



**SKONSOLIDOWANY
RAPORT ROCZNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
EGB INVESTMENTS
2015**

SPIS TREŚCI

| | |
|---|-----------|
| WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS | 5 |
| SPRAWOZDANIE ZARZĄDU EGB INVESTMENTS SA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI | 8 |
| I. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS | 9 |
| 1. Spółka dominująca EGB Investments SA | 11 |
| 2. Spółka zależna EGB Finanse sp. z o.o. | 14 |
| 3. Spółka zależna EGB Nieruchomości sp. z o.o. | 15 |
| II. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2015 ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 16 |
| 1. Istotne zdarzenia w zakresie działalności operacyjnej | 16 |
| 2. Istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym | 19 |
| III. DANE FINANSOWE ZA ROK 2015 | 20 |
| 1. Istotne dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2015 | 20 |
| 2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej | 21 |
| 3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w roku 2015 | 22 |
| 4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym | 22 |
| 5. Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 2015 roku | 22 |
| 6. Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 24 |
| IV. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYŃ | 24 |
| V. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ | 25 |
| 1. Rynek windykacji w Polsce | 25 |
| 2. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej | 26 |
| VI .INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH I ZAKŁADACH | 26 |
| VII .RAPORT O RYZYKU | 26 |
| 1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność | 27 |
| 2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej | 29 |
| VIII. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO | 31 |
| IX. PODSUMOWANIE | 31 |
| INFORMACJE FINANSOWE | 32 |
| I.WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 33 |
| 1. Informacje ogólne o spółce dominującej | 33 |
| 2. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym | 33 |
| 3. Zmiany w strukturze Grupy | 33 |
| 4. Jednostki, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji) | 34 |
| 5. Jednostki wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 34 |
| 6. Czas trwania działalności | 34 |
| 7. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym | 34 |
| 8. Łączne sprawozdanie finansowe | 34 |
| 9. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej | 35 |
| 10. Połączenie spółek | 35 |
| 11. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości | 35 |
| 12. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym | 42 |
| 13. Kryteria wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 42 |
| II. SKONSOLIDOWANY BILANS | 43 |
| III. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy) | 45 |
| IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM | 46 |

| | |
|---|-----------|
| V. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 47 |
| VI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA | 48 |
| 1. Wartości niematerialne i prawne oraz wartość firmy i ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych | 48 |
| 2. Środki trwałe | 51 |
| 3. Środki trwałe w budowie | 54 |
| 4. Inwestycje długoterminowe | 55 |
| 5. Aktywa finansowe | 60 |
| 6. Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 65 |
| 7. Odpisy aktualizujące wartość należności | 65 |
| 8. Rozliczenia międzyokresowe | 67 |
| 9. Kapitał własny | 67 |
| 10. Kapitał z aktualizacji wyceny | 68 |
| 11. Rezerwy | 68 |
| 12. Zobowiązania finansowe | 70 |
| 13. Zarządzanie ryzykiem finansowym | 74 |
| 14. Rachunkowość zabezpieczeń | 74 |
| 15. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy | 74 |
| 16. Zobowiązania warunkowe | 75 |
| 17. Informacje dotyczące kapitałów | 76 |
| 18. Przychody ze sprzedaży | 77 |
| 19. Koszty rodzajowe | 77 |
| 20. Przychody i koszty związane z umowami o budowę | 77 |
| 21. Pozostałe przychody i koszty | 78 |
| 22. Zdarzenia nadzwyczajne | 80 |
| 23. Podatek dochodowy | 81 |
| 24. Działalność zaniechana | 83 |
| 25. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych | 84 |
| 26. Kursy walutowe | 84 |
| 27. Przeciętne zatrudnienie w Grupie | 85 |
| 28. Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących, administrujących Spółek Grupy | 85 |
| 29. Pożyczki i podobne świadczenia udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących, administrujących Spółek Grupy | 85 |
| 30. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych | 85 |
| 31. Umowy zawarte przez Grupę nieuwzględnione w bilansie | 85 |
| 32. Transakcje z jednostkami powiązаныmi | 85 |
| 33. Transakcje ze stronami powiązаныmi | 86 |
| 34. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego | 86 |
| 35. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym | 86 |
| 36. Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności | 86 |
| 37. Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy | 86 |
| 38. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji | 91 |
| 39. Połączenie spółek handlowych | 91 |
| 40. Inne znaczące informacje | 91 |
| OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA | 92 |
| RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2015 ROK GRUPA KAPITAŁOWA EGB INVESTMENTS | 94 |
| 1. Informacje o Spółce | 94 |

| | |
|--|------------|
| 2. Skład Grupy Kapitałowej | 95 |
| 3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni | 95 |
| 4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie | 95 |
| 5. Zakres i termin badania | 95 |
| 6. Deklaracja niezależności | 96 |
| 7. Dostępność danych i oświadczenia otrzymane | 96 |
| 8. Skonsolidowany bilans | 96 |
| 9. Skonsolidowany rachunek zysków i strat | 97 |
| 10. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe | 97 |
| 11. Kontynuowanie działalności gospodarczej | 98 |
| 12. Rok obrotowy | 98 |
| 13. Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych | 98 |
| 14. Wartość firmy i ujemna wartość firmy z konsolidacji oraz ich odpisy | 99 |
| 15. Kapitał własny | 99 |
| 16. Kapitał udziałowców mniejszościowych | 99 |
| 17. Wyłączenia konsolidacyjne | 99 |
| 18. Sprzedaż akcji w spółce podporządkowanej | 99 |
| 19. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej | 99 |
| 20. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu | 99 |
| 21. Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej | 99 |
| 22. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 100 |
| 23. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej | 100 |
| OŚWIADCZENIA | 101 |

Szanowni Akcjonariusze, Klienci, Współpracownicy oraz Partnerzy,

oddaje w Państwa ręce skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej EGB Investments za rok 2015. Był to dla nas okres pełen zmian i wyzwań zarówno pod względem korporacyjnym, jak i organizacyjnym, którym moim zdaniem Grupa sprostała z sukcesem. W omawianym okresie decyzją nowego większościowego Akcjonariusza - jakim zostały fundusze zarządzane przez ALTUS TFI SA, EGB Investments SA sprzedała wszystkie posiadane przez siebie udziały w EGB Finanse sp. z o.o. Tym samym Spółka ta została wyłączona z Grupy Kapitałowej.

Głównym celem nowego inwestora kapitałowego jest utrzymanie pozycji EGB Investments SA w gronie liderów podmiotów zajmujących się obsługą wierzytelności sekurytyzowanych w Polsce. Zgodnie z aktualną strategią działalność Grupy Kapitałowej ma skupić się głównie na obsłudze portfeli wierzytelności o znacznej wartości, w tym przede wszystkim na wierzytelnościach ulokowanych w funduszach inwestycyjnych. Z tego też względu EGB Finanse sp. z o.o. została wyłączona z Grupy, a w to miejsce powołano na początku roku 2016 Kancelarię Prawną EGB Bartłomiej Świdorski sp. k. W mojej opinii taka struktura Grupy będzie w stanie zapewnić kompleksową obsługę dochodzenia wierzytelności zarówno na etapie polubownym, jak i sądowo-egzekucyjnym.

W roku 2015 spółki z Grupy Kapitałowej umocniły swoją pozycję wśród Inwestorów i Obligatariuszy wywiązując się ze swoich zobowiązań związanych z emisją obligacji. Zarówno EGB Investments SA, jak i EGB Finanse sp. z o.o. dokonywały terminowych wykupów wyemitowanych papierów dłużnych oraz wypłat kuponów odsetkowych. Pozwoliło to Obligatariuszom realizować zakładane zyski w spółki z Grupy.

Przekazujemy Państwu raport Grupy Kapitałowej EGB Investments za rok 2015, wierząc iż znajdą Państwo w nim informacje pozwalające właściwie ocenić naszą działalność i aktywność na różnych polach biznesowych. Ufamy, że obecny rok będzie dla Grupy Kapitałowej równie inspirujący. W tym miejscu chcielibyśmy podziękować naszym Akcjonariuszom, Inwestorom, Klientom, Partnerom Biznesowym i wszystkim Pracownikom, dzięki którym sukces stał się możliwy do osiągnięcia.

