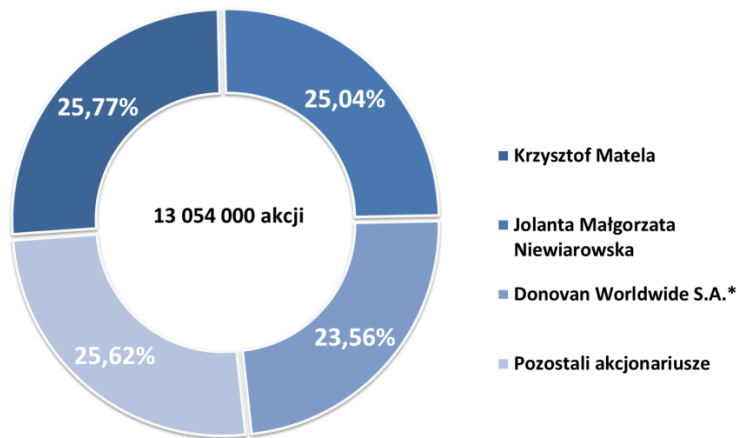
Struktura akcjonariatu na dzień 8 kwietnia 2013 r.



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

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

Struktura akcjonariatu na dzień 21 stycznia 2014 r.



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

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

8. Informacja o posiadanych spółkach zależnych, oddziałach i zakładach

W 2013 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.

Struktura Grupy Kapitałowej EGB Investments



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

9. Zatrudnienie i sytuacja kadrowa

Strategia zarządzania zasobami ludzkimi przyjęta w EGB Investments S.A. opiera się na założeniu, iż największym kapitałem Spółki, a jednocześnie silną przewagą konkurencyjną, są zatrudnieni w niej Pracownicy. Sposób budowania 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.

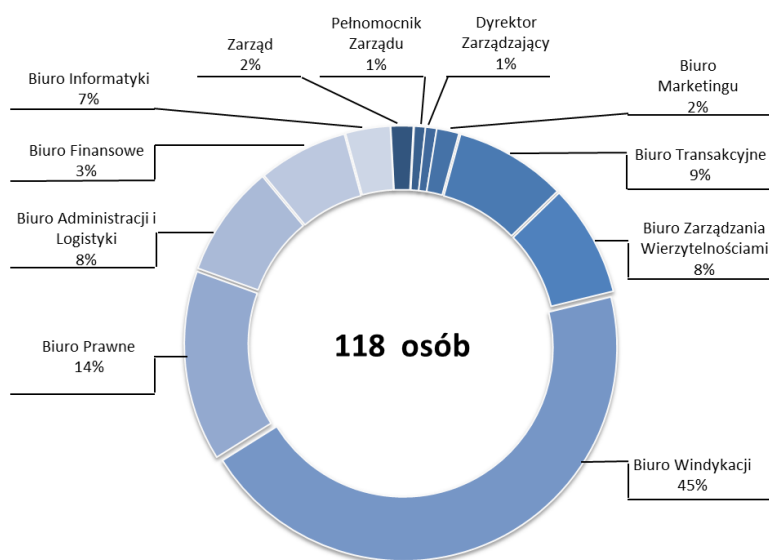
Wykwalifikowana kadra stanowi jeden z głównych czynników sukcesu EGB Investments S.A., dlatego ważnym elementem polityki zarządzania zasobami ludzkimi jest stały, niezależny od szczebla w hierarchii organizacji, dostęp

Pracowników do szkoleń podnoszących kwalifikacje zawodowe i interpersonalne. W 2013 roku osoby zatrudnione w Spółce uczestniczyły w szkoleniach zewnętrznych, przygotowywanych pod konkretne potrzeby określonych grup docelowych. Szkolenia te dotyczyły m. in. tematyki prawnej, technik negocjacyjnych i bezpieczeństwa danych osobowych. Pracownicy korzystali także z rozwiniętego systemu szkoleń wewnętrznych, związanych przede wszystkim z podnoszeniem jakości funkcjonujących w Spółce technik windykacyjnych. Wszystkie podejmowane w tym obszarze działania wpływają na poprawę organizacji procesu pracy, a tym samym na wzrost jego efektywności.

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

W 2013 r. Spółka zatrudniała średnio 132 osoby, a na dzień 31 grudnia 2013 r. - 115 osób.

Struktura zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2013 r.



EGB Investments S.A. kładzie duży nacisk na budowanie stabilnego, trwałego i lojalnego zespołu Pracowników. Świadczy o tym m.in. fakt, iż średnia długość stażu pracy wynosi 6 lat, natomiast 40 osób jest związanych ze Spółką od ponad 8 lat. Natomiast średnia długość stażu pracy wszystkich menadżerów Spółki wynosi 11,7 lat. 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 2013 był trzecim 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, m.in. poprzez terminowy wykup serii wymagalnych oraz emisję kolejnych serii obligacji.

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

Rok 2013 upłynął pod znakiem dalszego rozwoju rynku windykacji w Polsce i umacniania znaczenia dużych i stabilnych firm windykacyjnych. Wzrosło zainteresowanie ze strony przedsiębiorców współpracą z agencjami windykacyjnymi, zarówno w obszarze obsługi wierzytelności w ramach zlecenia, jak też działań prewencyjnych, np. sprawdzania wiarygodności potencjalnych kontrahentów. Według danych prezentowanych w cyklicznych raportach Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych, łączna wartość wierzytelności trudnych trafiających do obsługi do firm windykacyjnych ulegała sukcesywnemu wzrostowi, co było wynikiem zarówno rozwoju rynku należności, jak i efektem specjalizacji usług świadczonych przez poszczególne podmioty. Można zatem uznać, że wzrost ten był pośrednio wynikiem rozwoju gospodarki polskiej. Równolegle wzrastała również liczba wierzytelności, która według danych prezentowanych przez KPF na 30 września 2013 r. stanowiła imponującą skalę 7,71 mln sztuk. Największy udział wśród wierzytelności zarządzanych przez firmy windykacyjne stanowią obecnie te należące do funduszy sekurytyzacyjnych, pochodzące pierwotnie od banków. Tylko w tej grupie w okresie ostatnich trzech lat obserwuje się największą dynamikę wzrostu. Obsługa wierzytelności sekurytyzowanych to jednocześnie niezwykle istotny aspekt działalności EGB Investments S.A., która w 2013 roku przyjęła do obsługi wierzytelności (w ramach współpracy z funduszami sekurytyzacyjnymi, z którymi podpisała umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami) o łącznej wartości ponad 386 mln zł.

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

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

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

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

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

1. Istotne zdarzenia w zakresie działalności operacyjnej

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

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

W zakresie windykacji wierzytelności własnych na uwagę zasługuje zawarcie w trzecim kwartale 2013 roku znaczącej umowy, na podstawie której Spółka nabyła pakiet wierzytelności o łącznej wartości ponad 17,2 mln zł (o czym informowano w raporcie bieżącym EBI nr 48/2013 z 16 lipca 2013 r.). W 2013 roku EGB Investments S.A. zawarła umowy, na podstawie których nabyła łącznie wierzytelności o wartości 340,8 mln zł w stosunku do 11.823 dłużników. Umowy te zawierane były z Klientami działającymi w różnych branżach, głównie finansowej, teleinformatycznej oraz w branży zaliczanej przez Spółkę do kategorii usług pozostałych. Warto również zaznaczyć, iż w grudniu ubiegłego roku Spółka nabyła od AGIO EGB NSFIZ, na podstawie dwóch umów cesji, wierzytelności o wartości ponad 285 mln zł (o zawarciu tych umów informowano w raporcie bieżącym EBI nr 94/2013 z 20 grudnia 2013 r., natomiast o ich wejściu w życie w raporcie bieżącym EBI nr 97/2013 z 30 grudnia 2013 r.).

W segmencie usług windykacyjnych świadczonych na zlecenie Klientów, warte podkreślenia jest rozpoczęcie współpracy z Polskimi Kolejami Państwowymi S.A. oraz ITI Neovision S.A. Wspomnieć należy, że Spółka prowadzi nadal także obsługę wierzytelności przekazywanych jej systematycznie przez klientów, z którymi nawiązała współpracę w poprzednich latach. Należy do nich m.in. Canal+ Cyfrowy S.A., Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. oraz Meritum BANK ICB S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

Podsumowując, obecnie Spółka kontynuuje współpracę z następującymi funduszami:

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

2. Istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym

➤ Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

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

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

➤ Emisja obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji

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

- dwuletnich obligacji serii J o wartości do 10 mln zł,
- trzyletnich obligacji serii K o wartości do 15 mln zł,
- rocznych obligacji serii L o wartości do 5 mln zł,
- dwuletnich obligacji serii Ł o wartości do 5 mln zł,
- dwuletnich obligacji serii M o wartości do 3 mln zł,
- rocznych obligacji serii N o wartości do 2 mln zł,
- dwuletnich obligacji serii O o wartości do 5 mln zł,
- trzyletnich obligacji serii P o wartości do 5 mln zł,
- rocznych obligacji serii R o wartości do 5 mln zł,

- dwuletnich obligacji serii S o wartości do 5 mln zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka zakończyła emisję następujących serii obligacji, rozpoczętych w 2013 roku:

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

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

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

- dwuletnich obligacji serii T o wartości do 2,5 mln zł,
- trzyletnich obligacji serii U o wartości do 3 mln zł,
- dwuletnich obligacji serii W o wartości do 5 mln zł,
- trzyletnich obligacji serii Y o wartości do 5 mln zł,
- rocznych obligacji serii Z o wartość do 5 mln zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka zakończyła emisję następujących serii obligacji rozpoczętych w 2014 roku:

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania emisja obligacji serii U, Y, Z nie została zakończona.

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

W 2013 i 2014 roku Spółka dokonała wykupu wraz z należnymi odsetkami:

- 130 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii A o łącznej wartości 13 mln zł,
- 50 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii B o łącznej wartości 5 mln zł,
- 60 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii C o łącznej wartości 6 mln zł,
- 20 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii D o łącznej wartości 2 mln zł,
- 11 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii E o wartości 1,1 mln zł,
- 12 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii F o wartości 1,2 mln zł
- 21 sztuk rocznych obligacji dyskontowych serii L o wartości 2,1 mln zł.

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

IV. DANE FINANSOWE

1. Istotne pozycje ze sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013

	2013	2012	Δ 2013/2012
Przychody ze sprzedaży	29 367 426,30 zł	29 976 672,90 zł	98%
Zysk netto	7 323 381,59 zł	5 902 826,37 zł	124%
Suma bilansowa	98 980 509,35 zł	83 880 356,53 zł	118%

2. Istotne wskaźniki finansowe Spółki za rok 2013

	2013	2012	zmiana 2013-2012
Wskaźnik rentowności sprzedaży	24,76%	20,72%	4,04%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	16,97%	15,87%	1,10%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	8,01%	7,66%	0,35%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,69%	52,90%	-0,21%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	111,37%	112,33%	-0,96%

3. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe EGB Investments S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 ze zm.), a także zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

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

V. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA

styczeń 2013	- Siódmy Diament do Złotej Statuetki Lidera Polskiego Biznesu - nagroda przyznana BCC - Tytuł Lider Społecznej Odpowiedzialności – Dobra Firma 2012 przyznany przez Forum Biznesu w Gazecie Dzienniku Prawnej
luty 2013	Tytuł "Gazete Biznesu 2012" dla EGB Investments S.A. za dynamiczny rozwój firmy
kwiecień 2013	Nominacja do III etapu konkursu Złota Strona Emitenta, organizowanego przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych
maj 2013	Wyróżnienie w rankingu Diamenty Forbesa 2013 w kategorii firm o poziomie przychodów od 5 do 50 mln.
czerwiec 2013	- I miejsce w plebiscycie "Najlepszy polski IR-owiec - ASO", zorganizowanym przez Wortal Relacji Inwestorskich - Medal Europejski dla usługi Windykacja na Zlecenie - XXIV edycja konkursu organizowanego przez BCC i Europejski Komitet Ekonomiczno-Społeczny - Nagroda Specjalna Ministra Skarbu Państwa za najlepszą komunikację z inwestorami indywidualnymi prowadzoną poprzez stronę internetową (konkurs Złota Strona Emitenta, organizowany przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych)
grudzień 2013	Tytuł „Przedsiębiorstwo Fair Play” 2013 oraz Srebrny Laur – przyznany przez Krajową Izbę Gospodarczą

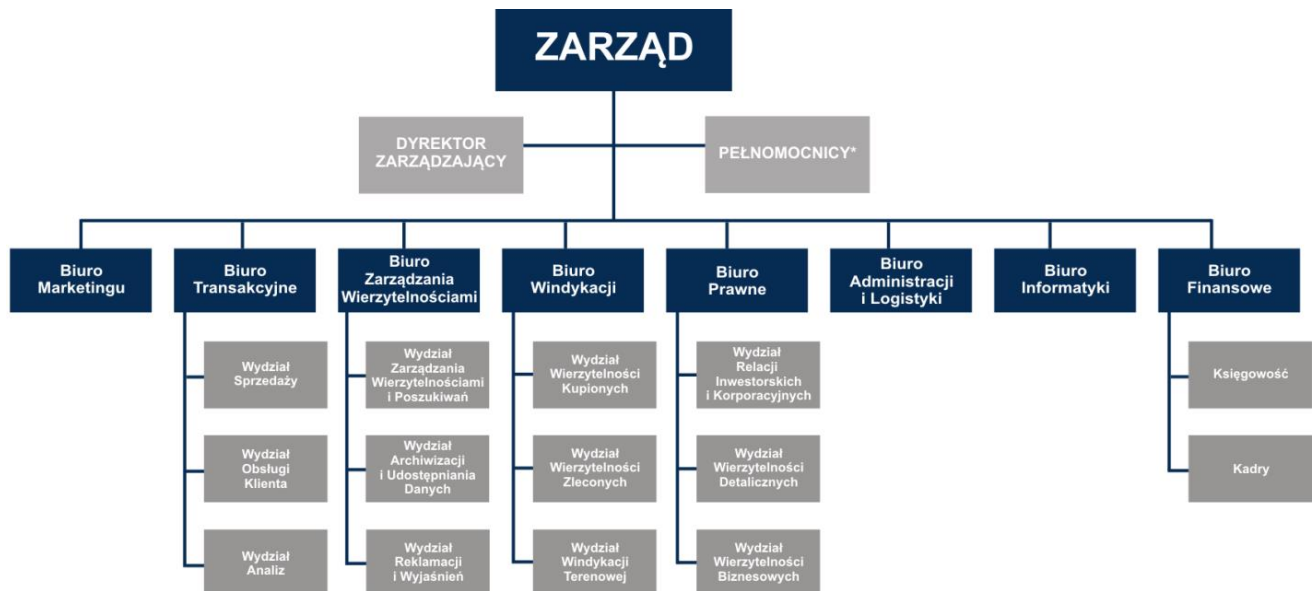
VI. ZMIANY ORGANIZACYJNE

1. Zmiany struktury organizacyjnej

Zarząd EGB Investments S.A. podjął 9 stycznia 2013 r. (z mocą obowiązującą od 1 stycznia 2013 r.) uchwałę dotyczącą zmiany struktury organizacyjnej Spółki. 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.