Zacznę nowy rozdział

Tomasz Kuciel



**Prezes Zarządu
EGB Investments SA**

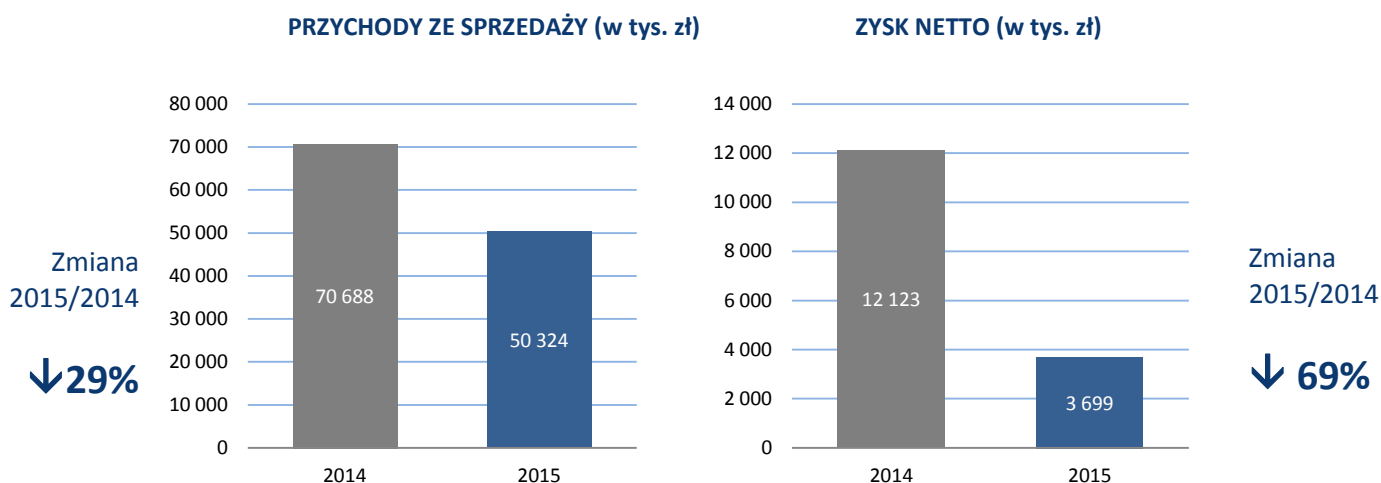
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS

| | WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE | W TYS. ZŁ | W TYS. ZŁ | W TYS. EUR | W TYS. EUR |
|-------|--|-----------|-----------|------------|------------|
| | | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| I. | PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY | 50 324 | 70 688 | 12 025 | 16 873 |
| II. | ZYSK ZE SPRZEDAŻY | 8 799 | 20 788 | 2 103 | 4 962 |
| III. | ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 8 926 | 19 330 | 2 133 | 4 614 |
| IV. | ZYSK (STRATA) BRUTTO | 5 958 | 15 349 | 1 424 | 3 664 |
| V. | ZYSK (STRATA) NETTO | 3 699 | 12 123 | 884 | 2 894 |
| VI. | AKTYWA RAZEM | 147 053 | 142 873 | 34 507 | 33 520 |
| VII. | AKTYWA TRWAŁE | 54 611 | 16 186 | 12 815 | 3 797 |
| VIII. | INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE | 91 037 | 121 979 | 21 363 | 28 618 |
| IX. | ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 82 511 | 82 011 | 19 362 | 19 241 |
| X. | ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 42 097 | 42 617 | 9 878 | 9 999 |
| XI. | ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 36 552 | 35 910 | 8 577 | 8 425 |
| XII. | KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | 64 542 | 60 759 | 15 145 | 14 255 |
| XIII. | KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY | 1 305 | 1 305 | 306 | 306 |

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

- Bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:
 - na dzień 31 grudnia 2015 średni kurs wynosił 4,2615,
 - na dzień 31 grudnia 2014 średni kurs wynosił 4,2623,
- Rachunek zysków i strat według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 – 4,1848,
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 – 4,1893.

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



Przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej EGB Investments w 2015 roku wyniosły 50,3 mln zł, w odniesieniu do 70,6 mln zł uzyskanych w 2014 roku. Natomiast łączne przychody Grupy Kapitałowej (obejmujące przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe) wyniosły 59,7 mln zł, przy 74,5 mln zł w 2014 roku.

Grupa Kapitałowa EGB Investments zrealizowała w 2015 roku zysk netto na poziomie 3,7 mln zł, w odniesieniu do 12,1 mln zł uzyskanego w roku ubiegłym. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 2015 roku determinowane były głównie:

- zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży, będącym pochodną istotnej zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, tj. sprzedaży udziałów spółki zależnej EGB Finanse sp. z o.o.,

- poziomem odsetek zapłaconych od obligacji wyemitowanych przez spółki z Grupy Kapitałowej (w przypadku EGB Finanse sp. z o.o. do listopada 2015 r.),
- koncentracją spółki dominującej na podpisaniu umów o zarządzanie nowymi funduszami sekurytyzacyjnymi,
- inwestycją EGB Investments SA w certyfikaty inwestycyjne funduszy sekurytyzacyjnych.

Głównym czynnikiem determinującym wynik Grupy w 2015 roku była realizacja założeń, zgodnie z którymi działalność Grupy ma skupić się głównie na obsłudze wierzytelności ulokowanych w funduszach inwestycyjnych. Konsekwencją tego był prowadzony w 2015 roku proces negocjacji i podpisywania umów o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami, który zaowocował podpisaniem umów z czterema funduszami sekurytyzacyjnymi.

Dodatkowo spółka dominująca objęła certyfikaty inwestycyjne w czterech funduszach sekurytyzacyjnych. Przedmiotowe procesy nie wpłynęły na wzrost przychodów w 2015 roku, jednakże stanowią one podstawę do znacznego wzrostu przychodów w latach kolejnych.

Pierwsze pozytywne wpływy strategii prowadzonej w 2015 roku uwidocznione zostały już na początku roku bieżącego, w postaci wpływu znacznej sumy środków pieniężnych z tytułu obsługi wierzytelności ulokowanych w jednym z funduszy sekurytyzacyjnych, gdzie spółka dominująca posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych.

Ponadto Zarząd spółki dominującej, pragnie zwrócić uwagę, iż wyniki finansowe Grupy w 2015 r., w odniesieniu do roku poprzedniego, determinowane były zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży, będącym pochodną sprzedaży udziałów spółki zależnej EGB Finanse sp. z o.o. W związku z czym okres porównawczy zawiera przychody ze sprzedaży za cały 2014 r., podczas gdy bieżący okres zawiera przychody ze sprzedaży tylko za jego część.

| WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS | 2015 | 2014 |
|---|---------|---------|
| Rentowność sprzedaży | 17,49% | 29,41% |
| ROE | 5,90% | 22,17% |
| ROA | 2,55% | 9,60% |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 56,11% | 57,40% |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego | 127,84% | 134,98% |
| EBIT (w tys. zł) | 8 926 | 19 330 |
| EBITDA (w tys. zł) | 9 500 | 19 979 |

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

Dodatkowe wyjaśnienia:

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS

za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.



I. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS

W skład Grupy Kapitałowej EGB Investments (dalej: Grupa Kapitałowa), na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. wchodziły dwie spółki, tj. EGB Investments SA, jako spółka dominująca oraz EGB Nieruchomości sp. z o.o. - jako spółka zależna. Każda z nich ma swoją siedzibę w Bydgoszczy.

Na 31 grudnia 2015 r. struktura Grupy Kapitałowej przedstawiała się jak na poniższym schemacie.



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

Struktura Grupy Kapitałowej EGB Investments na 4 listopada 2015 roku:



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

Struktura Grupy Kapitałowej EGB Investments na 5 listopada 2015 roku:



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

Obecnie w skład Grupy Kapitałowej EGB Investments wchodzi:

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

Struktura Grupy Kapitałowej EGB Investments na 7 marca 2016 roku:



Grupę Kapitałową reprezentuje Zarząd spółki dominującej.

1. Spółka dominująca EGB Investments SA

1.1. Dane podstawowe spółki dominującej

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

1.2. Zarząd spółki dominującej

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

1.3. Rada Nadzorcza spółki dominującej

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

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

Rada Nadzorcza obecnej kadencji została powołana 21 sierpnia 2014 r. Kadencja jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej i dobiegnie końca w 2017 r.

1.4. Zmiany we władzach spółki dominującej

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

- a) Zarząd Spółki był jednoosobowy i w jego skład wchodził:
 - Krzysztof Matela – jako Prezes Zarządu.
- b) Rada Nadzorcza była pięcioosobowa i w jej skład wchodził:
 - Dariusz Górka – jako Przewodniczący Rady Nadzorczej,
 - Zbigniew Misztal – jako Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
 - Jolanta Małgorzata Niewiarowska – jako Sekretarz Rady Nadzorczej,
 - Zbigniew Szachniewicz – jako Członek Rady Nadzorczej,
 - Konrad Żaczek – jako Członek Rady Nadzorczej.

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

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

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

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

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

- Jakub Ryba,
- Zygmunt Kostkiewicz,
- Zbigniew Misztal,
- Jolanta Małgorzata Niewiarowska,
- Zbigniew Szachniewicz.

15 grudnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy EGB Investments SA w związku z wcześniejszymi rezygnacjami złożonymi przez Zbigniewa Misztala, Jolantę Małgorzatę Niewiarowską oraz Zbigniewa Szachniewicza z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki, dokonało wyboru nowych członków Rady Nadzorczej.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy do składu Rady Nadzorczej powołani zostali:

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

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

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

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

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

1.5. Kapitał zakładowy spółki dominującej

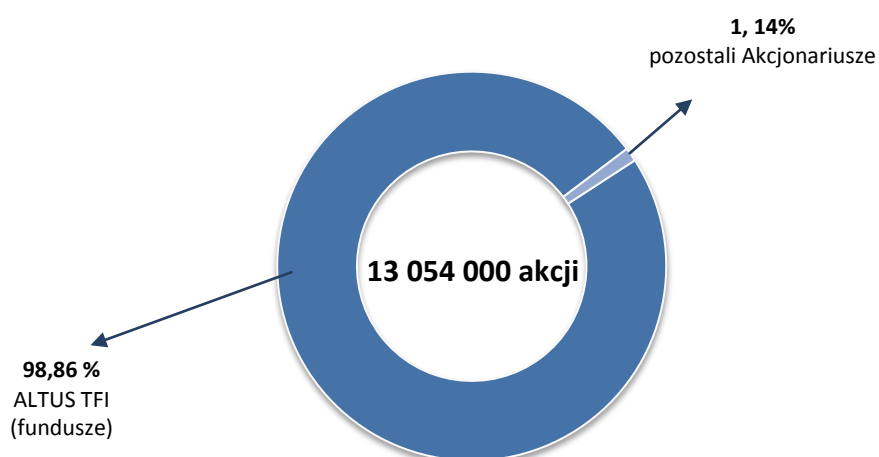
Kapitał zakładowy spółki dominującej na 31 grudnia 2014 r. wynosił 1.305.400 zł, został opłacony w całości i dzieli się na 13.054.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

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

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

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

Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r.

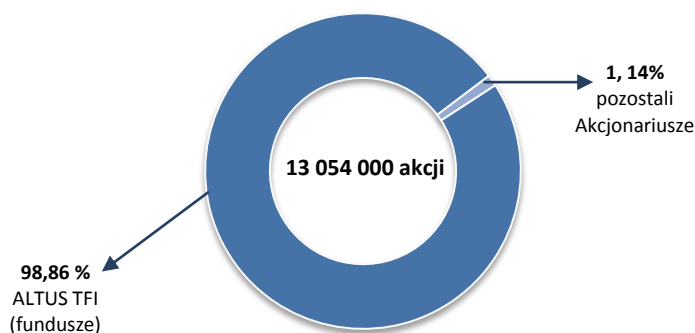


** Informacje według najlepszej wiedzy Spółki oraz w oparciu o informacje otrzymane od Akcjonariuszy*

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

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

Struktura akcjonariatu na 9 listopada 2015 roku:



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

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

EGB Finanse sp. z o.o. funkcjonowała w ramach Grupy Kapitałowej EGB Investments do listopada 2015 roku. Wówczas to EGB Investments SA dokonała sprzedaży posiadanych przez siebie 100% udziałów (łącznie 2.000 sztuk) w kapitale zakładowym EGB Finanse Sp. z o.o. Po tej transakcji EGB Finanse sp. z o.o. została wyłączona z Grupy Kapitałowej EGB Investments.

2.1. Dane podstawowe EGB Finanse sp. z o.o. (dane aktualne do listopada 2015 roku)

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

2.2. Zarząd EGB Finanse sp. z o.o. (dane aktualne do listopada 2015 roku)

Na 4 listopada 2015 r. w skład Zarządu spółki wchodził:

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

19 stycznia 2015 r. dotychczasowa Wiceprezes Zarządu - w związku ze zmianami w Zarządzie spółki dominującej - złożyła rezygnację z pełnionej funkcji. Tym samym Zarząd Spółki był jednoosobowy i reprezentował go Pan Krzysztof Matela jako Prezes Zarządu.

22 czerwca 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej – EGB Finanse Sp. z o.o. powołało do składu Zarządu – Pana Tomasza Kuciel i powierzyło mu funkcję Wiceprezesa. Zarząd w tym składzie funkcjonował do dnia wyłączenia EGB Finanse sp. z o.o. z Grupy Kapitałowej EGB Investments.

2.3. Rada Nadzorcza spółki zależnej EGB Finanse sp. z o.o. (dane aktualne do listopada 2015 roku)

Na 4 listopada 2015 r. w EGB Finanse sp. z o.o. nie funkcjonowała Rada Nadzorcza, bowiem tego organu nie przewidywała umowa spółki w jej ówczesnym brzmieniu.

2.4. Kapitał zakładowy spółki zależnej EGB Finanse sp. z o.o. (dane aktualne do listopada 2015 roku)

Przed wyłączeniem EGB Finanse sp. z o.o. z Grupy Kapitałowej kapitał zakładowy EGB Finanse sp. z o.o. wynosił 1.000.000 zł i dzielił się na 2.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

2 listopada 2015 r. zostały zawarte dwie umowy sprzedaży udziałów pomiędzy EGB Investments SA, a udziałowcami spółki zależnej EGB Finanse sp. z o.o. - Krzysztofem Matelą i Jolantą Małgorzatą Niewiarowską. Na mocy ww. umów spółka dominująca nabyła łącznie 40 udziałów w spółce zależnej EGB Finanse Sp. z o.o. Po dokonaniu transakcji EGB Investments SA jest właścicielem 2.000 udziałów w kapitale zakładowym spółki EGB Finanse Sp. z o.o., co stanowi 100 % udziałów w ww. kapitale.

Struktura udziałów EGB Finanse sp. z o.o. na dzień 1 listopada 2015 roku przedstawiała się następująco:

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

Struktura udziałów EGB Finanse sp. z o.o. na dzień 2 listopada 2015 roku przedstawiała się następująco:

- EGB Investments SA posiada 2.000 udziałów o łącznej wartości 1.000.000 zł (100%),

Od 1 stycznia 2015 roku do dnia 5 listopada 2015 roku nie dokonano żadnych zmian w kapitale zakładowym Spółki.

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

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

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

3.1. Zarząd EGB Nieruchomości sp. z o.o.

Na 31 grudnia 2015 r., w skład Zarządu EGB Nieruchomości sp. z o.o. wchodził:

- Tomasz Kuciel – Prezes Zarządu,

W roku 2015 następowały zmiany w składzie Zarządu EGB Nieruchomości sp. z o.o.:

- 19 stycznia 2015 roku Prezes Zarządu Spółki – Jolanta Małgorzata Niewiarowska złożyła rezygnację z pełnionej funkcji. W tym samym dniu Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników przyjęło rezygnację dotychczasowego Prezesa Zarządu i w uchwale nr 2 powierzyło Panu Krzysztofowi Mateli pełnienie tej funkcji.

- 6 lutego 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników EGB Nieruchomości Sp. z o.o. wobec zakończenia kadencji obecnego Zarządu powołało Pana Krzysztofa Matelę w skład Zarządu Spółki na kadencję na okres od 8 lutego 2015 roku do 8 lutego 2018 roku i powierzyło mu funkcję Prezesa Zarządu.
- 24 listopada 2015 roku Prezes Zarządu Spółki – Krzysztof Matela złożył rezygnację z pełnionej funkcji. W tym samym dniu Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników przyjęło rezygnację dotychczasowego Prezesa Zarządu i w uchwale nr 2 powierzyło Panu Tomaszowi Kucielowi pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.

3.2. Rada Nadzorcza EGB Nieruchomości sp. z o.o.

Na 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w EGB Nieruchomości sp. z o.o. nie funkcjonuje Rada Nadzorcza, bowiem tego organu nie przewiduje umowa Spółki w jej aktualnym brzmieniu.