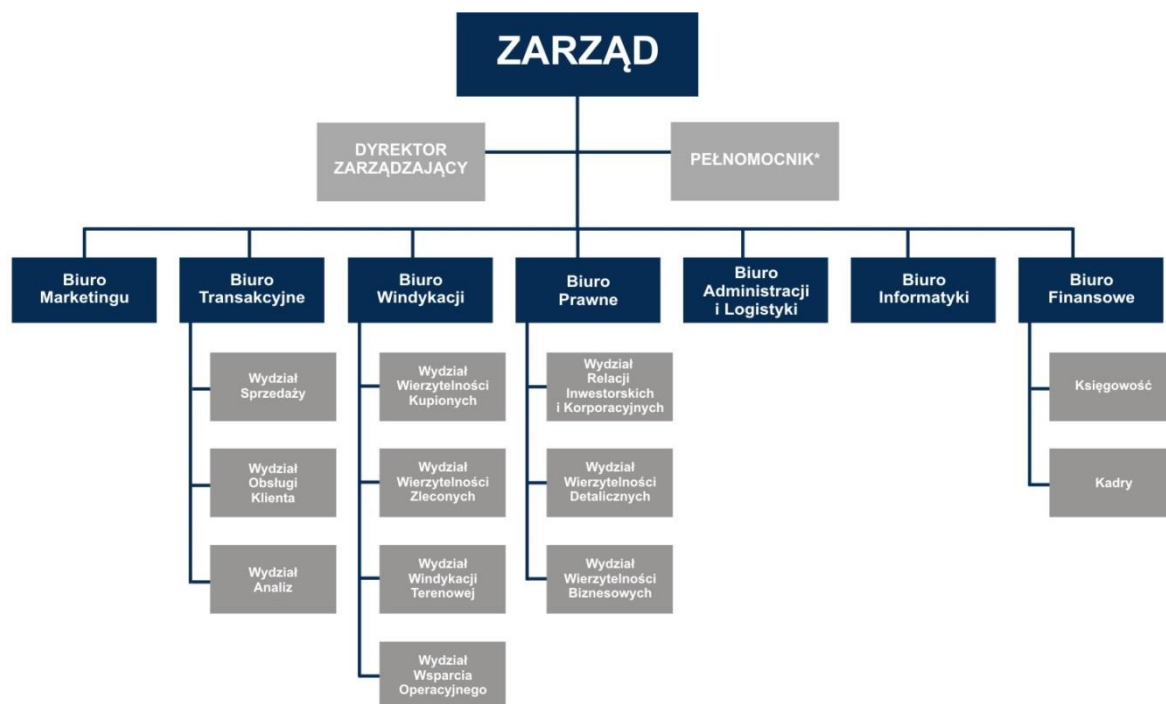
Struktura organizacyjna na 1 stycznia 2013 r.



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

Kolejna zmiana struktury nastąpiła na podstawie uchwały Zarządu Spółki z 6 lutego 2014 r. (z mocą obowiązującą od 1 marca 2014 r.). Na jej podstawie kompetencje Biura Zarządzania Wierzytelnościami zostały przeniesione do Wydziału Wsparcia Operacyjnego w Biurze Windykacji.

Struktura organizacyjna na 1 marca 2014 r.



* Pełnomocnik Zarządu ds. Systemów Zarządzania, ABI, Compliance

2. Inwestycje

Główną inwestycją Spółki w roku sprawozdawczym było dokonanie zakupów 11.823 wierzytelności od podmiotów z branży finansowej i teleinformatycznej, o łącznej wartości 341 mln zł, co stanowiło wzrost (w porównaniu 2012 roku) o 279% pod względem wartości wierzytelności. Źródło finansowania zakupu portfeli stanowiły przede wszystkim środki pozyskane z emisji obligacji. Windykacja zakupionych w latach 2012 - 2013 wierzytelności wpłynęła pozytywnie na poziom przychodów, a tym samym i wyników w kolejnych latach działalności Spółki.

Kolejną znaczącą inwestycją Spółki w 2013 roku było kontynuowanie kierowania spraw na drogę sądową (w tym na drogę elektronicznego postępowania upominawczego). W ramach spraw windykowanych na własny rachunek oraz spraw zleconych do obsługi przez Klientów, w których powództwo zostało wytoczone w 2013 roku, do 31 grudnia 2013 r.:

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

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

- Spółka uzyskała 42.956 nakazów o wartości 37.738.831 zł,
- 40.492 nakazom zapłaty o łącznej wartości 34.974.319 zł nadane zostały klauzule wykonalności,
- Spółka skierowała na drogę postępowania egzekucyjnego 38.849 spraw o łącznej wartości 33.814.294 zł.

Działania związane z kierowaniem spraw na drogę elektronicznego postępowania upominawczego wpływają na znaczne skrócenie procesu windykacji sądowej oraz obniżenie jego kosztów. Spółka prognozuje, iż procesy te, zauważalne w wynikach finansowych EGB Investments S.A. już od 2012 roku, 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 stawek oscylujących od 8% do 9,42 %. Spółka uznała, iż jest to sposób na efektywne wykorzystywanie wolnych środków pieniężnych, który przyniósł zdecydowanie większe korzyści niż krótkoterminowe lokaty bankowe. W całym 2013 roku EGB Investments S.A. udzieliła spółce zależnej pożyczek na łączną kwotę 15,8 mln zł i uzyskała z tytułu spłaty ich oprocentowania przychody finansowe w kwocie ponad 209 tys. zł. W okresie sprawozdawczym spłacona została kwota 13,9 mln zł, natomiast pozostała część z udzielonych w 2013 roku pożyczek rozliczona zostanie w kolejnych kwartałach br. W roku 2014 Spółka także udzielała EGB Finanse sp. z o.o. tego rodzaju wsparcia finansowego, licząc zarówno na osiągnięcie przychodów finansowych, jak również - dzięki lokowaniu tych środków w nabywanie wysokocennych wierzytelności - na zyski z działalności spółki zależnej.

VII. SYTUACJA SPÓŁKI I PERSPEKTYWY JEJ DZIAŁANIA

1. Działalność Spółki w 2013 roku

W 2013 roku Spółka zakupiła wierzytelności o łącznej wartości **340.781.135 zł** w stosunku do **11.823** dłużników, co stanowi wzrost o 279 % pod względem wartości w porównaniu do portfeli nabytych w roku 2012. Zakupione portfele pochodziły głównie z sektora finansowego (98,3%) oraz sektora zaliczanego przez Spółkę do kategorii usług pozostałych (1,31%) i miały charakter detaliczny. Największy wzrost pod względem wartości (o 2.583%) odnotowany został w obszarze wierzytelności pochodzących z sektora określanego przez EGB Investments S.A. jako branża usług pozostałych. Jakość tych wierzytelności jest wysoka, co pozwoli na osiąganie wyższych parametrów ściągalności w kolejnych latach ich obsługi.

Warto zauważyć, że w 2013 roku Spółka - tak jak i w latach poprzednich - koncentrowała uwagę przede wszystkim na tych portfelach, które z jej punktu widzenia stanowiły atrakcyjną inwestycję o wysokim potencjale w zakresie realizacji oczekiwanej stopy zwrotu. Aktywny udział w przetargach i uważny monitoring rynku pozwolił na podejmowanie racjonalnych decyzji biznesowych w tym obszarze i nabywanie tylko takich portfeli, których ceny – w ocenie Zarządu – były adekwatne do jakości tworzących je wierzytelności.

W ramach zawartych umów o świadczenie usług windykacyjnych Spółka otrzymała do obsługi wierzytelności o łącznej wartości **378.680.574 zł** w stosunku do **146.822** dłużników. Mimo, iż porównaniu do 2012 roku nastąpił spadek o 23% pod względem liczby przekazywanych wierzytelności (190.595 w 2012 roku), zaznaczyć należy, iż wartość wierzytelności przekazywanych do obsługi utrzymana została na tym samym poziomie (382.947.397 zł w roku 2012). Warto również wspomnieć, że wszystkie podpisane w 2013 roku umowy umocniły pewność ciągłości działalności biznesowej i zapewniły napływ do Spółki nowych perspektywicznych wierzytelności do obsługi.

W 2013 roku Spółka zintensyfikowała działania w zakresie obsługi wierzytelności sekurytyzowanych. W dalszym ciągu kontynuowana jest, zapoczątkowana w październiku 2008 r., obsługa wierzytelności sekurytyzowanych na rzecz EGB Podstawowego Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (dalej: EGB PNSFIZ), który nabył portfele korporacyjne od banku PEKAO S.A. 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 nowym funduszu sekurytyzacyjnym - AGIO EGB NSFIZ. Szczegółowe informacje dotyczące ww. funduszy znajdują się w pkt. III.1 niniejszego sprawozdania.

W 2013 roku Spółka kontynuowała działania związane z kierowaniem spraw na drogę sądową (w tym do elektronicznego postępowania upominawczego). W całym raportowanym okresie, skierowała do sądu 15.758 spraw, wobec czego w pełni zrealizowała wyznaczony na ten rok plan strategiczny. Wskazać należy, iż przychody z tytułu tego procesu, zauważalne w wynikach finansowych Spółki już w 2012 roku, 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 lipcu i wrześniu 2013 r. dwóch corocznych audytów przeglądowych ISO, które objęły swym zakresem wszystkie strategiczne obszary jej działalności, w tym zgodność działania:

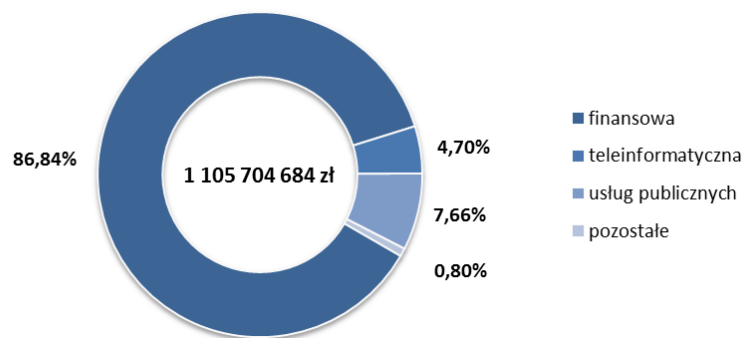
- Systemu Zarządzania Jakością Spółki z normą ISO 9001:2008,
- Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji z wymaganiami normy ISO 27001:2005.

Audyty, przeprowadzone przez niezależną, zewnętrzną jednostkę certyfikacyjną potwierdziły, iż wdrożone procedury i zabezpieczenia są zgodne z wymaganiami ww. norm. Tym samym Spółka uzyskała prawo do dalszego posługiwania się certyfikatami, do czasu kolejnych audytów, które będą miały miejsce w drugiej połowie 2014 roku.

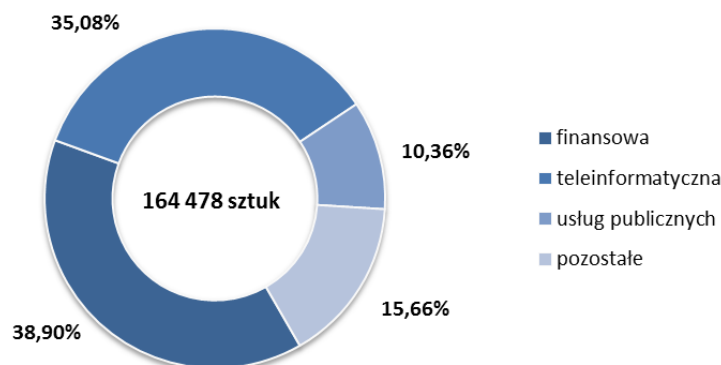
2. Portfel wierzytelności przyjęty przez Spółkę do obsługi w 2013 r.

Łączną wartość, liczbę oraz strukturę branżową portfela wierzytelności przyjętego przez Spółkę do obsługi w 2013 roku, (zakupionych, zleconych Spółce do obsługi oraz wierzytelności zleconych Spółce do obsługi przez fundusze sekurytyzacyjne na mocy podpisanych przez EGB Investments S.A. umów o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami), przedstawiają poniższe wykresy.

Struktura branżowa portfela wierzytelności przyjętego do obsługi w 2013 r. – wg wartości wierzytelności



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

➡ Ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w sprzedaży wierzytelności

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

➡ Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

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

wymaga, iż choć interpretacje organów podatkowych bywają rozbieżne, to EGB Investments S.A., po przeprowadzonych kontrolach i postępowaniach przed sądem administracyjnym, uzyskała sprzyjające rozstrzygnięcia, co stawia ją w bardzo korzystnej sytuacji i świadczy o jej stabilnej pozycji także w tym obszarze.

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

Ustawą z 5 grudnia 2008 r. o zmianie ustawy – Prawo upadłościowe i naprawcze oraz Ustawy o kosztach sądowych w sprawach cywilnych (Dz. U. z 2008 r., Nr 234, poz. 1572) wprowadzona została do polskiego porządku prawnego instytucja upadłości konsumenckiej, dotycząca osób fizycznych nieprowadzących działalności gospodarczej, których niewypłacalność powstała wskutek wyjątkowych i niezależnych od nich okoliczności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż w przypadku ogłoszenia upadłości konsumenckiej przez osoby fizyczne, w stosunku do których EGB Investments S.A. prowadzi działania windykacyjne, ostateczna kwota spłaty wierzytelności przez dłużnika w ramach postępowania upadłościowego może okazać się niższa niż całkowita kwota zadłużenia. Okres obowiązywania przepisów w ich aktualnym brzmieniu pozwala na oszacowanie, że ich wpływ na działalność Spółki jest znikomy. Zgodnie z danymi ekspertów do końca lutego 2014 roku złożono w Polsce 2.161 wniosków o ogłoszenie upadłości konsumenckiej, jednak jak do tej pory tylko 61 postępowań zakończyło się jej ogłoszeniem.