3.3. Kapitał zakładowy EGB Nieruchomości sp. z o.o.

Na 31 grudnia 2015 r. kapitał zakładowy EGB Nieruchomości sp. z o.o. wynosił 30.000 zł i dzielił się na 600 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym spółki zależnej objęła, zgodnie z aktem założycielskim, EGB Investments SA, wnosząc na ich pokrycie wkłady niepieniężne w postaci wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie, wycenionych na kwotę 2.214.800 zł. W roku sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie dokonano żadnych zmian w kapitale zakładowym Spółki.

II. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2015 ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Istotne zdarzenia w zakresie działalności operacyjnej

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej prowadzą swoją działalność operacyjną w różnych obszarach związanych z obrotem i windykacją wierzytelności. Podmioty zależne, w tym m.in. EGB Finanse sp. z o.o. (do listopada 2015 roku) są spółkami celowymi (SPV) dla działalności spółki dominującej. Została do nich przeniesiona część procesów specjalistycznych, wymagających indywidualnego podejścia przy ich realizacji oraz unikalnego know-how. Głównym założeniem rozwoju Grupy Kapitałowej we wskazanym kierunku jest zachowanie transparentności w zakresie przeprowadzanych transakcji oraz kosztów ponoszonych w związku z realizacją konkretnych procesów i operacji. Obecna struktura Grupy Kapitałowej pozwala Akcjonariuszom i Inwestorom na dokładniejszą ocenę rentowności poszczególnych ofert i segmentów, realizowanej strategii, jak i wypracowywanych przez poszczególne podmioty wyników.

1.1. Istotne zdarzenia w ramach działalności operacyjnej EGB Investments SA

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

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

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

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

Podjęto także aktywności mające na celu dalsze usprawnianie organizacji Spółki. Duży nacisk położono na utrzymanie profesjonalnych relacji z Inwestorami oraz Obligatariuszami. Spółka kontynuowała na szeroką skalę badanie rentowności wszystkich obszarów swojej działalności. Serwisowane wierzytelności podlegały ciągłej inwentaryzacji w celu zwiększania efektywności, przy jednoczesnym dążeniu do minimalizacji kosztów ich obsługi.

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

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

W segmencie obsługi wierzytelności sekurytyzowanych najistotniejsze, z punktu widzenia działalności spółki dominującej, była realizacja założeń zgodnie, z którymi działalność EGB Investments SA ma skupić się głównie na obsłudze wierzytelności ulokowanych w funduszach inwestycyjnych. Konsekwencją tego był prowadzony w 2015 roku proces negocjacji i podpisywania umów o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami, który zaowocował podpisaniem umów z czterema funduszami sekurytyzacyjnymi, tj. Plejada Wierzytelności 1 FIZ NFS (obecnie EGB Wierzytelności 1 NSFIZ), ALTUS NS FIZ Wierzytelności, ALTUS NS FIZ Wierzytelności 2, ALTUS NS FIZ Wierzytelności 3. Dodatkowo spółka dominująca objęła także certyfikaty inwestycyjne w czterech funduszach sekurytyzacyjnych (szczegółowe informacje w punkcie 5 poniżej).

Obecnie spółka dominująca kontynuuje współpracę z następującymi funduszami:

- **EGB Podstawowy Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**, w którym pełni funkcję serwisera,
- **AGIO EGB Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**, w którym posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych; Spółka jest jedynym serwisierem funduszu, odpowiedzialnym za zarządzanie portfelem wierzytelności funduszu,
- **OPUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**, w którym jest jedynym serwisierem nabywanych przez fundusz portfeli.
- **EGB Wierzytelności 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny**, w którym posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych i w którym jest jedynym serwisierem nabywanych przez fundusz portfeli,
- **ALTUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności**, w którym pełni funkcję serwisera,
- **ALTUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności 2**, w którym pełni funkcję serwisera,

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

Współpraca z ww. podmiotami to kolejny etap realizacji założonej przez spółkę dominującą 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.

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

W omawianym okresie, do 4 listopada 2015 roku EGB Finanse sp. z o.o. skupiła swoje działania na umacnianiu pozycji lidera w segmencie finansowania bieżącej działalności mikro i małych przedsiębiorców, poszukujących skutecznych narzędzi umożliwiających zarządzanie własnymi należnościami, w tym głównie instrumentów finansowych alternatywnych do kredytów bankowych i usług faktoringowych. Spółka prowadziła aktywne działania w następujących obszarach:

- obsługa sektora MMP poprzez System Transakcyjny EGB Finanse (www.EGBFinanse.pl), w tym: nabywanie niewymagalnych należności drobnych wynikających z faktur oraz sprzedaż produktów windykacyjnych,
- nabywanie niewymagalnych należności o wysokiej wartości jednostkowej.

Szczególny nacisk położono także na dalszy rozwój Systemu Transakcyjnego EGB Finanse, stanowiącego rozbudowaną platformę finansową, za pomocą której mikro i mali przedsiębiorcy mogą zgłaszać oferty sprzedaży pojedynczych należności niewymagalnych i samodzielnie projektować proces windykacji wierzytelności. Dzięki rozwojowi Systemu Transakcyjnego, EGB Finanse sp. z o.o. była przygotowana do systematycznego zwiększania skali działalności (zarówno w obszarze liczby obsługiwanych Klientów, jak też liczby i wartości nabywanych wierzytelności) bez konieczności jednoczesnego rozbudowywania zespołu pracowników, przy utrzymaniu wysokiej efektywności realizowanych procesów biznesowych.

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

W 2015 roku EGB Nieruchomości sp. z o.o. koncentrowała się przede wszystkim na obsłudze wierzytelności wniesionych przez jedynego wspólnika, tj. EGB Investments SA. Głównymi obszarami działalności Spółki były:

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

1.4. Podsumowanie istotnych zdarzeń w ramach działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej

Działania podejmowane przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ukierunkowane były w znacznej mierze na windykację wierzytelności zakupionych w roku sprawozdawczym, pozyskanych do obsługi od Klientów w ramach zlecenia lub od funduszy sekurytyzacyjnych, z którymi EGB Investments SA podpisała umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami. Prowadzone były prace zmierzające do dostosowania oferty produktowej poszczególnych spółek do wymagań Klientów z konkretnych grup docelowych. Wszystkie te działania przyczyniły się do pozyskania przez Grupę Kapitałową w 2015 roku (w tym przez EGB Finanse sp. z o.o. do 4 listopada 2015 roku) znacznego portfela, który obejmuje wierzytelności:

- kupione, o łącznej wartości 20 mln zł,
- otrzymane do obsługi w ramach zlecenia, o łącznej wartości 278 mln zł,
- sekurytyzowane otrzymane do obsługi przez EGB Investments S.A. o łącznej wartości 448 mln zł.

Windykacja portfeli wpłynie pozytywnie na poziom przychodów i wyników w roku 2016 i kolejnych latach.

2. Istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym

2.1. Istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym w EGB Investments SA

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy

| Rodzaj | Data i miejsce Zgromadzenia | Opis |
|-------------------------|----------------------------------|--|
| Zwyczajne WZA | 25.06.2015 r. siedziba Spółki | <ul style="list-style-type: none"> ➤ przyjęcie sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej EGB Investments za rok 2014, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2014 oraz Sprawozdania Zarządu EGB Investments SA (spółki dominującej) z działalności Grupy Kapitałowej EGB Investments za rok 2014 ➤ udzieleniu członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2014 ➤ podjęcie uchwały w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej Spółki na kolejną kadencję |
| Nadzwyczajne WZA | 15.12.2015 r. Warszawa | <ul style="list-style-type: none"> ➤ podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu oraz przyjęcia tekstu jednolitego ➤ podjęcie uchwał w sprawie dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej obecnej kadencji oraz dokonania zmiany zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej |

Emisja obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji

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

W roku 2015 spółka dominująca wyemitowała następujące serie obligacji:

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

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

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

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

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

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

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

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

Emisja obligacji

Od stycznia do listopada 2015 roku EGB Finanse sp. z o.o. wyemitowała następujące serie obligacji:

| SERIA | RODZAJ | LICZBA OBLIGACJI | ŁĄCZNA WARTOŚĆ | TERMIN WYKUPU | OPROCENTOWANIE |
|-------|----------------------------|------------------|----------------|---------------|-------------------|
| AH | imiennie, niezabezpieczone | 50 | 1,5 mln zł | 22.07.2015 | 9% w skali roku |
| AI | imiennie, niezabezpieczone | 1 | 1 mln zł | 27.07.2015 | 9% w skali roku |
| AJ | imiennie, niezabezpieczone | 1 | 0,5 mln zł | 03.08.2015 | 9% w skali roku |
| AK | imiennie, niezabezpieczone | 2 | 2 mln zł | 17.08.2015 | 9% w skali roku |
| AL | imiennie, niezabezpieczone | 1 | 0,5 mln zł | 20.08.2015 | 9% w skali roku |
| AM | imiennie, niezabezpieczone | 1 | 1 mln zł | 26.08.2015 | 9% w skali roku |
| AN | imiennie, niezabezpieczone | 1 | 1 mln zł | 26.08.2015 | 9% w skali roku |
| AO | imiennie, niezabezpieczone | 50 | 1,5 mln zł | 09.09.2015 | 9% w skali roku |
| AP | imiennie, niezabezpieczone | 1 | 0,5 mln zł | 16.10.2015 | 9% w skali roku |
| AS | imiennie, niezabezpieczone | 50 | 1,5 mln zł | 22.10.2015 | 9% w skali roku |
| AT | imiennie, niezabezpieczone | 29 | 0,87 mln zł | 12.11.2015 | 9% w skali roku |
| AU | imiennie, niezabezpieczone | 3 | 3 mln zł | 18.11.2015 | 9% w skali roku |
| AW | imiennie, niezabezpieczone | 1 | 0,5 mln zł | 18.12.2015 | 8,5% w skali roku |
| AZ | imiennie, niezabezpieczone | 10 | 0,3 mln zł | 23.12.2015 | 8,5% w skali roku |
| BA | imiennie, niezabezpieczone | 27 | 0,81 mln zł | 11.01.2016 | 8,5% w skali roku |
| BB | imiennie, niezabezpieczone | 26 | 0,78 mln zł | 25.01.2016 | 8,5% w skali roku |
| BC | imiennie, niezabezpieczone | 1 | 1 mln zł | 28.01.2016 | 9% w skali roku |
| BD | imiennie, niezabezpieczone | 16 | 0,48 mln zł | 08.02.2016 | 8,5% w skali roku |
| BE | imiennie, niezabezpieczone | 3 | 0,9 mln zł | 08.02.2016 | 8,5% w skali roku |
| BF | imiennie, niezabezpieczone | 5 | 0,5 mln zł | 22.02.2016 | 8,5% w skali roku |
| BG | imiennie, niezabezpieczone | 2 | 1 mln zł | 29.02.2016 | 9% w skali roku |
| BH | imiennie, niezabezpieczone | 28 | 0,84 mln zł | 03.03.2016 | 8,5% w skali roku |
| BI | imiennie, niezabezpieczone | 23 | 0,69mln zł | 10.03.2016 | 8,5% w skali roku |
| BJ | imiennie, niezabezpieczone | 4 | 2,4 mln zł | 30.09.2017 | 8% w skali roku |
| BK | imiennie, niezabezpieczone | 35 | 1,05 mln zł | 16.04.2016 | 8% w skali roku |
| BL | imiennie, niezabezpieczone | 21 | 0,63 mln zł | 23.04.2016 | 8% w skali roku |

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

W roku 2015 nie następowały żadne istotne zmiany o charakterze korporacyjnym w EGB Nieruchomości sp. z o.o. Zmiany w składzie Zarządu opisano szerzej w punkcie 2.2 niniejszego sprawozdania.

III. DANE FINANSOWE ZA ROK 2015

1. Istotne dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2015

Bilans Grupy Kapitałowej za rok 2015 zamknął się po stronie aktywów i pasywów kwotą 147.052.891,61 zł podczas gdy za rok 2014 zamknął się sumą bilansową 142.873.444,20 zł. Rachunek zysków i strat wykazał

zysk netto w kwocie 3.698.733,97 zł wobec kwoty 12.123.029,77 zł zysku netto osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2014.

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

| WYBRANE DANE Z BILANSU | 2015 | | 2014 | | DYNAMIKA 2015/2014 |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|-----------------------|
| | w tys. zł | STRUKTURA | w tys. zł | STRUKTURA | |
| Aktywa trwałe | 54 611 | 37,14% | 16 186 | 11,33% | 337,40% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 843 | 0,57% | 995 | 0,70% | 84,77% |
| Inwestycje długoterminowe | 53 189 | 36,17% | 14 288 | 10,00% | 372,28% |
| <i>W tym udzielone pożyczki</i> | 101 | 0,07% | 706 | 0,49% | 14,24% |
| Aktywa obrotowe | 92 441 | 62,86% | 126 687 | 88,67% | 72,97% |
| Należności krótkoterminowe | 938 | 0,64% | 4 191 | 2,93% | 22,38% |
| <i>W tym: powyżej 12 m-cy</i> | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0,00% |
| Inwestycje krótkoterminowe | 91 037 | 61,91% | 121 979 | 85,38% | 74,63% |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 8 700 | 5,92% | 15 307 | 10,71% | 56,84% |
| <i>W tym: udzielone pożyczki</i> | 6 318 | 4,30% | 5 726 | 4,01% | 112,76% |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 2 382 | 1,62% | 9 581 | 6,71% | 24,86% |
| Inne inwestycje krótkoterminowe - nabyte wierzycelności | 82 337 | 55,99% | 106 672 | 74,66% | 77,19% |
| Aktywa razem | 147 053 | 100% | 142 873 | 100% | 102,93% |
| Kapitał własny | 64 542 | 43,89% | 60 759 | 42,53% | 106,22% |
| <i>W tym: kapitał podstawowy</i> | 1 305 | 0,89% | 1 305 | 0,91% | 100,00% |
| Kapitał zapasowy | 55 482 | 37,73% | 43 271 | 30,29% | 128,22% |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 82 511 | 56,11% | 82 011 | 57,40% | 100,61% |
| Rezerwy na zobowiązania | 3 863 | 2,63% | 3 483 | 2,44% | 110,89% |
| Zobowiązania długoterminowe | 42 097 | 28,63% | 42 617 | 29,83% | 98,78% |
| <i>W tym: kredyty i pożyczki</i> | 10 135 | 6,89% | 1 744 | 1,22% | 581,07% |
| Z tyt. Emisji dłużnych papierów wartościowych | 31 839 | 21,65% | 40 800 | 28,56% | 78,04% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 36 552 | 24,86% | 35 910 | 25,13% | 101,79% |
| <i>W tym: kredyty i pożyczki</i> | 5 384 | 3,66% | 2 101 | 1,47% | 256,21% |
| Z tyt. Emisji dłużnych papierów wartościowych | 30 152 | 20,50% | 31 048 | 21,73% | 97,11% |
| Z tytułu dostaw i usług | 297 | 0,20% | 701 | 0,49% | 42,44% |
| Pasywa razem | 147 053 | 100% | 142 873 | 100% | 102,93% |

Bilans Grupy Kapitałowej EGB Investments zamknął się w 2015 roku sumą 147.053 tys. zł, co stanowiło wzrost względem roku poprzedniego o 2,93 %. Dominującą pozycją w aktywach są inne inwestycje krótkoterminowe, na które składają się nabyte wierzycelności. Wyrażone są one w wartości godziwej oszacowanej na podstawie zdyskontowanych prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych, związanych z tymi wierzycelnościami. Stanowią one ponad połowę majątku Grupy w roku 2015. Spadek wartość wierzycelności własnych w 2015 roku o 22,81% w stosunku do poziomu z końca roku 2014 jest wynikiem amortyzacji ceny zwindykowanych wierzycelności oraz nieuwzględnienia w aktywach grupy wierzycelności spółki zależnej EGB Finanse sp. z o.o. w związku z jej sprzedażą w roku 2015. Spółka dominująca wykazywała w roku 2015 dużą aktywność w zakresie pozyskiwania zewnętrznych źródeł finansowania i zrealizowała emisje obligacji na kwotę 22 mln zł oraz uzyskała kredyt w kwocie 15 mln zł. Pozyskane środki zostały przeznaczone na nabycie certyfikatów inwestycyjnych funduszy, w których spółka dominująca zajmuje się zarządzaniem aktywami tych funduszy oraz wykup wcześniej wyemitowanych serii obligacji. Kapitał własny stanowił niemal 44 % kapitału całkowitego Grupy i odnotował w 2015 wzrost o 6% w stosunku do roku poprzedniego osiągając wartość 64.542 tys. zł.