➤ Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

➤ Ryzyko związane z trudniejszym dostępem do kapitału

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

3.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

➤ Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

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

➔ Ryzyko utraty płynności

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

➔ Ryzyko związane z zarządzaniem wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych

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

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

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

➔ Ryzyko związane z utratą wykwalifikowanej kadry

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

➔ Ryzyko związane z awarią systemu informatycznego

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

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

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

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

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

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

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

Należy jednak wskazać, iż obie Kancelarie prowadzą usługi wyłącznie na rzecz spółek należących do Grupy Kapitałowej EGB Investments. Ponadto Jolanta Małgorzata Niewiarowska jest 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 jakiejkolwiek zmiany i ich kierunek. Ewentualne ryzyka związane z prowadzeniem działalności gospodarczej w zakresie przedmiotu działania Spółki - jak wskazano powyżej - są znikome, aczkolwiek nie można całkowicie wykluczyć ich wystąpienia. Niemniej jednak EGB Investments S.A. stara się przewidywać sfery, w których mogą pojawiać się zagrożenia i podejmować działania, które w najbardziej właściwy sposób pozwolą je wyeliminować lub co najmniej zminimalizować.

VIII. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

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

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

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 2013 upłynął pod znakiem wyjątkowej pracy we wszystkich obszarach działalności EGB Investments S.A. Spółka w dalszym ciągu z powodzeniem realizuje wszystkie kwestie związane z notowaniem jej akcji na rynku NewConnect. Pojawiające się nieustannie nowe wyzwania, którym - zdaniem Zarządu - Spółka sprostała w najwyższym stopniu, sprawiają iż EGB Investments S.A. jest doceniana przez wielu ekspertów z dziedziny rynku kapitałowego. Świadczą o tym liczne nagrody i wyróżnienia otrzymane w ubiegłym roku oraz kolejne nominacje EGB Investments S.A. do prestiżowego segmentu NC Lead skupiającego najszybciej rozwijających się emitentów z parkietu alternatywnego.

Jedną z najistotniejszych kwestii w 2013 roku było kontynuowanie wzmoczonych 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 w 2013 roku finansowania w wysokości 33 mln zł. Warto również zaznaczyć, iż Spółka terminowo wywiązywała się ze wszystkich zobowiązań związanych z emisją obligacji, w tym spłaty kuponów odestkowych oraz wykupu kolejnych wymagalnych serii.

Kolejny rok z rzędu EGB Investments S.A. z sukcesem pozyskiwała nowych Klientów, zarówno masowych, jak i indywidualnych, co zaowocowało podpisaniem licznych umów o świadczenie usług windykacyjnych oraz kilkunastu umów o przelew wierzytelności. Spółka skupiła się na realizacji ustalonych strategii odzyskiwania należności własnych oraz obsługiwanych na rzecz innych podmiotów. Niezmiennie 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, a także wzmoczone działania podejmowane przez Spółkę związane z obsługą wierzytelności sekurytyzowanych.

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, 17 kwietnia 2014 r.



Krzysztof Matela

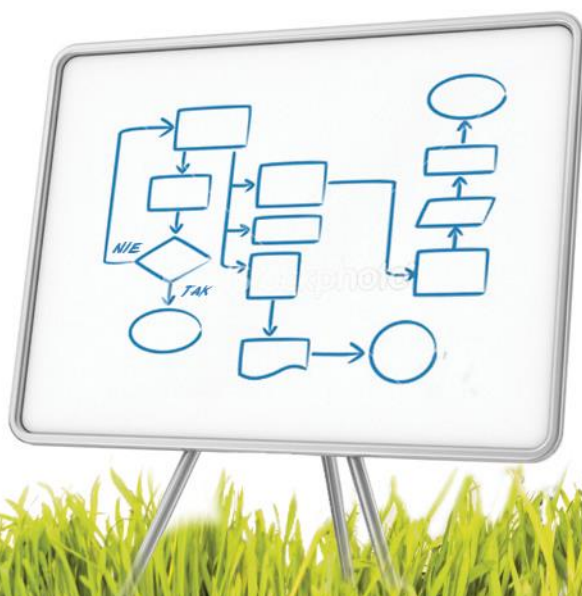
**Prezes Zarządu
EGB Investments S.A.**



Jolanta Małgorzata Niewiarowska

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

RAPORT O ŁADZIE KORPORACYJNYM



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

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

➡ Zasada nr 1

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

➡ Zasada nr 2

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

➡ Zasada nr 3

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową.

➡ Komentarz

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

Spółka prowadzi przejrzystą politykę informacyjną i stara się zapewnić opinii publicznej szeroki dostęp do informacji. W raportowanym okresie Spółka systematycznie informowała akcjonariuszy i inwestorów o bieżących wydarzeniach. Komunikaty te dotyczyły także wykorzystania środków pochodzących z emisji. W tym też celu Spółka w 2013 r. zorganizowała chat giełdowy, którego zapis można odnaleźć pod adresem: <http://www.egb.pl/firma-windykacyjna/wydarzenia/?id=1128&year=2013&page=2>.

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

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

➡ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➡ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Zasada nr 3.1

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

➤ Zasada nr 3.2

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

➤ Zasada nr 3.3

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

➤ Zasada nr 3.4

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

➤ Zasada nr 3.5

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

➤ Zasada nr 3.6

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

➤ Zasada nr 3.7

Spółka prowadzi korporacyjną stronę

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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,

➤ Zasada nr 3.13

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej kalendarz

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 2013. W przypadku publikacji prognoz w kolejnych latach, zostaną one zamieszczone na stronie internetowej Spółki.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

www.egb.pl/firma-windykacyjna-kontakt/, www.egb.pl/relacje-inwestorskie/firma-windykacyjna-kontakt-dla-inwestorow/, www.egb.pl/relacje-inwestorskie/sekurytyzacja-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/
- Raporty ESPI: www.egb.pl/relacje-inwestorskie/firma-windykacyjna-raporty/espi/.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

Kalendarz zaplanowanych dat publikacji raportów okresowych,

zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,

➤ Zasada nr 3.14

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

➤ Zasada nr 3.16

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

➤ Zasada nr 3.17

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

➤ Zasada nr 3.18

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

➤ Zasada nr 3.19

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

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

W raportowanym okresie Spółka nie współpracowała 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.

➤ Zasada nr 3.20

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

➤ Zasada nr 3.21

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

➤ Zasada nr 3.23

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

➤ Zasada nr 4

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

➤ Zasada nr 5

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

➤ Zasada nr 6

Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

W raportowanym okresie Spółka nie współpracowała z

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 Doradcę.

➡ Zasada nr 9.1

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

➡ Zasada nr 9.2

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

➡ Zasada nr 10

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

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 Doradcę z tytułu świadczenia wobec Spółki usług w każdym zakresie.

➡ Komentarz

Zasada stosowana.

➤ Zasada nr 11

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

➤ Zasada nr 12

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

➤ Zasada nr 13

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

➤ Zasada nr 13 a

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

W raportowanym okresie organizowany był czat giełdowy z udziałem inwestorów oraz akcjonariuszy, a ponadto odbyły się spotkania z przedstawicielami mediów.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

W przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały o wypłacie dywidendy (tak jak miało to miejsce w roku 2012), zostanie ona wypłacona zgodnie z tą zasadą, z

nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.

➤ Zasada nr 15

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

➤ Zasada nr 16

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

➤ Zasada nr 16 a

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

uwzględnieniem przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect.

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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

➤ Komentarz

Zasada stosowana.

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 2013 wyniosło łącznie 510.000 zł brutto, tj. 343.331,51 zł netto.
- ➔ Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej EGB Investments S.A. za rok 2013 wyniosło łącznie 395.500 zł brutto, tj. 319.737,74 zł netto.

Bydgoszcz, 23 kwietnia 2014 r.


Krzysztof Matela

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


Jolanta Małgorzata Niewiarowska

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

INFORMACJE FINANSOWE



SPRAWOZDANIE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A. ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2013 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 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

4. Łączne sprawozdanie finansowe

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

5. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

6. Połączenie spółek

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

7. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

7.1 Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

7.2 Wartości niematerialne i prawne

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

7.3 Środki trwałe

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

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

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

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

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

7.4 Środki trwałe w budowie

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

7.5 Leasing

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

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od okresu pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego amortyzowane są przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się tak, jak dla środków trwałych opisanych w punkcie 7.3.

7.6 Koszty finansowania zewnętrznego

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

7.7 Udziały w jednostkach podporządkowanych

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

7.8 Aktywa finansowe

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

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

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

7.9 Zapasy

Z uwagi na swą specyfikę, do tej pory w spółce nie prowadzi się magazynów materiałów, towarów i wyrobów gotowych. Nie występuje zatem kategoria zapasów.

Materiały odpisuje się w koszty według cen nabycia w dniu ich zakupu.

7.10 Należności krótko- i długoterminowe

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

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

7.11 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

7.12 Inne inwestycje krótkoterminowe

Pozycja dotyczy wierzytelności nabytych w celu windykacji

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

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

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

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

7.13 Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

7.14 Utrata wartości aktywów

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

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

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

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

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

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

7.15 Kapitał zakładowy

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

7.16 Rezerwy

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

jubileuszowe, na każdy dzień bilansowy są przez Spółkę szacowane we własnym zakresie metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

7.17 Bierne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

7.18 Zobowiązania finansowe

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

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

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

Spółka nalicza odsetki ustawowe od zobowiązań przeterminowanych powyżej 60 dni.

7.19 Zobowiązania z tytułu umów cesji

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

7.20 Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie wykorzystuje rachunkowości zabezpieczeń.

7.21 Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

7.22 Transakcje w walucie obcej

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

7.23 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

W 2012 r., w oparciu o ustawę z dnia 4 marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych, spółka utworzyła fundusz socjalny w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej zgodnie z obowiązującym w tym zakresie regulaminem, w tym udzielanie pracownikom pożyczek.

Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane obciążenia Funduszu pomniejszone o nie podlegające zwrotowi wydatki Funduszu. Środki pieniężne Funduszu są zablokowane i Spółka nie może z nich korzystać w celu osiągnięcia przychodów.

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

7.24 Uznawanie przychodów

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

7.24.1 Sprzedaż towarów

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

7.24.2 Świadczenie usług

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

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

7.24.3 Odsetki

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

7.24.4 Dywidendy

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

II. BILANS

BILANS - AKTYWA				
Wyszczególnienie		Dodatkowe informacje	na dzień	
			31.12.2013	31.12.2012
A. AKTYWA TRWAŁE			18 121 611,19	6 197 463,86
I. Wartości niematerialne i prawne	Nota 1		44 753,12	164 104,67
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych				
2. Wartość firmy				
3. Inne wartości niematerialne i prawne			44 753,12	57 337,87
4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji				106 766,80
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
II. Rzeczowe aktywa trwałe			1 172 958,74	1 674 713,89
1. Środki trwałe	Nota 2		1 162 299,48	1 664 054,63
a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)			119 647,71	119 647,71
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			63 078,16	78 675,09
c) urządzenia techniczne i maszyny			420 332,36	562 009,24
d) środki transportu			501 192,67	812 222,54
e) inne środki trwałe			58 048,58	91 500,05
2. Środki trwałe w budowie	Nota 3		10 659,26	10 659,26
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie				
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		16 565 495,18	4 081 266,60
1. Nieruchomości				
2. Wartości niematerialne i prawne				
3. Długoterminowe aktywa finansowe	Nota 5		16 565 495,18	4 081 266,60
a) w jednostkach powiązanych			3 854 676,28	4 069 788,50
- udziały lub akcje			3 194 800,00	3 194 800,00
- inne papiery wartościowe				
- udzielone pożyczki			659 876,28	874 988,50
- inne długoterminowe aktywa finansowe				
b) w pozostałych jednostkach			12 710 818,90	11 478,10
- udziały lub akcje			11 478,10	11 478,10
- inne papiery wartościowe				
- udzielone pożyczki				
- inne długoterminowe aktywa finansowe			12 699 340,80	
4. Inne inwestycje długoterminowe				
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			251 324,15	190 298,70
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 23		251 324,15	190 298,70
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	Nota 8			
B. AKTYWA OBROTOWE			80 858 898,16	77 682 892,67
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		1 086 005,34	1 075 929,46
1. Należności od jednostek powiązanych	Nota 32		12 536,00	11 608,41
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			12 536,00	11 608,41
- do 12 miesięcy			12 536,00	11 608,41
- powyżej 12 miesięcy				
b) inne				
2. Należności od pozostałych jednostek			1 073 469,34	1 064 321,05
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			909 291,21	873 947,68
- do 12 miesięcy			909 291,21	873 947,68
- powyżej 12 miesięcy				
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.			98 330,00	109 149,99
c) inne			65 848,13	81 223,38
d) dochodzone na drodze sądowej				
III. Inwestycje krótkoterminowe			79 042 645,39	74 779 174,37
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe			3 015 255,47	9 086 064,58
a) w jednostkach powiązanych	Nota 5		2 172 507,43	3 902 994,63
- udziały lub akcje				
- inne papiery wartościowe				
- udzielone pożyczki			2 172 507,43	3 902 994,63
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
b) w pozostałych jednostkach	Nota 5		136 894,66	3 250 817,81
- udziały lub akcje				
- inne papiery wartościowe				3 101 483,05
- udzielone pożyczki			136 894,66	149 334,76
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne			705 853,38	1 932 252,14
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach			705 853,38	1 932 252,14
- inne środki pieniężne				
- inne aktywa pieniężne				
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			76 027 389,92	65 693 109,79
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Nota 8		730 247,43	1 827 788,84
V. Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	Nota 20		0,00	0,00
1. Należności niezafakturowane				
2. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów				
AKTYWA RAZEM			98 980 509,35	83 880 356,53