| Wskaźnik | Formuła wskaźnika | 2015 | 2014 | Zmiana w pkt. proc. |
|---------------------------------------|--|---------|---------|---------------------|
| Rentowność sprzedaży | wynik ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży | 17,49% | 29,41% | -11,92% |
| ROE | zysk netto/średni stan kapitału własnego | 5,90% | 22,17% | -16,26% |
| ROA | zysk netto/średni stan aktywów | 2,55% | 9,60% | -7,04% |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa ogółem | 56,11% | 57,40% | -1,29% |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego | kapitał obcy/kapitał własny | 127,84% | 134,98% | -7,13% |

3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w roku 2015

W roku obrotowym spółka dominująca Grupy Kapitałowej EGB Investments dokonała wykupu i umorzenia certyfikatów inwestycyjnych funduszu AGIO EGB NSFIZ o wartości 1.142.370,40 oraz EGB Wierzytelności 1 NSFIZ (dawniej: PLEJADA NSFIZ) o wartości 1.675.218,20 zł. Nabyła natomiast certyfikaty funduszu AGIO EGB NSFIZ o łącznej wartości 22.200.246,04 zł, EGB Wierzytelności 1 NSFIZ o łącznej wartości 7.000.000,00 zł oraz ALTUS NSFIZ Wierzytelności oraz ALTUS NSFIZ Wierzytelności 2 o łącznej wartości 7.629.522,24 zł.

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

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

5. Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 2015 r.

Do najważniejszych okoliczności i wydarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 2015 r. zaliczyć należy bez wątpienia obsługę portfeli wierzytelności nabywanych w latach poprzednich przez tworzące ją spółki oraz wierzytelności przekazywanych im do obsługi przez Klientów zewnętrznych.

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

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

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

Z kolei EGB Finanse sp. z o.o. w 2015 roku, w ramach umów zawartych za pośrednictwem uruchomionego we wrześniu 2011 roku Systemu Transakcyjnego www.egbfinanse.pl nabyła należności o łącznej wartości 27,8 mln zł. Realizacja transakcji cesji wierzytelności była możliwa dzięki krótkoterminowym pożyczkom udzielanym spółce zależnej – EGB Finanse sp. z o.o. przez spółkę dominującą. Dla EGB Investments SA był to

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

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

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

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

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

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

Spółki Grupy Kapitałowej dokonywały także inwestycji w infrastrukturę wspomagającą proces windykacji wierzytelności. Charakter wspomnianych inwestycji determinowany był przez wzrost wolumenu i wartości obsługiwanych portfeli, a także podyktowany był potrzebą zapewnienia elastyczności w obszarach współpracy z poszczególnymi Klientami, nieustannego podnoszenia bezpieczeństwa procesu przetwarzania danych oraz utrzymania ciągłości prowadzenia działań windykacyjnych i świadczenia usług. W roku sprawozdawczym kontynuowano także modyfikację dotychczasowych narzędzi windykacyjnych i ulepszano system monitoringu aktywności Pracowników. Efektem zmian jest wzrost wydajności, skuteczności i efektywności pracy osób prowadzących obsługę wierzytelności.

Pozostałe ważne okoliczności i zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej wskazane zostały w jednostkowym raporcie rocznym EGB Investments SA za 2015 rok.

6. Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 ze zm.).

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

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

IV. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYN

Na 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziła spółka dominująca – EGB Investments SA z siedzibą w Bydgoszczy oraz spółka zależna - EGB Nieruchomości sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.

7 marca 2016 r. Zarząd EGB Investments SA otrzymał informację o zarejestrowaniu spółki zależnej - Kancelarii Prawnej EGB Bartłomiej Świdorski Sp. k. w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000602616. Spółka zawiązana została 3 lutego 2016 r. Wpisu dokonano na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej z 26 lutego 2016 roku (sygn. akt WR.VI NS-REJ.KRS/003156/16/344). Siedzibą Spółki będzie Wrocław, natomiast w Bydgoszczy będzie działał jej oddział. Komplementariuszem jest radca prawny Bartłomiej Świdorski, zaś komandytariuszem EGB Investments SA. Podstawowym przedmiotem działalności Kancelarii będzie świadczenie pomocy prawnej dla Spółki i jej Klientów, w tym dla funduszy sekurytyzacyjnych, w których EGB Investments SA posiada 100% Certyfikatów Inwestycyjnych oraz tych, w których pełni rolę serwiserów wierzytelności.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej EGB Investments wchodzi:

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

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

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

- **dalsze zwiększanie skuteczności w dochodzeniu roszczeń** - każda ze spółek ma ściśle wyspecjalizowany profil działalności, dzięki czemu procesy windykacyjne są precyzyjnie dostosowane do potrzeb Klientów oraz rodzaju i charakterystyki obsługiwanych wierzytelności,
- **poszerzenie asortymentu usług dla różnego rodzaju grup docelowych** - segmentacja Klientów i trafne rozpoznanie ich oczekiwań umożliwia wprowadzanie do oferty nowych produktów i usług,

dzięki czemu możliwe jest dotarcie do szerszego grona podmiotów potencjalnie zainteresowanych współpracą,

- **wypracowanie unikalnego know-how** dla każdej ze spółek tworzących Grupę Kapitałową - specjalizacja wiedzy i doświadczenia pozwoli na dalszą dywersyfikację procesów windykacyjnych,
- **zapewnienie transparentności sprawozdań finansowych** - możliwa jest przejrzysta prezentacja generowanych kosztów i uzyskiwanych przychodów w związku z prowadzeniem określonych linii biznesowych przez spółki tworzące Grupę Kapitałową,
- **wzrost wyników skonsolidowanych Grupy Kapitałowej** - każdy z podmiotów zależnych, dzięki koncentracji działalności na danej linii biznesowej oraz prowadzeniu działań marketingowo-sprzedazowych skierowanych do określonej grupy odbiorców, jest w stanie generować wyższe przychody, minimalizując ponoszone koszty,
- **dalszy, dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej** – stanowi element realizacji strategii dotyczącej poszukiwania nowych grup przychodów i dywersyfikacji działalności biznesowej.

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

V. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Rynek windykacji w Polsce

Cechą charakterystyczną rynku windykacyjnego w Polsce jest jego znaczne zróżnicowanie. Z jednej strony działają na nim duże przedsiębiorstwa zdolne do jednoczesnej obsługi kilkuset tysięcy spraw, a z drugiej strony funkcjonują na nim niewielkie podmioty, zajmujące się jednocześnie nie więcej niż kilkunastoma sprawami. Szacuje się, iż obecnie na rynku windykacji wierzytelności działa kilkaset podmiotów. Część z nich to duże spółki, dysponujące odpowiednim zapleczem finansowo-technicznym, dla których windykacja jest głównym przedmiotem działalności. Znaczna liczba to jednak podmioty mniejsze, dla których windykacja należności stanowi jedynie działalność dodatkową. W tej drugiej grupie znajdują się na przykład liczne kancelarie radców prawnych. Szacuje się, że wśród wszystkich firm działających w branży windykacyjnej, kilkanaście to podmioty o znaczącej pozycji na rynku. Większość z nich wprowadziła swoje akcje do obrotu na rynku NewConnect oraz parkiecie głównym GPW.

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

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

Warto zwrócić uwagę, że w warunkach dekonunktury tracą zdolność płatniczą zarówno firmy, jak i gospodarstwa domowe. W wyniku tego rośnie pula wierzytelności niespłacanych. W warunkach wzrostu

gospodarczego, a także w okresie spadku stóp procentowych, zwiększa się skłonność przedsiębiorców i osób fizycznych do zaciągania zobowiązań. Z taką sytuacją mamy obecnie do czynienia. Większy optymizm przy zaciąganiu kredytów i pożyczek może skutkować w przyszłości wzrostem wartości niespłaconych długów. Tak więc branża obrotu wierzytelnościami jest przykładem rynku, który radzi sobie bardzo dobrze w warunkach kryzysu, jak i wzrostu gospodarczego.

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

2. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

Rok 2015 był dla Grupy Kapitałowej rokiem intensywnych prac w każdym aspekcie działalności wszystkich tworzących ją podmiotów. W omawianym okresie miały miejsce ważne z punktu widzenia funkcjonowania Grupy wydarzenia. Dla spółki zależnej EGB Finanse sp. z o.o. był to czas uniezależnienia się od spółki dominującej. Dla EGB Investments SA był to z kolei czas zmian korporacyjnych i organizacyjnych. Inwestor tj. fundusze zarządzane przez Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., które zakupiły akcje EGB Investments SA otworzył przed Spółką nowe perspektywy dotyczące przede wszystkim dostępu do źródeł finansowania transakcji kupna wierzytelności.

Oprócz prowadzonego szeregu działań mających na celu inwentaryzację dotychczasowych kontaktów handlowych, nawiązywanie współpracy z nowymi Klientami, podtrzymywanie pozytywnych relacji z dotychczasowymi Kontrahentami i uruchamianie kolejnych transakcji związanych z obsługą wierzytelności, rok ten upłynął głównie pod znakiem dalszego poszukiwania źródeł finansowania działalności spółek Grupy Kapitałowej. W tym ostatnim zakresie spółka dominująca z powodzeniem kontynuowała realizację Programu Emisji Obligacji. Umożliwiło to dokonanie zakupu Certyfikatów Inwestycyjnych. Pozwoliło to także (do listopada 2015 roku) na udzielenie spółce zależnej – EGB Finanse sp. z o.o. - wsparcia finansowego z przeznaczeniem na zakup wierzytelności.

Grupa Kapitałowa w 2016 roku nadal będzie dążyć do umacniania silnej pozycji konkurencyjnej na rynku, przede wszystkim poprzez zawieranie kontraktów z dotychczasowymi i nowymi Klientami, które wpłyną na zwiększenie portfela obsługiwanych wierzytelności, zarówno nabywanych, jak i obsługiwanych na rzecz innych podmiotów. Istotny wpływ na przyszłe przychody Grupy Kapitałowej będzie miało także wzmożone zainteresowanie produktami oferowanymi szczególnie przez spółkę dominującą bankom, firmom ubezpieczeniowym i innym podmiotom.

VI. INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH I ZAKŁADACH

W raportowanym roku Grupa Kapitałowa nie posiadała oddziałów ani zakładów, a jej działalność prowadzona była wyłącznie w Bydgoszczy.

VII. RAPORT O RYZYKU

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

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

➤ Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

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

➤ Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych

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

➤ Ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w sprzedaży wierzytelności

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

➤ Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

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

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

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

➤ Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

➤ Ryzyko związane z trudniejszym dostępem do kapitału

Realizacja założonej przez Grupę Kapitałową strategii uzależniona jest od skutecznego pozyskiwania kapitału. Zmienność sytuacji na rynkach finansowych, wynikająca z gorszych warunków ogólnogospodarczych, może negatywnie wpłynąć na dostęp poszczególnych spółek grupy do źródeł kapitału, czego konsekwencją może być ograniczenie perspektyw rozwoju, brak możliwości osiągnięcia zakładanych wyników finansowych, czy też odpowiednia zmiana założonej strategii. W celu ograniczenia

ryzyka Grupa Kapitałowa dąży do dywersyfikacji źródeł dostępu do kapitału sięgając po takie rozwiązania jak emisja obligacji korporacyjnych, kredyty bankowe, a także opierając swój rozwój na ostrożnej polityce finansowej.

2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej

➤ Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

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

➤ Ryzyko utraty płynności

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

➤ Ryzyko związane z zarządzaniem wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego

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

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

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

➤ Ryzyko związane z utratą wykwalifikowanej kadry

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

➤ Ryzyko związane z awarią systemu informatycznego lub platformy systemowej

Wystąpienie awarii systemu informatycznego lub platformy systemowej wdrożonego w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej (w szczególności opracowanego autorskiego programu PDW), powodującej brak dostępu do niezbędnych danych, może negatywnie wpłynąć na prowadzoną przez spółkę dominującą działalność oraz osiągnięte wyniki finansowe.

Minimalizacji ryzyka awarii systemu informatycznego powinien służyć fakt, iż główny system informatyczny spółki dominującej (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 dominująca wypracowała odpowiednie procedury, na bieżąco korzysta z back-upów systemu, a także zawarła umowę, na mocy której posiada profesjonalną siedzibę zapasową.

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

W przypadku braku zakupu nowych portfeli, wynikającego ze znikomej podaży, braku dostępu do kapitału lub działań podmiotów konkurencyjnych, spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej mogą być narażone na zahamowanie dynamiki rozwoju oraz brak realizacji założonych wyników finansowych. Aby zminimalizować to ryzyko Grupa Kapitałowa buduje strukturę osiąganych przychodów bazując na kilku głównych liniach biznesowych, a także wprowadzając do swojej oferty nowe produkty i usługi, niezwłocznie odpowiadając na zapotrzebowanie rynku.

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

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

Podkreślenia wymaga zatem obiektywna stabilność środowiska prawnego, w jakim od lat funkcjonuje Spółka, choć w tym zakresie nie są możliwe do przewidzenia jakiegokolwiek zmiany i ich kierunek. Ewentualne ryzyka związane z prowadzeniem działalności gospodarczej w zakresie przedmiotu działania Spółki - jak wskazano powyżej - są znikome, aczkolwiek nie można całkowicie wykluczyć ich wystąpienia. Niemniej jednak EGB Investments SA 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

W związku z notowaniem akcji EGB Investments SA w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect, Zarząd EGB Investments SA informuje, że spółka ta wdrożyła zasady ładu korporacyjnego wynikające z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect, przyjętych uchwałą nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r., przy czym z zasad tych:

- ➔ pkt. 1 przyjęła z modyfikacją,
- ➔ wymienione dalej punkty przyjęła pod warunkiem wystąpienia zdarzeń z nich wynikających – są to: pkt 3.8, pkt. 3.14, pkt 3.16, pkt 3.17, pkt 3.18, pkt 3.19, pkt 6, pkt 7, pkt 8, pkt 9.2, pkt 12, pkt 13, pkt 13a, pkt 14, pkt 15 oraz pkt 16a.

Szczegółowe komentarze co do zakresu oraz formy stosowania zasad ładu korporacyjnego zostały przedstawione przez spółkę dominującą w dokumencie zatytułowanym „Informacja Zarządu o stosowaniu przez EGB Investments SA zasad ładu korporacyjnego”, stanowiącym załącznik do jednostkowego raportu rocznego EGB Investments SA za rok 2015.

IX. PODSUMOWANIE

Rok 2015 to okres kolejnych dużych zmian korporacyjnych i organizacyjnych w Grupie Kapitałowej EGB Investments. Spółka dominująca - EGB Investments SA otrzymała wsparcie nowego Inwestora – niektórych funduszy zarządzanych przez ALTUS TFI S.A. Pozwoli to spółce dominującej na dalszy dynamiczny rozwój oraz ciągłe podnoszenie jakości usług i obsługi klientów. Spółka zależna – EGB Finanse sp. z o.o. uniezależniła się od spółki dominującej i została odłączona od Grupy Kapitałowej, natomiast w strukturze pojawiła się Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski sp. k. Zarząd spółki dominującej jest przekonany, iż aktualna struktura Grupy Kapitałowej pozwoli osiągać przez wszystkie spółki wchodzące w jej skład satysfakcjonujących wyników finansowych.

Bydgoszcz, 31 marca 2016 r.


Tomasz Kuciel
Prezes Zarządu
EGB Investments SA

INFORMACJE FINANSOWE



I. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne o spółce dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej EGB Investments (dalej zwanej "Grupą Kapitałową", "Grupą") jest EGB Investments SA (dalej zwana „Spółką dominującą”, „Jednostką dominującą”).

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

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

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

Według statutu Spółki dominującej jej podstawowym przedmiotem działalności jest:

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

2. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Na dzień 31.12.2015 roku i 31.12.2014 roku Grupa składała się z Jednostki dominującej oraz jednostek zależnych, wymienionych w tabelach poniżej:

| WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH GRUPA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY | | | | |
|---|------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|--|
| Lp. | Nazwa oraz siedziba spółki | % posiadanych udziałów w kapitale | % głosów w organie stanowiącym spółki | Rodzaj powiązania oraz metoda konsolidacji |
| 1. | EGB Nieruchomości Sp. z o.o. | 100,00 | 100,00 | Spółka zależna; Konsolidacja pełna |

| WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH GRUPA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA POPRZEDNI DZIEŃ BILANSOWY | | | | |
|---|------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|--|
| Lp. | Nazwa oraz siedziba spółki | % posiadanych udziałów w kapitale | % głosów w organie stanowiącym spółki | Rodzaj powiązania oraz metoda konsolidacji |
| 1. | EGB Finanse Sp. z o.o. | 98,00 | 98,00 | Spółka zależna; Konsolidacja pełna |
| 2. | EGB Nieruchomości Sp. z o.o. | 100,00 | 100,00 | Spółka zależna; Konsolidacja pełna |

Głównym przedmiotem działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest:

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

3. Zmiany w strukturze Grupy

W roku 2015 spółka dominująca dokonała sprzedaży 100% udziałów posiadanych w EGB Finanse Sp. z o.o. Przychód ze sprzedaży wyniósł 6.000.000,00 zł, natomiast skonsolidowany wynik na transakcji - 490.353,74 zł.