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASywa				
Wyszczególnienie		Dodatkowe informacje	na dzień	
			31.12.2013	31.12.2012
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		48 620 069,06	39 782 932,92
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	Nota 9	1 305 400,00	1 305 400,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)		-	-
III.	Udziały (akcje) własne (-)		-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy		34 617 123,40	28 237 817,79
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	Nota 10	-	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		1 955 819,84	1 955 819,84
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia		-	-
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		1 904 589,68	1 914 522,62
IX.	Zysk (strata) netto		8 837 136,14	6 369 372,67
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-	-
B.	KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI		56 882,14	25 896,06
C.	UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		0,00	0,00
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		-	-
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		-	-
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		61 117 852,30	48 435 295,82
I.	Rezerwy na zobowiązania		3 805 655,58	2 152 370,15
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 23	3 119 153,24	1 974 466,33
2.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Nota 11	144 502,34	135 903,82
	- długoterminowe		26 858,77	26 644,48
	- krótkoterminowe		117 643,57	109 259,34
3.	Pozostałe rezerwy	Nota 11	542 000,00	42 000,00
	- długoterminowe		-	-
	- krótkoterminowe		542 000,00	42 000,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	Nota 12	34 994 735,42	10 819 332,47
1.	Wobec jednostek powiązanych	Nota 32	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek		34 994 735,42	10 819 332,47
	a) kredyty i pożyczki		2 153 846,20	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		32 711 534,01	10 333 879,15
	c) inne zobowiązania finansowe		129 355,21	485 453,32
	d) inne		-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	Nota 12	22 317 461,30	35 463 514,90
1.	Wobec jednostek powiązanych	Nota 32	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		-	-
	- powyżej 12 miesięcy		-	-
	b) inne		-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek		22 203 281,78	35 321 806,97
	a) kredyty i pożyczki		3 027 852,25	934 151,96
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		13 937 915,38	31 861 002,73
	c) inne zobowiązania finansowe		288 087,48	302 805,69
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		4 163 047,22	785 968,77
	- do 12 miesięcy		4 163 047,22	785 968,77
	- powyżej 12 miesięcy		-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
	f) zobowiązania wekslowe		-	-
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		399 549,21	989 347,11
	h) z tytułu wynagrodzeń		372 733,52	436 969,17
	i) inne		14 096,72	11 561,54
3.	Fundusze specjalne		114 179,52	141 707,93
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		0,00	78,30
1.	Ujemna wartość firmy		-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	Nota 8	0,00	78,30
	- długoterminowe		-	-
	- krótkoterminowe		-	78,30
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	Nota 20	0,00	0,00
1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów		-	-
2.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów		-	-
	PASYWA RAZEM		109 794 803,50	88 244 124,80

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM				
Wyszczególnienie		Dodatkowe informacje	za okres	
			od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
A.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:	Nota 18	29 367 426,30	29 976 672,90
	- od jednostek powiązanych	Nota 32	205 021,43	132 706,91
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		29 379 590,64	29 990 068,86
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ "+", zmniejsz "-")		-12 164,34	-13 395,96
III.	Koszty wytworcz. produktów na własne potrzeby jednostki			
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		22 095 354,95	23 764 309,19
I.	Amortyzacja		481 147,20	667 333,77
II.	Zużycie materiałów i energii		576 734,38	743 118,91
III.	Usługi obce		3 624 348,03	4 839 581,47
IV.	Podatki i opłaty, w tym:		720 929,66	722 938,92
	- podatek akcyzowy			
V.	Wynagrodzenia		6 182 294,08	7 384 247,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 089 696,00	1 490 861,83
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe		9 420 205,60	7 916 227,29
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)		7 272 071,35	6 212 363,71
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Nota 21	258 040,82	288 750,79
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		9 538,73	59 793,88
II.	Dotacje			
III.	Inne przychody operacyjne		248 502,09	228 956,91
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Nota 21	800 045,52	218 135,47
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 112,40	364,26
III.	Inne koszty operacyjne		798 933,12	217 771,21
F.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)		6 730 066,65	6 282 979,03
G.	PRZYCHODY FINANSOWE		7 005 652,77	5 555 062,05
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
	- od jednostek powiązanych	Nota 32		
II.	Odsetki, w tym:	Nota 21	319 995,09	554 006,79
	- od jednostek powiązanych	Nota 32	274 654,78	285 332,97
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		32 458,41	
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		13 131,35	
V.	Inne	Nota 21	6 640 067,92	5 001 055,26
H.	KOSZTY FINANSOWE		4 765 609,19	4 479 792,38
I.	Odsetki, w tym:	Nota 21	3 718 543,07	3 946 483,63
	- dla jednostek powiązanych	Nota 32		
II.	Strata ze zbycia inwestycji		181 465,05	
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		58 690,69	47 416,95
IV.	Inne	Nota 21	806 910,38	485 891,80
I.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. GOSPODARCZ. (F+G-H)		8 970 110,23	7 358 248,70
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)		8 970 110,23	7 358 248,70
L.	PODATEK DOCHODOWY	Nota 23	1 646 728,64	1 455 422,33
I.	Część bieżąca		671 237,00	784 510,00
II.	Część odroczone		975 491,64	670 912,33
M.	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU			
N.	ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)		7 323 381,59	5 902 826,37

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM			
Wyszczególnienie		za okres	
		od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	39 503 958,99	34 906 532,62
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	39 503 958,99	34 906 532,62
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	1 305 400,00	1 305 400,00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wydania udziałów / emisji akcji		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów / akcji		
	-		
	-		
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 305 400,00	1 305 400,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1.	Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-		
	-		
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
3.1.	Zmiany udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
	a) zwiększenie		
	b) zmniejszenie		
3.2.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	28 237 817,79	23 899 675,38
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	5 902 826,37	4 338 142,41
	a) zwiększenie (z tytułu)	5 902 826,37	4 338 142,41
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
	- podziału zysku	5 902 826,37	4 338 142,41
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty		
	-		
	-		
	-		
	-		
4.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	34 140 644,16	28 237 817,79
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
	- korekty błędów podstawowych		
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
5.1.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
5.2.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00

Cd.

	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych		
	-		
	-		
5.3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 955 819,84	1 955 819,84
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-		
	-		
	-		
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 955 819,84	1 955 819,84
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	8 004 921,36	7 745 637,40
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 004 921,36	7 745 637,40
	- korekty błędów podstawowych		
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	8 004 921,36	7 745 637,40
7.3.	Zmiany zysku z lat ubiegłych	-5 902 826,37	-5 643 542,41
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	5 902 826,37	5 643 542,41
	- podziału zysku z lat ubiegłych - przeniesienie na kapitał zapasowy	5 902 826,37	5 643 542,41
	-		
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	7 323 381,59	5 902 826,37
	a) zysk netto	7 323 381,59	5 902 826,37
	b) strata netto		
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	46 827 340,58	39 503 958,99
III.	Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)				
Wyszczególnienie		Dodatkowe informacje	za okres	
			od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I.	Zysk (strata) netto		7 323 381,59	5 902 826,37
II.	Korekty razem	Nota 25	-2 148 480,33	-4 904 442,68
1.	Amortyzacja		481 147,20	667 333,77
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			-
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		4 764 502,15	3 991 416,41
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-5 903,28	(59 793,88)
5.	Zmiana stanu rezerw		1 545 038,05	347 852,80
6.	Zmiana stanu zapasów			-
7.	Zmiana stanu należności		-10 075,88	(250 014,38)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		827 848,13	108 262,57
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		583 243,43	(580 955,91)
10.	Inne korekty		-10 334 280,13	(9 128 544,06)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)		5 174 901,26	998 383,69
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I.	Wpływy		22 408 428,22	19 574 883,46
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		173 681,46	83 089,49
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		22 234 746,76	19 491 793,97
	a) w jednostkach powiązanych		18 732 669,39	19 221 900,15
	- zbycie aktywów finansowych			
	- dywidendy i udziały w zyskach			
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		18 732 669,39	18 869 145,27
	- odsetki			352 754,88
	- inne wpływy z aktywów finansowych			
	b) w pozostałych jednostkach		3 502 077,37	269 893,82
	- zbycie aktywów finansowych		3 116 747,67	
	- dywidendy i udziały w zyskach			
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
	- odsetki		385 329,70	268 673,82
	- inne wpływy z aktywów finansowych			1 220,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne			
II.	Wydatki		29 444 675,55	23 355 341,16
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		56 214,65	414 301,74
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		29 388 460,90	22 937 239,42
	a) w jednostkach powiązanych		15 752 051,61	19 833 339,42
	- nabycie aktywów finansowych			
	- udzielone pożyczki długoterminowe		15 752 051,61	19 833 339,42
	b) w pozostałych jednostkach		13 636 409,29	3 103 900,00
	- nabycie aktywów finansowych		12 686 209,45	3 103 900,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe		950 199,84	
4.	Inne wydatki inwestycyjne			3 800,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(7 036 247,33)	(3 780 457,70)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I.	Wpływy		34 888 552,71	10 600 000,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2.	Kredyty i pożyczki		5 450 929,21	
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		29 437 623,50	10 600 000,00
4.	Inne wpływy finansowe			
II.	Wydatki		34 253 605,40	7 920 638,57
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		269 230,76	1 811 044,71
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		28 300 000,00	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych			-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		404 439,82	364 891,53
8.	Odsetki		5 279 934,82	4 439 302,33
9.	Inne wydatki finansowe			
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		634 947,31	2 679 361,43
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+B.III+C.III)		(1 226 398,76)	(102 712,58)
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM		(1 226 398,76)	(102 712,58)
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		1 932 252,14	2 034 964,72
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+D), W TYM	Nota 25	705 853,38	1 932 252,14
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		358 974,14	186 350,44

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

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			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 sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	- sprzedaż							0,00
3.2.	- likwidacja							0,00
3.3.	- inne							0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej							0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							0,00
4.	Wartość brutto - przemieszcz. wewnętrzne			42 858,91		(42 858,91)		0,00
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	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 sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							0,00
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8.1.	- sprzedaż							0,00
8.2.	- likwidacja							0,00
8.3.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (rozwiązanie)							0,00
8.4.	- inne							0,00
8.5.	- sprzedaż spółki zależnej							0,00
8.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							0,00
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne							0,00
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	0,00	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
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				

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE WEDŁUG TYTUŁÓW WŁASNOŚCI			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2013	31.12.2012
1.	Wartości niematerialne i prawne własne	44 753,12	164 104,67
2.	Wartości niematerialne i prawne używane na podstawie umowy leasingu finansowego		
3.	Razem wartości niematerialne i prawne w ewidencji bilansowej	44 753,12	164 104,67
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	44 753,12	164 104,67

2. Środki trwałe

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM							
Lp	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	119 647,71	154 787,14	2 034 990,70	1 500 321,04	498 607,49	4 308 354,08
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	44 051,90	0,00	1 488,38	45 540,28
2.1.	- nabycie			44 051,90		1 488,38	45 540,28
2.2.	- przyjęcie ze środków trwałych w budowie						0,00
2.3.	- zawarcie umowy leasingu finansowego						0,00
2.4.	- aport, nieodpłatne otrzymanie						0,00
2.5.	- aktualizacja wartości						0,00
2.6.	- inne						0,00
2.7.	- nabycie spółki zależnej						0,00
2.8.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	3 195,79	225 085,25	140,00	228 421,04
3.1.	- sprzedaż			2 869,11	225 085,25	140,00	228 094,36
3.2.	- likwidacja			326,68			326,68
3.3.	- inne						0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej						0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
4.	Wartość brutto - przemieszcz. wewnętrzne						0,00
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	119 647,71	154 787,14	2 075 846,81	1 275 235,79	499 955,87	4 125 473,32
6.	Umorzenie - stan na początek okresu	-	76 112,05	1 472 981,46	688 098,50	407 107,44	2 644 299,45
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	15 596,93	185 728,78	236 887,14	34 939,85	473 152,70
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe		15 596,93	185 728,78	236 887,14	34 939,85	473 152,70
7.2.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości						0,00
7.3.	- aktualizacja wartości						0,00
7.4.	- inne						0,00
7.5.	- nabycie spółki zależnej						0,00
7.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	3 195,79	150 942,52	140,00	154 278,31
8.1.	- sprzedaż			2 869,11	150 942,52	140,00	153 951,63
8.2.	- likwidacja			326,68			326,68
8.3.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości						0,00
8.4.	- inne						0,00
8.5.	- sprzedaż spółki zależnej						0,00
8.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne						0,00
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	91 708,98	1 655 514,45	774 043,12	441 907,29	2 963 173,84
11.	Wartość netto - stan na początek okresu	119 647,71	78 675,09	562 009,24	812 222,54	91 500,05	1 664 054,63
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	119 647,71	63 078,16	420 332,36	501 192,67	58 048,58	1 162 299,48

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM							
Lp	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	119 647,71	154 787,14	1 736 233,94	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

ŚRODKI TRWAŁE WEDŁUG TYTUŁÓW WŁASNOŚCI			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2013	31.12.2012
1.	Środki trwałe własne	533 552,29	661 072,32
2.	Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu finansowego	628 747,19	1 002 982,31
3.	Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej	1 162 299,48	1 664 054,63
4.	Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu		
5.	Łączna wartość użytkowanych przez jednostkę środków trwałych	1 162 299,48	1 664 054,63

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

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:		
		56 214,65	200 000,00
1.1	nakłady na ochronę środowiska		

3. Środki trwałe w budowie

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

4. Inwestycje długoterminowe

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM							
Lp	Wyszczególnienie	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Aktywa finansowe		Inne inwestycje długoterminowe	Razem
				w jednostkach powiązanych	w pozostałych jednostkach		
1.	Wartość bilansowa na początek okresu	0,00	0,00	4 069 788,50	11 478,10	0,00	4 081 266,60
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	12 699 340,80	0,00	12 699 340,80
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki				12 696 923,85		12 696 923,85
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie						0,00
2.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji						0,00
2.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne)				2 416,95		2 416,95
2.5.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej						0,00
2.6.	- kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości						0,00
2.7.	- inne						0,00
2.8.	- nabycie spółki zależnej						0,00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	215 112,22	0,00	0,00	215 112,22
3.1.	- sprzedaż						0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki			215 112,22			215 112,22
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji						0,00
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne)						0,00
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki						0,00
3.6.	- odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości						0,00
3.7.	- umorzenie ujęte w okresie (dotyczy nieruchomości oraz WNiP)						0,00
3.8.	- inne						0,00
3.9.	- sprzedaż spółki zależnej						0,00
3.10.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
4.	Przemieszczenia wewnętrzne						0,00
5.	Wartość bilansowa na koniec okresu	0,00	0,00	3 854 676,28	12 710 818,90	0,00	16 565 495,18

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			1 584 326,12	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 DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM						
Lp	Wyszczególnienie	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu	11 478,10	0,00	0,00	0,00	11 478,10
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	12 699 340,80	12 699 340,80
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki				12 696 923,85	12 696 923,85
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie					0,00
2.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji					0,00
2.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat				2 416,95	2 416,95
2.5.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej					0,00
2.6.	- kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości					0,00
2.7.	- inne					0,00
2.8.	- nabycie spółki zależnej					0,00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych					0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	- sprzedaż					0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki					0,00
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji					0,00
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat					0,00
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki					0,00
3.6.	- odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości					0,00
3.7.	- inne					0,00
3.8.	- sprzedaż spółki zależnej					0,00
3.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych					0,00
4.	Przemieszczenia wewnętrzne / przekwalifikowanie					0,00
5.	Wartość na koniec okresu	11 478,10	0,00	0,00	12 699 340,80	12 710 818,90

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

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM						
Lp	Wyszczególnienie	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu	11 478,10	0,00	0,00	0,00	11 478,10
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	12 699 340,80	12 699 340,80
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki				12 696 923,85	12 696 923,85
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie					0,00
2.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji					0,00
2.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat				2 416,95	2 416,95
2.5.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej					0,00
2.6.	- kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości					0,00
2.7.	- inne					0,00
2.8.	- nabycie spółki zależnej					0,00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych					0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	- sprzedaż					0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki					0,00
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji					0,00
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat					0,00
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki					0,00
3.6.	- odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości					0,00
3.7.	- inne					0,00
3.8.	- sprzedaż spółki zależnej					0,00
3.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych					0,00
4.	Przemieszczenia wewnętrzne / przekwalifikowanie					0,00
5.	Wartość na koniec okresu	11 478,10	0,00	0,00	12 699 340,80	12 710 818,90

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

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM						
Lp	Wyszczególnienie	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu	3 194 800,00	0,00	874 988,50	0,00	4 069 788,50
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki					0,00
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie					0,00
2.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji					0,00
2.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat					0,00
2.5.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej					0,00
2.6.	- kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości					0,00
2.7.	- inne					0,00
2.8.	- nabycie spółki zależnej					0,00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych					0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	215 112,22	0,00	215 112,22
3.1.	- sprzedaż					0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki			215 112,22		215 112,22
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji					0,00
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat					0,00
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki					0,00
3.6.	- odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości					0,00
3.7.	- inne					0,00
3.8.	- sprzedaż spółki zależnej					0,00
3.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych					0,00
4.	Przemieszczenia wewnętrzne / przekwalifikowanie					0,00
5.	Wartość na koniec okresu, w tym:	3 194 800,00	0,00	659 876,28	0,00	3 854 676,28
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		1 339 326,12		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 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	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					

WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY

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

WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA MNIEJ NIŻ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY (JEDNOSTKI INNE NIŻ POWIĄZANE)

Lp	Nazwa oraz siedziba spółki	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% posiadanych udziałów w kapitale	% głosów w organie stanowiącym spółki	Wysokość kapitału podstawowego
1.	Chłodnia Olsztyn Sp. z o.o.	1 500,00		1 500,00			
2.	Ekopol Gómośląski Sp. z o.o.	9 978,10		9 978,10			
3.	Diora SA Dzierżoniów	34 020,34	34 020,34	0,00			
4.	Agropol-Chicago	213,89	213,89	0,00			
5.	STAR Starachowice SA	70,00	70,00	0,00			
6.	Huta Stalowa Wola SA Z-d Hutniczy Sp. z o.o.	35,00	35,00	0,00			
7.	RADOX Tczew Sp. z o.o.	150 000,00	150 000,00	0,00			
8.	URSUS SA	800,00	800,00	0,00			
9.	Huta Stalowa Wola SA Z-d Hutniczy Sp. z o.o.	35,00	35,00	0,00			
10.	Spółka 10			0,00			
11.	Spółka 11			0,00			
12.	Spółka 12			0,00			
13.	Spółka 13			0,00			
14.	Spółka 14			0,00			
15.	Spółka 15			0,00			
16.	Spółka 16			0,00			
17.	Spółka 17			0,00			
18.	Spółka 18			0,00			
19.	Spółka 19			0,00			
20.	Spółka 20			0,00			
21.	Spółka 21			0,00			
22.	Spółka 22			0,00			
23.	Spółka 23			0,00			
24.	Spółka 24			0,00			
25.	Spółka 25			0,00			
26.	Spółka 26			0,00			
27.	Spółka 27			0,00			
28.	Spółka 28			0,00			
29.	Spółka 29			0,00			
30.	Spółka 30			0,00			
Razem		196 652,33	185 174,23	11 478,10			

5. Aktywa finansowe

PODZIAŁ AKTYWÓW FINANSOWYCH WEDŁUG KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH								
Lp	Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe stanowiące zabezpieczenie	Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
1.	Aktywa finansowe długoterminowe	0,00	659 876,28	0,00	12 710 818,90	0,00	3 194 800,00	16 565 495,18
1.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	659 876,28	0,00	12 696 923,85	0,00	3 194 800,00	16 551 600,13
	- udziały lub akcje						3 194 800,00	3 194 800,00
	- inne papiery wartościowe				12 696 923,85			12 696 923,85
	- udzielone pożyczki		659 876,28					659 876,28
	- inne długoterminowe aktywa finansowe							0,00
1.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	13 895,05	0,00	0,00	13 895,05
	- udziały lub akcje				11 478,10			11 478,10
	- inne papiery wartościowe				2 416,95			2 416,95
	- udzielone pożyczki							0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe							0,00
2.	Aktywa finansowe krótkoterminowe (bez środków pieniężnych)	0,00	2 309 402,09	0,00	0,00	0,00	0,00	2 309 402,09
2.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	2 172 507,43	0,00	0,00	0,00	0,00	2 172 507,43
	- udziały lub akcje							0,00
	- inne papiery wartościowe							0,00
	- udzielone pożyczki		2 172 507,43					2 172 507,43
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe							0,00
2.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	136 894,66	0,00	0,00	0,00	0,00	136 894,66
	- udziały lub akcje							0,00
	- inne papiery wartościowe							0,00
	- udzielone pożyczki		136 894,66					136 894,66
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe							0,00
3.	Aktywa finansowe ogółem, w tym:	0,00	2 969 278,37	0,00	12 710 818,90	0,00	3 194 800,00	18 874 897,27
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	2 969 278,37	0,00	12 710 818,90	0,00	3 194 800,00	18 874 897,27

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH								
Lp	Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe stanowiące zabezpieczenie	Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
1.	Aktywa finansowe na początek okresu	0,00	4 927 317,89	0,00	3 112 961,15	0,00	3 194 800,00	11 235 079,04
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	16 765 768,05	0,00	14 548 349,40	0,00	0,00	31 314 117,45
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki		16 720 599,69		14 545 932,45			31 266 532,14
2.2.	- przeszacownie odniesione na przychody finansowe, w tym różnice kursowe						X	0,00
2.3.	- przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X	X	X				0,00
2.4.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej		45 168,36					45 168,36
2.5.	- odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości odniesione na przychody							0,00
2.6.	- zmiana kategorii składnika aktywów	X						0,00
2.7.	- inne zmiany				2 416,95			2 416,95
2.8.	- nabycie spółki zależnej							0,00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	18 723 807,57	0,00	4 950 491,65	0,00	0,00	23 674 299,22
3.1.	- zbycie / spłata pożyczki		18 723 807,57		4 779 741,00			23 503 548,57
3.2.	- przeszacownie odniesione na koszty finansowe, w tym różnice kursowe				170 750,65		X	170 750,65
3.3.	- przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X	X	X				0,00
3.4.	- odpisy z tytułu utraty wartości odniesione na koszty							0,00
3.5.	- zmiana kategorii składnika aktywów	X						0,00
3.6.	- inne zmiany							0,00
3.7.	- sprzedaż spółki zależnej							0,00
3.8.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							0,00
4.	Aktywa finansowe na koniec okresu	0,00	2 969 278,37	0,00	12 710 818,90	0,00	3 194 800,00	18 874 897,27

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

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

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

AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU I AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY, KTÓRYCH WARTOŚĆ GODZIWA NIE MOŻE BYĆ WIARYGODNIE ZMIERZONA - OPIS 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 NIEWYCENIA SIĘ W WARTOŚCI GODZIWEJ				
Lp	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Nadwyżka wartości bilansowej nad godziwą
1.	Pożyczki udzielone i należności własne	2 969 278,37	2 969 278,37	0,00
1.1.	- pożyczki	2 969 278,37	2 969 278,37	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		2 969 278,37	2 969 278,37	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

RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ - POŻYCZKI UDZIELONE WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY								
Lp	Wyszczególnienie	Oprocentowanie		Termin spłaty	Kwota nominalna wg umowy	Wartość bilansowa, w tym:		
		nominalne	efektywne				część długoterm.	część krótkoterm.
1.	Pożyczka 1 KM	WIBOR 3M+3%	WIBOR 3M+3%	10 lat - 2020 rok	283 231,80	234 131,96	234 131,96	
2.	Pożyczka 2 KM	WIBOR 3M+3%	WIBOR 3M+3%	10 lat - 2020 rok	694 678,14	574 251,75	425 744,32	148 507,43
3.	Pożyczki EGB Fin. sp. z o.o.(2011)	9,00%	9,00%	2014	2 024 000,00	2 024 000,00		2 024 000,00
4.	Pożyczki M. Kozłowski (2009)	10,00%	10,00%	2014	67 000,00	72 639,87		72 639,87
5.	Pożyczki M. Kozłowski (2011)	11,00%	11,00%	2014	50 000,00	64 254,79		64 254,79
6.						0,00		
7.						0,00		
8.						0,00		
9.						0,00		
10.						0,00		
Razem						2 969 278,37	659 876,28	2 309 402,09

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	78 211,22	195 548,96	386 116,10	659 876,28
1.1.	- w jednostkach powiązanych		78 211,22	195 548,96	386 116,10	659 876,28
1.2.	- w pozostałych jednostkach					0,00
2.	Pożyczki udzielone krótkoterminowe	2 309 402,09	0,00	0,00	0,00	2 309 402,09
2.1.	- w jednostkach powiązanych	2 172 507,43				2 172 507,43
2.2.	- w pozostałych jednostkach	136 894,66				136 894,66
Razem		2 309 402,09	78 211,22	195 548,96	386 116,10	2 969 278,37

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	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

6. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

7. Odpisy aktualizujące wartość należności

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

WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY							
Lp	Wyszczególnienie	na koniec okresu			na początek okresu		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności
1.	Należności od jednostek powiązanych	12 536,00	0,00	12 536,00	11 608,41	0,00	11 608,41
1.1.	- z tytułu dostaw i usług	12 536,00		12 536,00	11 608,41		11 608,41
1.2.	- inne			0,00			0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	1 112 910,25	39 440,91	1 073 469,34	1 102 649,56	38 328,51	1 064 321,05
2.1.	- z tytułu dostaw i usług	948 732,12	39 440,91	909 291,21	912 276,19	38 328,51	873 947,68
2.2.	- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń i zdrow.	98 330,00		98 330,00	109 149,99		109 149,99
2.3.	- inne	65 848,13		65 848,13	81 223,38		81 223,38
2.4.	- dochodzone na drodze sądowej			0,00			0,00
	Razem	1 125 446,25	39 440,91	1 086 005,34	1 114 257,97	38 328,51	1 075 929,46

WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG W PRZEMOCIE 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:	162 006,13	39 440,91	122 565,22	321 780,21	38 328,51	283 451,70
1.1.	- do 1 miesiąca	74926,66		74 926,66	128 154,68		128 154,68
1.2.	- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	41232,05		41 232,05	150 527,84		150 527,84
1.3.	- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3940,97		3 940,97	1 802,30		1 802,30
1.4.	- powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	2465,54		2 465,54	2 966,88		2 966,88
1.5.	- powyżej 12 miesięcy	39440,91	39440,91	0,00	38 328,51	38 328,51	0,00
2.	Należności z tytułu dostaw i usług bieżące	799261,99		799 261,99	602 104,39		602 104,39
	Razem	961 268,12	39 440,91	921 827,21	923 884,60	38 328,51	885 556,09

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

ZMIANA WYSOKOŚCI ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM					
Lp	Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące:			
		należności długoterminowe	należności z tytułu dostaw i usług	pozostałe należności krótkoterminowe	należności ogółem
1.	Stan odpisów aktualizujących na początek okresu		37 964,25		37 964,25
2.	Zwiększenie odpisów (tytuły):	0,00	364,26	0,00	364,26
2.1.	- odpisy utworzone w okresie ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych		364,26		364,26
2.2.	- inne				0,00
2.3.	- nabycie spółki zależnej				0,00
2.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych				0,00
3.	Zmniejszenie odpisów (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	- odpisy rozwiązane w okresie ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych				0,00
3.2.	- odpisy wykorzystane w okresie				0,00
3.3.	- inne				0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej				0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych				0,00
4.	Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	0,00	38 328,51	0,00	38 328,51

8. Rozliczenia międzyokresowe

SPECYFIKACJA KRÓTKO TERMINOWYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH CZYNNYCH			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2013	31.12.2012
1.	Prenumeraty	12 870,04	12 165,00
2.	Ubezpieczenia	7 388,25	20 819,50
3.	Reklama		
4.	Pozostałe	19 983,93	8 898,84
5.	Koszty emisji obligacji		
6.	Koszty sądowe i komornicze	690 005,21	1 785 905,50
7.	.....		
8.	.....		
9.			
10.			
Razem		730 247,43	1 827 788,84

Bierne rozliczenia międzyokresowe w roku bilansowym i poprzednim nie występowały.

9. Kapitał podstawowy

KAPITAŁ PODSTAWOWY WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2013	31.12.2012
1.	Liczba akcji / udziałów	13 054 000	13 054 000
2.	Wartość nominalna 1 akcji / udziału	0,10	0,10
3.	Kapitał podstawowy	1 305 400,00	1 305 400,00

STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY					
Lp	Seria / emisja Rodzaj akcji / udziałów (zwykłe / imienne)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji / udziałów	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
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.	Lonstrom Investments Limited	909 830	6,97%	909 830	6,97%
5.	Pozostali akcjonariusze	2 435 170	18,65%	2 435 170	18,65%
Razem		13 054 000	100,00%	13 054 000	100,00%

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

10. Kapitał z aktualizacji wyceny

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

11. Rezerwy

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

ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM							
Lp	Wyszczególnienie	Rezerwy na:					Rezerwy ogółem
		odprawy emerytalne	nagrody jubileuszowe	deputaty	niewykorzystane urlopy	inne	
1.	Stan rezerw na początek okresu	23 576,15			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 POZOSTAŁYCH REZERW W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM							
Lp	Wyszczególnienie	Rezerwy na:					Rezerwy ogółem
		skutki toczących się postępowań sądowych	straty z transakcji gospodarczych w toku	naprawy gwarancyjne	restrukturyzację	inne	
1.	Stan rezerw na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	36 500,00	36 500,00
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	500 000,00	500 000,00
2.1.	- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat					500 000,00	500 000,00
2.2.	- inne						0,00
2.3.	- nabycie spółki zależnej						0,00
2.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
3.	Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat						0,00
3.2.	- rezerwy wykorzystane w okresie						0,00
3.3.	- inne						0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej						0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
4.	Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	536 500,00	536 500,00
4.1.	- długoterminowa						0,00
4.2.	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	536 500,00	536 500,00

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

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

12. Zobowiązania finansowe

PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WEDŁUG KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH					
Lp	Wyszczególnienie	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe stanowiące zabezpieczenie	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem
1.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	34 994 735,42	34 994 735,42
1.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- kredyty i pożyczki				0,00
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				0,00
	- inne zobowiązania finansowe				0,00
	- zobowiązania wekslowe				0,00
1.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	34 994 735,42	34 994 735,42
	- kredyty i pożyczki			2 153 846,20	2 153 846,20
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			32 711 534,01	32 711 534,01
	- inne zobowiązania finansowe			129 355,21	129 355,21
	- zobowiązania wekslowe				0,00
2.	Zobowiązania krótkoterminowe	0,00	0,00	10 418 142,85	10 418 142,85
2.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- kredyty i pożyczki				0,00
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				0,00
	- inne zobowiązania finansowe				0,00
	- zobowiązania wekslowe				0,00
2.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	10 418 142,85	10 418 142,85
	- kredyty i pożyczki			3 027 852,25	3 027 852,25
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			7 102 203,12	7 102 203,12
	- inne zobowiązania finansowe			288 087,48	288 087,48
	- zobowiązania wekslowe				0,00
3.	Zobowiązania finansowe ogółem, w tym:	0,00	0,00	45 412 878,27	45 412 878,27
3.1.	wycenione w wartości godziwej			X	0,00
3.2.	wycenione w skorygowanej cenie nabycia				0,00
3.3.	wycenione w cenie nabycia				0,00

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH					
Lp	Wyszczególnienie	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe stanowiące zabezpieczenie	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem
1.	Zobowiązania finansowe na początek okresu	0,00	0,00	40 008 993,22	40 008 993,22
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	35 181 698,45	35 181 698,45
2.1.	- zaciągnięcie			35 181 698,45	35 181 698,45
2.2.	- przeszacownie odniesione na koszty finansowe, w tym różnice kursowe				0,00
2.3.	- przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X			0,00
2.4.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej				0,00
2.5.	- zmiana kategorii zobowiązania	X			0,00
2.6.	- inne zmiany				0,00
2.7.	- nabycie spółki zależnej				0,00
2.8.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych				0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	29 777 813,40	29 777 813,40
3.1.	- zbycie / spłata			28 686 966,78	28 686 966,78
3.2.	- wygaśnięcie				0,00
3.3.	- przeszacownie odniesione na przychody finansowe, w tym różnice			1 090 846,62	1 090 846,62
3.4.	- przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X			0,00
3.5.	- zmiana kategorii zobowiązania	X			0,00
3.6.	- inne zmiany				0,00
3.7.	- sprzedaż spółki zależnej				0,00
3.8.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych				0,00
4.	Zobowiązania finansowe na koniec okresu	0,00	0,00	45 412 878,27	45 412 878,27

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)	45 412 878,27	0,00	45 412 878,27
1.1.	- kredyty i pożyczki	5 181 698,45		5 181 698,45
1.2.	- wyemitowane instrumenty dłużne	39 813 737,13		39 813 737,13
1.3.	- inne zobowiązania	417 442,69		417 442,69
	Razem	45 412 878,27	0,00	45 412 878,27

RYZYO STOPY PROCENTOWEJ - KREDYTY I POŻYCZKI WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY								
Lp	Wyszczególnienie	Oprocentowanie		Termin spłaty	Kwota nominalna wg umowy	Wartość bilansowa, w tym:		
		nominalne	efektywne				część długoterm.	część krótkoterm.
1.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr 15/033/12/Z/VV - BRE Bank	WBOR dla depozytów O/N+2.5%	WBOR dla depozytów O/N+2.5%	26.08.2014	2 500 000,00	1 950 929,21		1 950 929,21
2.	Umowa o kredyt obrotowy nr 1213-13341 - BP SA	WBOR 1M + 3,5%	WBOR 1M + 3,5%	24.10.2016	3 500 000,00	3 230 769,24	2 153 846,20	1 076 923,04
Razem						5 181 698,45	2 153 846,20	3 027 852,25

RYZYO STOPY PROCENTOWEJ - WYEMITOWANE DŁUŻNE INSTRUMENTY FINANSOWE WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY								
Lp	Wyszczególnienie	Oprocentowanie		Termin spłaty	Kwota nominalna wg umowy	Wartość bilansowa, w tym:		
		nominalne	efektywne				część długoterm.	część krótkoterm.
1.	Obligacje serii G	WBOR6M+6%	WBOR6M+6%	13.04.2015	9 200 000,00	9 380 022,58	9 200 000,00	180 022,58
2.	Obligacje serii H	WBOR6M+6%	WBOR6M+6%	13.04.2015	1 400 000,00	1 427 394,75	1 400 000,00	27 394,75
3.	Obligacje serii K	WBOR3M+7%	WBOR3M+7%	21.03.2016	11 100 000,00	11 135 325,36	11 100 000,00	35 325,36
4.	Obligacje serii L	8,5%	8,5%	11.04.2014	2 100 000,00	2 100 000,00		2 100 000,00
5.	Obligacje serii Ł	WBOR3M+5%	WBOR3M+5%	20.03.2015	2 800 000,00	2 817 272,81	2 800 000,00	17 272,81
6.	Obligacje serii J	WBOR6M+6%	WBOR6M+6%	10.08.2015	2 000 000,00	2 069 202,75	2 000 000,00	69 202,75
7.	Obligacje serii N	WBOR3M+6,25%	WBOR3M+6,25%	05.09.2014	1 900 000,00	1 912 045,48		1 912 045,48
8.	Obligacje serii P	WBOR3M+7%	WBOR3M+7%	23.09.2016	3 700 000,00	3 708 840,47	3 700 000,00	8 840,47
9.	Obligacje serii R	8%	8%	25.09.2014	3 900 000,00	3 908 438,36		3 908 438,36
10.	Obligacje serii S	WBOR6M+5%	WBOR6M+5%	16.11.2015	2 500 000,00	2 516 349,32	2 500 000,00	16 349,32
11.	Przeszacowanie wartości zobowiązania					(1 161 154,75)	11 534,01	(1 172 688,76)
Razem						39 813 737,13	32 711 534,01	7 102 203,12

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

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

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:	
			31.12.2013	31.12.2012
1.	Kredyt w rachunku bieżącym nr 15/033/12/Z/VV w BRE Banku SA	Cesja globalna na rzecz banku wierzytelności należnych kredytobiorcy od wyspecyfikowanych kontrahentów	Nie określono kwoty zabezpieczenia	
2.	.....			
3.	.....			
4.	.....			
5.	.....			
6.	.....			
7.	.....			
8.	.....			
9.				
10.				
Razem			0,00	0,00

15. Zobowiązania warunkowe

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, RÓWNIEŻ WEKSLÓWE			
Lp	Rodzaj zobowiązania	na dzień	
		31.12.2013	31.12.2012
1.	Zobowiązania warunkowe wobec jednostek powiązanych (tytuły):	0,00	0,00
1.1.	- gwarancje		
1.2.	- poręczenia		
1.3.	- weksle		
1.4.	- inne		
2.	Zobowiązania warunkowe wobec pozostałych jednostek (tytuły):	5 582 990,68	870 707,58
2.1.	- gwarancje		
2.2.	- poręczenia		
2.3.	- weksle	5 582 990,68	870 707,58
2.4.	- inne		
Razem		5 582 990,68	870 707,58

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

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

PROPONOWANY PODZIAŁ WYNIKU FINANSOWEGO (ZYSK)		
Lp	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Wynik do podziału, w tym:	9 425 476,58
1.1.	- wynik finansowy za bieżący okres sprawozdawczy	7 323 381,59
1.2.	- nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	2 102 094,99
2.	Proponowany podział (tytuły):	8 276 130,92
2.1.	- dywidenda	
2.2.	- przekazanie na kapitał zapasowy	8 276 130,92
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 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	29 379 590,64	29 990 068,86
1.1.	- wyroby		
1.2.	- usługi	29 379 590,64	29 990 068,86
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):	0,00	0,00
2.1.	- towary		
2.2.	- materiały		
Razem		29 379 590,64	29 990 068,86

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW - STRUKTURA TERYTORIALNA			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	29 379 590,64	29 990 068,86
1.1.	- kraj	28 632 243,77	29 148 474,08
1.2.	- eksport	747 346,87	841 594,78
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):	0,00	0,00
2.1.	- kraj		
2.2.	- eksport		
	Razem	29 379 590,64	29 990 068,86

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 2013 r. wyniosły:

- usługi windykacyjne zlecone	-	4 118 449,49 zł,
- usługi due diligence	-	135 269,20 zł,
- obsługa wierzytelności sekurytyzowanych	-	618 697,75 zł,
- windykacja wierzytelności własnych	-	24 296 668,88 zł,
- inne	-	210 505,32 zł.

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

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 2013 r. były następujące:

- koszty cesji z tytułu cen wierzytelności	-	6 270 400,59 zł,
- koszty sądowe i komornicze zleceń	-	531 416,21 zł,
- koszty sądowe i komornicze – cesje	-	2 236 575,76 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 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
1.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	9 538,73	59 793,88
1.1.	- przychody ze zbycia (+)	173 681,46	83 089,49
1.2.	- wartość netto zbytych aktywów (-)	-164 142,73	-23 295,61
2.	Dotacje		
3.	Inne przychody operacyjne (tytuły):	248 502,09	228 956,91
3.1.	- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności		
3.2.	- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów		
3.3.	- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz środków trwałych w budowie		
3.4.	- rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	145,33	
3.5.	- rozwiązanie pozostałych rezerw		
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	3 250,47	63,50
3.12.	refaktury pozostałe	202 765,82	127 981,97
3.13.	refaktury - rozmowy telefoniczne	14 529,59	14 379,08
3.14.	zwrot z US podatku VAT		
3.15.	zarachowane przychody z Kliniki Finans.		
3.16.	- inne	27 810,88	8 192,81
4.	Razem pozostałe przychody operacyjne	258 040,82	288 750,79

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
1.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	0,00	0,00
1.1.	- przychody ze zbycia (-)		
1.2.	- wartość netto zbytych aktywów (+)		
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 112,40	364,26
2.1.	- środki trwałe oraz środki trwałe w budowie		
2.2.	- wartości niematerialne i prawne		
2.3.	- zapasy		
2.4.	- należności	1 112,40	364,26
2.5.	- inne aktywa		
3.	Inne koszty operacyjne (tytuły):	798 933,12	217 771,21
3.1.	- utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze	8 666,29	35 648,40
3.2.	- utworzenie pozostałych rezerw	500 000,00	
3.3.	- spisanie należności bezpośrednio w ciężar kosztów		
3.4.	- spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych		
3.5.	- koszty likwidacji, złomowania, napraw powypadkowych itp.		
3.6.	- zapłacone kary, grzywny, odszkodowania		77 183,33
3.7.	- niedobory inwentaryzacyjne		
3.8.	- przekazane darowizny		
3.9.	opłaty sądowe i komornicze	26 288,40	12 444,20
3.10.	opłaty, koszty napraw		30 630,04
3.11.	koszty usług realizowanych w ramach dotacji		259,14
3.12.	usługi public relations	25 000,00	
3.13.	koszty refaktur kosztów przesyłek poczt.	42 672,48	
3.14.	koszty refaktur kosztów czynszu	23 346,40	
3.15.	abonament za parking	11 840,00	
3.16.	- inne	161 119,55	61 606,10
4.	Razem pozostałe koszty operacyjne	800 045,52	218 135,47

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	221 219,82	63 584,96	0,00	0,00	0,00	284 804,78
1.1.	- dłużne instrumenty finansowe						0,00
1.2.	- pożyczki udzielone	221 219,82	63 584,96				284 804,78
1.3.	- należności własne						0,00
1.4.	- inne aktywa						0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	35 190,31	0,00	0,00	0,00	0,00	35 190,31
2.1.	- dłużne instrumenty finansowe						0,00
2.2.	- pożyczki udzielone	35 190,31					35 190,31
2.3.	- należności własne						0,00
2.4.	- lokaty i inne aktywa						0,00
Razem		256 410,13	63 584,96	0,00	0,00	0,00	319 995,09

INNE PRZYCHODY FINANSOWE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
1.1.	Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi		
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	6 600 721,00	5 000 404,36
1.7.	Inne	39 346,92	650,90
Razem inne przychody finansowe		6 640 067,92	5 001 055,26

KOSZTY FINANSOWE - ODSETKI						
Lp	Wyszczególnienie	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane wg terminów zapłaty:			Odsetki ogółem
			do 3 miesięcy	powyżej 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
1.	Wobec jednostek powiązanych	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	3 718 543,07	0,00	0,00	0,00	3 718 543,07
2.1.	- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu					0,00
2.2.	- pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 718 543,07				3 718 543,07
2.3.	- długoterminowe zobowiązania finansowe					0,00
2.4.	- inne zobowiązania					0,00
Razem		3 718 543,07	0,00	0,00	0,00	3 718 543,07

INNE KOSZTY FINANSOWE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
1.1.	Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi		559,84
1.2.	Odpisy aktualizujące wartość odsetek od należności		
1.3.	Koszty sprzedaży wierzytelności		
1.4.	Prowizje (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		
1.7.	Koszty emisji obligacji	744 244,35	485 327,96
1.8.	Odsetki budżetowe	62 311,29	
1.9.	Inne	354,74	4,00
Razem inne koszty finansowe		806 910,38	485 891,80

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 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
1.	Przychody i zyski w ewidencji	36 643 284,23	33 300 395,03
2.	Przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od podatku (tytuły):	7 356 979,09	189 195,78
2.1.	- różnice kursowe		
2.2.	- rozwiązane odpisy aktualizujące		
2.3.	- rozwiązane rezerwy	145,33	256 617,69
2.4.	odsetki od obligacji	686 361,10	
2.5.	dotacje		
2.6.	dywidendy uzyskane		
2.7.	należne odsetki od umów pożyczek	56 620,31	-67 421,91
2.8.	skutki wyceny wierzytelności	6 600 721,00	
2.9.	wycena certyfikatów	13 131,35	
3.	Przychody podatkowe, nie będące przychodami księgowymi (tytuły):	0,00	0,00
3.1.	-		
3.2.	-		
3.3.	-		
3.4.	-		
3.5.	-		
4.	Razem przychody podatkowe (1-2+3)	29 286 305,14	33 111 199,25
5.	Koszty i straty w ewidencji	27 673 174,00	27 752 010,15
6.	Koszty i straty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	211 991,74	156 997,87
6.1.	- PFRON	118 993,00	106 293,00
6.2.	konto 407	19 923,12	32 428,54
6.3.	reprezentacja	7 319,28	12 737,09
6.4.	odsetki budżetowe	62 311,29	4,00
6.5.	ubezpieczenie samochodów ponad limit	2 959,80	5 276,10
6.6.	amortyzacja samochodu ponad limit		
6.6.	spisane należności		
6.7.	rozliczenie VAT - n-kup		
6.8.	koszty zmian w kapitale		
6.9.	inne	485,25	
6.10.	koszty kwalifikowane dotacji		259,14
7.	Koszty i straty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	2 986 510,19	403 426,00
7.1.	- utworzone odpisy aktualizujące	1 112,40	364,26
7.2.	- utworzone rezerwy	508 666,29	35 648,40
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.	- umorzenie certyfikatów	181 465,05	
7.10.	- wycena obligacji wg scn	58 690,69	
7.11.	- rozliczane w czasie koszty sądowe i komornicze	2 236 575,76	
8.	Koszty podatkowe, nie będące kosztami księgowymi (tytuły):	1 277 306,62	1 785 905,50
8.1.	- wypłacone wynagrodzenia oraz ZUS ujęte w kosztach w roku ubiegłym	28 230,26	
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	53 893,55	
8.5.	- rozliczane w czasie koszty sądowe i komornicze	1 195 182,81	1 785 905,50
9.	Razem koszty podatkowe (5-6-7+8)	25 751 978,69	28 977 491,78
10.	Dochód / strata (4-9)	3 534 326,45	4 133 707,47
11.	Dochody wolne od opodatkowania (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim)		
12.	Odliczenia od dochodu (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim):	1 501,00	4 703,00
12.1.	- straty podatkowe z lat ubiegłych		
12.2.	- darowizny	1 501,00	4 703,00
12.3.	- inne		
13.	Podstawa opodatkowania (10-11-12)	3 532 825,45	4 129 004,47
14.	Podatek dochodowy wg stawki	671 237,00	784 510,00
15.	Odliczenia od podatku		
16.	Podatek należny (14-15)	671 237,00	784 510,00

22.2. Odroczony podatek dochodowy

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO							
Lp	Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy podatkową a bilansowa wartością:	stan aktywa w bilansie na dzień		zmiana aktywa ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres		zmiana aktywa ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
		31.12.2013	31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
1.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu)			0,00	0,00		
2.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu finansowym			0,00	0,00		
3.	pożyczek udzielonych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe, wycena w skorygowanej cenie nabycia)			0,00	0,00		
4.	aktywów finansowych wycenianych w cenie nabycia (odpisy aktualizujące)	28 734,20	35 198,06	6 463,86	0,00		
5.	aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	36 973,31	459,21	-36 514,10	-459,21		
6.	zapasów (odpisy aktualizujące, bonusy i rabaty rozliczone na zapas)			0,00	0,00		
7.	należności handlowych i innych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe)	7 493,77	7 282,42	-211,35	-69,21		
8.	rezerw na świadczenia pracownicze	27 315,96	25 696,97	-1 618,99	-6 773,19		
9.	pozostałych rezerw	101935,00	6 935,00	-95 000,00	855,00		
10.	kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)			0,00	0,00		
11.	zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)	24 057,86	201 638,07	177 580,21	-53 475,91		
12.	zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz ZUS	24 814,05	30 177,80	5 363,75	44 923,93		
13.	Straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych			0,00	0,00		
14.	Per saldo podatku odroc. od RMK z tyt. dyskonta/prowizji obligacji		-117 088,83	-117 088,83	117 088,83		
15.	.....						
16.	.....						
17.	.....						
18.	.....						
19.	.....						
20.	Pozostałe różnice przejściowe						
Razem		251 324,15	190 298,70	(61 025,45)	102 090,24	0,00	0,00

REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO							
Lp	Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy podatkową a bilansowa wartością:	stan rezerwy w bilansie na dzień		zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres		zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
		31.12.2013	31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
1.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu)			0,00	0,00		
2.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu finansowym			0,00	0,00		
3.	pożyczek udzielonych (różnice kursowe, skorygowana cena nabycia)	21 776,88	13 198,69	8 578,19	-12 809,84		
4.	aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	2 789 305,80	1 535 168,81	1 254 136,99	320 811,01		
5.	należności handlowych i innych (różnice kursowe)	18 393,80	25 132,20	-6 738,40	-7 642,69		
6.	należności (przychody zarachowane statystycznie)			0,00	0,00		
7.	kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)			0,00	-5 380,00		
8.	zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej (przecena do wartości godziwej)	12 370,76	140 698,23	-128 327,47	51 610,40		
9.	zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)			0,00	0,00		
10.	rmk kosztów sądowych i komorniczych	131 100,99	339 322,04	-208 221,05	339 322,04		
11.	Per saldo podatku odroc. od RMK z tyt. dyskonta/prowizji obligacji		-117 088,83	117 088,83	-117 088,83		
12.	.....						
13.	.....						
14.	.....						
15.	Pozostałe różnice przejściowe						
Razem		2 972 948,23	1 936 431,14	1 036 517,09	568 822,09	0,00	0,00

Obciążenie podatkiem dochodowym wykazane w rachunku zysków i strat - część odroczone	975 491,64	670 912,33
---	------------	------------

23. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2013	31.12.2012
1.	Środki pieniężne w kasie	1 937,89	2 999,86
2.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	703 915,49	1 929 252,28
3.	Inne środki pieniężne		
4.	Inne aktywa pieniężne		
5.	Razem środki pieniężne wykazane w bilansie	705 853,38	1 932 252,14
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	705 853,38	1 932 252,14

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 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
1.1.	Zmiana stanu należności wykazana w bilansie	-10 075,88	-250 014,38
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		
1.5.	.....		
1.	Zmiana stanu należności wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-10 075,88	-250 014,38
2.1.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wykazana w bilansie	827 848,13	108 262,57
2.2.	Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych		
2.3.	Korekta o zmianę stanu zobowiązań dotyczących leasingu finansowego		
2.4.	Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
2.5.	Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu niewypłaconych dywidend		
2.6.	Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych		
2.7.	.....		
2.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	827 848,13	108 262,57
3.1.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie	583 243,43	-580 955,91
3.2.	Korekta o uzyskane dotacje		
3.3.	.....		
3.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	583 243,43	-580 955,91
4.1.	zakup pakietów wierzytelności	-10 334 280,13	-6 900 778,46
4.2.	skutki objęcia udziałów		-2 211 646,69
4.3.	koszty emisji akcji		
4.4.	Inne korekty razem	0,00	-16 118,91
4.	Inne korekty razem	-10 334 280,13	-9 128 544,06
5.1.	.....		
5.2.	.....		
5.	.....	0,00	0,00

24. Kursy walutowe

KURSY WALUTOWE PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2013	31.12.2012
1.	EUR / PLN	4,1472	4,0882
2.	USD / PLN		
3.	GBP / PLN		
4.	CHF / PLN		
5.	----		

25. Przeciętne zatrudnienie

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
1.	Pracownicy umysłowi	131	155
2.	Pracownicy fizyczni		
3.	Pracownicy ogółem	131	155

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

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

POŻYCZKI I ŚWIADCZENIA O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH					
Lp	Wyszczególnienie	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	wartość na dzień	
				31.12.2013	31.12.2012
1.	Zarząd Spółki			808 383,71	972 762,99
1.1.	Umowy pożyczki z dnia 3 grudnia 2009 r.	WIBOR 3M+3%	2020	234 131,96	247 530,36
1.2.	Umowy pożyczki z dnia 8 kwietnia 2010 r.	WIBOR 3M+3%	2 020	574 251,75	725 232,63
2.	Rada Nadzorcza			0,00	0,00
2.1.	- pożyczka 1				
2.9.	- pożyczka 9				
	Razem			808 383,71	972 762,99

28. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIENEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY			
Lp	Wyszczególnienie	Kwota za okres:	
		od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	36 500,00	36 500,00
2.	Inne usługi poświadczające		
3.	Usługi doradztwa podatkowego		
4.	Pozostałe usługi		
5.	Łączne wynagrodzenie	36 500,00	36 500,00

29. Umowy zawarte przez spółkę nieuwzględnione w bilansie

Spółka nie posiada zawartych umów nie uwzględnionych w bilansie.

30. Transakcje z jednostkami powiązanymi

INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI - SPRZEDAŻ ORAZ NALEŻNOŚCI								
Lp	Wyszczególnienie	Przych. ze sprz. produktów, towarów i materiałów	Pozostałe przychody operacyjne	Należności długoterminowe (wartość netto)	Należności z tytułu dostaw i usług:			Należności krótkoterm. pozostałe (wartość netto)
					wartość netto	wartość brutto z tytułu dostaw i usług	odpisy aktualizujące	
1.	EGB Investments SA				0,00			
2.	EGB Finanse Sp. z o.o.	84 706,45			12 536,00			
3.	Kancelaria RP JMN	60 000,00			0,00			
4.	EGB Nieruchomości Sp. z o.o.				0,00			
5.	Niewiarowska i Partnerzy	60 314,98			0,00			
6.	J5				0,00			
7.	J6				0,00			
8.	J7				0,00			
9.	J8				0,00			
10.	J9				0,00			
Razem		205 021,43	0,00	0,00	12 536,00	0,00	0,00	0,00

INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI - ZAKUP ORAZ ZOBOWIĄZANIA							
Lp	Wyszczególnienie	Zakupy wykazane jako:			Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe (bez pożyczek)
		koszty działalności podstawowej	pozostałe koszty operacyjne	aktywa obrotowe	aktywa trwałe	z tytułu dostaw i usług	z tytułu pożyczek (bez pożyczek)
1.	EGB Investments SA						
2.	EGB Finanse Sp. z o.o.	604,77				92,14	
3.	Kancelaria RP JMN						
4.	EGB Nieruchomości Sp. z o.o.						
5.	Niewiarowska i Partnerzy						
Razem		604,77	0,00	0,00	0,00	92,14	0,00

INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI - DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA							
Lp	Wyszczególnienie	Pożyczki udzielone:			Pożyczki otrzymane:		
		długoterminowe aktywa finansowe	krótkoterm. aktywa finansowe	przychody finansowe z tytułu odsetek	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	koszty finansowe z tytułu odsetek
1.	Krzysztof Matela	659 876,28	148 507,43	47 767,84			
2.	J.M. Niewiarowska			3 499,33			
3.	EGB Finanse sp. z o.o.		2 024 000,00	223 387,61			
Razem		659 876,28	2 172 507,43	274 654,78	0,00	0,00	0,00

31. Transakcje ze stronami powiązanymi

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

POŻYCZKI I ŚWIADCZENIA O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONE STRONOM POWIĄZANYM (POWIĄZANIA OSOBOWE I INNE)					
Lp	Wyszczególnienie	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	wartość na dzień	
				31.12.2013	31.12.2012
1.	Osoba będąca członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej			808 383,71	972 762,99
1.1.	- pożyczki udzielone osobom zarządzającym jednostki			808 383,71	972 762,99
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				808 383,71	972 762,99

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 2012 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 25.04.2014 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 2013 roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

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

BILANS		Nr korekty	Bilans na dzień 31.12.2012		
AKTYWA			Dane ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy	Kwota korekty	Dane ze sprawozdania finansowego za rok poprzedni
Wyszczególnienie					
A.	AKTYWA TRWAŁE		6 197 463,86	0,00	6 197 463,86
I.	Wartości niematerialne i prawne		164 104,67	0,00	164 104,67
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00		
2.	Wartość firmy		0,00		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		57 337,87		57 337,87
4.	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji		106 766,80		106 766,80
5.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe		1 674 713,89	0,00	1 674 713,89
1.	Środki trwałe		1 664 054,63		1 664 054,63
2.	Środki trwałe w budowie		10 659,26		10 659,26
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00		
III.	Należności długoterminowe		87 080,00		87 080,00
IV.	Inwestycje długoterminowe		4 081 266,60	0,00	4 081 266,60
1.	Nieruchomości		0,00		
2.	Wartości niematerialne i prawne		0,00		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe		4 081 266,60		4 081 266,60
4.	Inne inwestycje długoterminowe		0,00		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		190 298,70	0,00	190 298,70
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		190 298,70		190 298,70
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00		
B.	AKTYWA OBROTOWE		77 682 892,67	0,00	77 682 892,67
I.	Zapasy		0,00	0,00	0,00
1.	Materiały		0,00		
2.	Półprodukty i produkty w toku		0,00		
3.	Produkty gotowe		0,00		
4.	Towary		0,00		
5.	Zaliczki na dostawy		0,00		
II.	Należności krótkoterminowe		1 075 929,46	0,00	1 075 929,46
1.	Należności od jednostek powiązanych		11 608,41		11 608,41
2.	Należności od pozostałych jednostek		1 064 321,05	0,00	1 064 321,05
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		873 947,68		873 947,68
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpie. społ. i zdrow.		109 149,99		109 149,99
	c) inne		81 223,38		81 223,38
	d) dochodzone na drodze sądowej		0,00		
III.	Inwestycje krótkoterminowe		74 779 174,37	0,00	74 779 174,37
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe		9 086 064,58	0,00	9 086 064,58
	a) w jednostkach powiązanych		3 902 994,63		3 902 994,63
	b) w pozostałych jednostkach		3 250 817,81		3 250 817,81
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 932 252,14		1 932 252,14
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		65 693 109,79		65 693 109,79
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 827 788,84		1 827 788,84
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę		0,00	0,00	0,00
1.	Należności niezafakturowane		0,00		
2.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		0,00		
AKTYWA RAZEM			83 880 356,53	0,00	83 880 356,53

PASywa		Nr korekty	Bilans na dzień 31.12.2012		
Wyszczególnienie			Dane ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy	Kwota korekty	Dane ze sprawozdania finansowego za rok poprzedni
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		39 503 958,99	0,00	39 503 958,99
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		28 237 817,79		28 237 817,79
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		5 902 826,37		5 902 826,37
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		0,00		
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		44 376 397,54	0,00	44 376 397,54
I.	Rezerwy na zobowiązania		2 108 178,36	0,00	2 108 178,36
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 936 431,14		1 936 431,14
2.	Rezerwa świadczenia pracownicze		135 247,22		135 247,22
3.	Pozostałe rezerwy		36 500,00		36 500,00
II.	Zobowiązania długoterminowe		10 819 332,47	0,00	10 819 332,47
1.	Wobec jednostek powiązanych		0,00		
2.	Wobec pozostałych jednostek		10 819 332,47	0,00	10 819 332,47
	a) kredyty i pożyczki		0,00		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		10 333 879,15		10 333 879,15
	c) inne zobowiązania finansowe		485 453,32		485 453,32
	d) inne		0,00		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		31 448 886,71	0,00	31 448 886,71
1.	Wobec jednostek powiązanych		8 800,09	0,00	8 800,09
	a) z tytułu dostaw i usług		300,09		300,09
	b) inne		8 500,00		8 500,00
2.	Wobec pozostałych jednostek		31 301 942,48	0,00	31 301 942,48
	a) kredyty i pożyczki		0,00		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		28 886 855,06		28 886 855,06
	c) inne zobowiązania finansowe		302 805,69		302 805,69
	d) z tytułu dostaw i usług		746 456,23		746 456,23
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		0,00		
	f) zobowiązania wekslowe		0,00		
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		935 795,97		935 795,97
	h) z tytułu wynagrodzeń		418 642,99		418 642,99
	i) inne		11 386,54		11 386,54
3.	Fundusze specjalne		138 144,14		138 144,14
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			83 880 356,53	0,00	83 880 356,53

INFORMACJE LICZBOWE ZAPEWNIAJĄCE PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH - ZMIANA ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH				
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM				
Wyszczególnienie	Nr korekty	Rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.12.2012		
		Dane ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy	Kwota korekty	Dane ze sprawozdania finansowego za rok poprzedni
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:		29 976 672,90	0,00	29 976 672,90
- od jednostek powiązanych		132 706,91		132 706,91
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		29 990 068,86		29 990 068,86
II. Zmiana stanu produktów (zwiększ "+", zmniejsz "-")		-13 395,96		-13 395,96
III. Koszt wytwor. produktów na własne potrzeby jednostki		0,00		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00		
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		23 764 309,19	0,00	23 764 309,19
I. Amortyzacja		667 333,77		667 333,77
II. Zużycie materiałów i energii		743 118,91		743 118,91
III. Usługi obce		4 839 581,47		4 839 581,47
IV. Podatki i opłaty		722 938,92		722 938,92
V. Wynagrodzenia		7 384 247,00		7 384 247,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 490 861,83		1 490 861,83
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		7 916 227,29		7 916 227,29
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00		
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)		6 212 363,71	0,00	6 212 363,71
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		288 750,79	0,00	288 750,79
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		59 793,88		59 793,88
II. Dotacje		0,00		
III. Inne przychody operacyjne		228 956,91		228 956,91
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		218 135,47	0,00	218 135,47
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		364,26		364,26
III. Inne koszty operacyjne		217 771,21		217 771,21
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)		6 282 979,03	0,00	6 282 979,03
G. PRZYCHODY FINANSOWE		5 555 062,05	0,00	5 555 062,05
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00		
- od jednostek powiązanych		0,00		
II. Odsetki, w tym:		554 006,79		554 006,79
- od jednostek powiązanych		285 332,97		285 332,97
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00		
V. Inne		5 001 055,26		5 001 055,26
H. KOSZTY FINANSOWE		4 479 792,38	0,00	4 479 792,38
I. Odsetki, w tym:		3 946 483,63		3 946 483,63
- dla jednostek powiązanych		0,00		
II. Strata ze zbycia inwestycji		0,00		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		47 416,95		47 416,95
IV. Inne		485 891,80		485 891,80
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. GOSPODARCZ. (F+G-H)		7 358 248,70	0,00	7 358 248,70
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)		7 358 248,70	0,00	7 358 248,70
L. PODATEK DOCHODOWY		1 455 422,33	0,00	1 455 422,33
I. Część bieżąca		784 510,00		784 510,00
II. Część odroczone		670 912,33		670 912,33
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU		0,00		
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)		5 902 826,37	0,00	5 902 826,37

INFORMACJE LICZBOWE ZAPEWNIAJĄCE PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH - ZMIANA ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH					
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)					
Wyszczególnienie		Nr korekty	Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2012		
			Dane 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		5 902 826,37	0,00	5 902 826,37
II.	Korekty razem		-4 904 442,68	0,00	-4 904 442,68
1.	Amortyzacja		667 333,77		667 333,77
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00		-
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		3 991 416,41		3 991 416,41
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-59 793,88		(59 793,88)
5.	Zmiana stanu rezerw		347 852,80		347 852,80
6.	Zmiana stanu zapasów		0,00		-
7.	Zmiana stanu należności		-250 014,38		(250 014,38)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		108 262,57		108 262,57
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-580 955,91		(580 955,91)
10.	Inne korekty		-9 128 544,06		(9 128 544,06)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		998 383,69	0,00	998 383,69
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ					
I.	Wpływy		19 574 883,46	0,00	19 574 883,46
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		83 089,49		83 089,49
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		19 491 793,97	0,00	19 491 793,97
	a) w jednostkach powiązanych		19 221 900,15		19 221 900,15
	b) w pozostałych jednostkach		269 893,82		269 893,82
4.	Inne wpływy inwestycyjne		0,00		
II.	Wydatki		23 355 341,16	0,00	23 355 341,16
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		414 301,74		414 301,74
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		22 937 239,42	0,00	22 937 239,42
	a) w jednostkach powiązanych		19 833 339,42		19 833 339,42
	b) w pozostałych jednostkach		3 103 900,00		3 103 900,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne		3 800,00		3 800,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(3 780 457,70)	0,00	(3 780 457,70)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ					
I.	Wpływy		10 600 000,00	0,00	10 600 000,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00		
2.	Kredyty i pożyczki		0,00		
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		10 600 000,00		10 600 000,00
4.	Inne wpływy finansowe		0,00		
II.	Wydatki		7 920 638,57	0,00	7 920 638,57
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		1 305 400,00		1 305 400,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0,00		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek		1 811 044,71		1 811 044,71
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		364 891,53		364 891,53
8.	Odsetki		4 439 302,33		4 439 302,33
9.	Inne wydatki finansowe		0,00		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		2 679 361,43	0,00	2 679 361,43
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)		(102 712,58)	0,00	(102 712,58)
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM					
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		2 034 964,72		2 034 964,72
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM		1 932 252,14	0,00	1 932 252,14
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		186 350,44		186 350,44

INFORMACJE LICZBOWE ZAPEWNIĄCE 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				
2				
3				
4				
5				
6				
7				
8				
9				
10				
11				
12				
13				
14				
15				
16				
17				
18				
19				
20				

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

WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY							
Lp	Nazwa oraz siedziba spółki	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% posiadanych udziałów w kapitale	% głosów w organie stanowiącym spółki	Rodzaj powiązania oraz metoda konsolidacji
1.	EGB Finanse sp. z o.o.	980 000,00		980 000,00	98,00%	98,00%	pełna
2.	EGB Nieruchomości sp. z o.o.	2 214 800,00		2 214 800,00	100,00%	100,00%	pełna
	Razem	3 194 800,00	0,00	3 194 800,00			

37. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Spółka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej *EGB Investments SA* i sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 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 Motela, Prezes Zarządu
 17.04.2014 r.

 Jolanta Małgorzata Niewiarowska, Wiceprezes Zarządu
 17.04.2014 r.

 Zygmunt Kosmowski, Główny Księgowy
 17.04.2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy EGB Investments Spółka Akcyjna

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

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

4. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.
 - Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident nr 9530

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

Poznań, dnia 17 kwietnia 2014 roku.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2013 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 2013 roku, wynosił 1 305 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 46 827 tysięcy złotych. Zgodnie z notą 9. dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 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%
Lonstrom Investments Limited	909 830	909 830	909 83	6,97%
Pozostali akcjonariusze	2 435 170	2 435 170	2 435 17	18,65%
Razem	13 054 000	13 054 000	1 305 400	100,00%

*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)

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

- w wyniku transakcji zbycia 659 830 akcji Spółki 27 marca 2013 roku, Mezzo Capital Spółka
- z ograniczoną odpowiedzialnością przestała posiadać akcje w kapitale zakładowym EGB Investemnts Spółka Akcyjna,
- w wyniku transakcji nabycia 659 830 akcji Spółki 27 marca 2013 roku, przez Lonstrom Investments Limited z siedzibą na Cyprze, udział akcjonariusza w ogólnej liczbie akcji i głosów uległ zwiększeniu i przekroczył próg 5% ogólnej liczby akcji i głosów w Spółce,
- 21 stycznia 2014 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Lonstrom Investments Limited
- z siedzibą na Cyprze dotyczące sprzedaży przez tego akcjonariusza 290 000 posiadanych przez niego akcji Spółki, w wyniku czego jego udział w ogólnej liczbie głosów Spółki spadł poniżej progu 5% ogólnej liczby akcji i głosów w Spółce.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej EGB Investments. Jednostkami powiązanymi 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 17 kwietnia 2014 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

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

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

2. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27 czerwca 2013 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2012 rok w kwocie 5 903 tysięcy złotych zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 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 7 lipca 2013 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

3. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

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

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 27 listopada 2013 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 5 grudnia 2013 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 2013 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 2013 roku przeprowadziliśmy od 11 grudnia 2013 roku do 17 kwietnia 2014 roku, w tym w siedzibie Spółki od 11 grudnia 2013 roku do 13 grudnia 2013 roku oraz od 24 lutego 2014 roku do 28 lutego 2014 roku.

5. Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym 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 17 kwietnia 2014 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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

7. System rachunkowości

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

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2012 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2013 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)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
A. AKTYWA TRWAŁE	18 122	6 197	4 030
1. Wartości niematerialne i prawne	45	164	69
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1 173	1 675	1 986
3. Należności długoterminowe	87	87	87
4. Inwestycje długoterminowe	16 566	4 081	1 596
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	251	190	292
B. AKTYWA OBROTOWE	80 859	77 683	66 222
1. Zapasy	-	-	-
2. Należności krótkoterminowe	1 086	1 076	826
3. Inwestycje krótkoterminowe	79 043	74 779	64 251
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	730	1 828	1 145
AKTYWA RAZEM:	98 981	83 880	70 252

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	46 827	39 504	34 907
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	52 154	44 376	35 345
1. Rezerwy na zobowiązania	3 653	2 108	1 760
2. Zobowiązania długoterminowe	34 995	10 819	28 964
3. Zobowiązania krótkoterminowe	13 506	31 449	4 621
4. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
PASYWA RAZEM:	98 981	83 880	70 252

9. Rachunek zysków i strat

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2013	2012	2011
1. Przychody netto ze sprzedaży	29 380	29 990	23 694
2. Koszty działalności operacyjnej	22 108	23 778	17 991
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	7 272	6 212	5 703
4. Pozostałe przychody operacyjne	258	289	280
5. Pozostałe koszty operacyjne	800	218	441
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 730	6 283	5 542
7. Przychody finansowe	7 006	5 555	3 734
8. Koszty finansowe	4 766	4 480	2 157
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	8 970	7 358	7 119
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
11. Zysk (strata) brutto	8 970	7 358	7 119
12. Podatek dochodowy	1 647	1 455	1 475
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
14. Zysk (strata) netto	7 323	5 903	5 644

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 2013 roku. Inwentaryzację aktywów Spółki, w tym środków pieniężnych, przeprowadzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości. Różnice pomiędzy stanami tych aktywów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2013. 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 2011, 2012 i 2013, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2013	2012	2011
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		29 380	29 990	23 694
wynik finansowy netto (tys. zł)		7 323	5 903	5 644
kapitały własne (tys. zł)		46 827	39 504	34 907
suma aktywów (tys. zł)		98 981	83 880	70 252
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	7,4%	7,0%	8,0%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	18,5%	16,9%	19,3%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	24,8%	20,7%	24,1%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	6	2,5	14,3
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,1	0,1	0,4
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	11	11	12
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (koszty działalności operacyjnej +/- zmiana stanu produktów +/- koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby – amortyzacja – wynagrodzenia – ubezpieczenia społeczne)	58	19	39
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	85,7%	62,2%	92,9%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne) / pasywa ogółem	52,7%	52,9%	50,3%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		0,9	3,7	4,3
od grudnia do grudnia (%)		0,7	2,4	4,6

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

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

12. Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocy 5 we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 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 2013 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 2013 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 2013 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 2013 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

15. Przestrzeganie przepisów prawa

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

Niniejszy raport zawiera 8 stron.

Jan Letkiewicz

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

Poznań, dnia 17 kwietnia 2014 roku.

Oświadczenia



OŚWIADCZENIE

Zarząd EGB Investments S.A. 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, 23 kwietnia 2014 roku



Krzysztof Matela

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



Jolanta Małgorzata Niewiarowska

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

OŚWIADCZENIE

Zarząd EGB Investments S.A. 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 24/2013 z 27 listopada 2013 r. oraz że podmiot ten, a także biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Bydgoszcz, 23 kwietnia 2014 roku



Krzysztof Matela

Prezes Zarządu
EGB Investments S.A.



Jolanta Małgorzata Niewiarowska

Wiceprezes Zarządu
EGB Investments S.A.

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