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

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

| WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA MNIJĄ NIŻ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY (JEDNOSTKI INNE NIŻ POWIĄZANE) | | | | |
|--|--|--|-------------------------------|----------------------------------|
| Lp | Nazwa oraz siedziba spółki | Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia | Korekty aktualizujące wartość | Wartość bilansowa udziałów/akcji |
| 1. | Chłodnia Olsztyn Sp. z o.o. | 1 500,00 | 1 500,00 | 0,00 |
| 2. | Ekopol Górnośląski 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 |
| Razem | | 196 617,33 | 186 639,23 | 9 978,10 |

| WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA MNIJĄ NIŻ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA POPRZEDNI DZIEŃ BILANSOWY (JEDNOSTKI INNE NIŻ POWIĄZANE) | | | | |
|--|--|--|-------------------------------|----------------------------------|
| Lp | Nazwa oraz siedziba spółki | Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia | Korekty aktualizujące wartość | Wartość bilansowa udziałów/akcji |
| 1. | Chłodnia Olsztyn Sp. z o.o. | 1 500,00 | | 1 500,00 |
| 2. | Ekopol Górnośląski 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 |
| Razem | | 196 617,33 | 185 139,23 | 11 478,10 |

5. Jednostki wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nie dotyczy.

6. Czas trwania działalności

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

7. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Rok obrotowy spółek wchodzących w skład Grupy pokrywa się z rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej.

8. Łączne sprawozdanie finansowe

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

9. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

10. Połączenie spółek

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

11. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

11.1 Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami) [„Ustawa”] oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2008 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 162, poz. 1004) [„Rozporządzenie”].

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Spółka dominująca sporządza porównawczy skonsolidowany rachunek zysków i strat.

Spółka dominująca sporządza skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

11.2 Zasady konsolidacji

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez Jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia udziałów/akcji jednostki zależnej powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu.

Na potrzeby konsolidacji dane finansowe jednostek powiązanych sporządzane są przy zastosowaniu jednakowych zasad rachunkowości.

W toku konsolidacji wyeliminowane zostały wszystkie znaczące transakcje między jednostkami objętymi konsolidacją.

11.3 Wartości niematerialne i prawne

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

Oprogramowanie komputerowe
Inne wartości niematerialne i prawne

nie krócej niż 24 miesiące,
nie krócej niż 60 miesięcy.

11.4 Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej, współzależnej lub stowarzyszonej na dzień przejścia. Wartość firmy ustalana jest dla każdej spółki przejmowanej indywidualnie.

Od wartości firmy Jednostka dominująca dokonuje odpisów amortyzacyjnych w okresie 5 lat. Okres amortyzacji odzwierciedla okres ekonomicznej użyteczności wartości firmy, ustalony na podstawie przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z przejściem danej spółki.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową.

Jeżeli wartość firmy uległa trwałej utracie wartości, dokonywany jest odpis w ciężar wyniku finansowego Grupy.

11.5 Środki trwałe

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

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

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

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

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej, to znaczy poniżej 3 500,00 złotych, odnoszone są jednorazowo w koszty.

11.6 Środki trwałe w budowie

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

11.7 Leasing

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

Spółki Grupy są stronami umów leasingowych na podstawie, których przyjmują do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe przez uzgodniony okres.

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

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego amortyzowane są przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się tak, jak dla środków trwałych opisanych w punkcie 11.5.

11.8 Koszty finansowania zewnętrznego

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

11.9 Udziały w jednostkach podporządkowanych

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

11.10 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych spółek Grupy są wyceniane według ceny nabycia, stanowiącej wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej instrumentów finansowych.

Nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego aktywa finansowe wycenia się następująco:

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

Nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego wartość aktywów finansowych aktualizuje się w razie utraty ich wartości zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 11.15.

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

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

11.11 Zapasy

Z uwagi na swą specyfikę, w spółkach Grupy nie prowadzi się magazynów materiałów, towarów i wyrobów gotowych. Nie występuje zatem kategoria zapasów.

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

11.12 Należności krótko- i długoterminowe

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

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Na należności przeterminowane powyżej 365 dni odpis aktualizujący

stanowi 100 % wartości tych należności. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

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

11.13 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

11.14 Inne inwestycje krótkoterminowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

11.15 Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

11.16 Utrata wartości aktywów

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

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

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

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

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

W przypadku aktywów finansowych pomniejszenie uprzednio dokonanego odpisu i zwiększenie wartości aktywów wycenianych przez spółkę w wysokości skorygowanych cen nabycia może nastąpić o kwotę, której

doliczenie spowoduje przyrost wartości aktywów finansowych nie wyższy od wysokości skorygowanych cen nabycia, jakie byłyby ustalone na ten dzień, gdyby utrata wartości nie nastąpiła.

11.17 Kapitał zakładowy

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

11.18 Rezerwy

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

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

11.19 Bierne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

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

11.20 Zobowiązania finansowe

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

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

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

W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych spółek Grupy, zobowiązania finansowe są ujmowane według wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu kwalifikuje się głównie pochodne instrumenty finansowe o ujemnej wartości.

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

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

Grupa zalicza do pozostałych zobowiązań finansowych m.in. zaciągnięte pożyczki i kredyty, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Dla celów wyceny do tej kategorii instrumentów finansowych kwalifikuje się również zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Grupa nalicza odsetki ustawowe od zobowiązań przeterminowanych powyżej 60 dni.

11.21 Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych

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

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

11.22 Odroczonego podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

11.23 Transakcje w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego danej waluty ustalonego przez NBP. Powstałe z przeliczenia

różnice kursowe ujmowane są w odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

11.24 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

W roku objętym sprawozdaniem w spółkach EGB Investments SA i EGB Finanse Sp. z o.o. nie był tworzony Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w wysokości podstawowej, określonej w przepisach ustawy o tym funduszu. Posiadane przez Spółkę dominującą środki tego funduszu pochodzą z odpisu z lat poprzednich. Innych składników majątku socjalnego spółki nie posiadały. Na koniec roku obrotowego nie występowały zobowiązania związane z działalnością socjalną.

11.25 Uznawanie przychodów

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

11.25.1 Sprzedaż towarów

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

11.25.2 Świadczenie usług

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

Źródła przychodów wynikają z następujących rodzajów usług:

- windykacyjnych, wykonywanych w oparciu o zawarte umowy zlecenia oraz polegające na nabyciu 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 i administracyjnych.

11.25.3 Odsetki

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

11.25.4 Dywidendy

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

12. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym

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

13. Kryteria wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Punkt nie dotyczy Grupy.

II. SKONSOLIDOWANY BILANS

| SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA | | | | |
|--------------------------------|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Wyszczególnienie | | Dodatkowe informacje | na dzień | |
| | | | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| A. | AKTYWA TRWAŁE | | 54 611 497,89 | 16 185 949,54 |
| 1. | Wartości niematerialne i prawne | Nota 1 | 87 388,91 | 263 038,20 |
| 1. | Koszty zakończonych prac rozwojowych | | - | - |
| 2. | Wartość firmy | | - | - |
| 3. | Inne wartości niematerialne i prawne | | 87 388,91 | 263 038,20 |
| 4. | Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji | | - | - |
| 5. | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | | - | - |
| II. | Wartość firmy jednostek podporządkowanych | | 0,00 | 0,00 |
| 1. | Wartość firmy - jednostki zależne | | - | - |
| 2. | Wartość firmy - jednostki współzależne | | - | - |
| III. | Rzeczowe aktywa trwałe | | 843 115,48 | 994 537,74 |
| 1. | Środki trwałe | Nota 2 | 820 431,43 | 983 878,48 |
| a) | grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu) | | 119 647,71 | 119 647,71 |
| b) | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | | 33 998,72 | 47 718,62 |
| c) | urządzenia techniczne i maszyny | | 306 524,73 | 335 697,66 |
| d) | środki transportu | | 190 375,72 | 408 007,97 |
| e) | inne środki trwałe | | 169 884,55 | 72 806,52 |
| 2. | Środki trwałe w budowie | Nota 3 | 22 684,05 | 10 659,26 |
| 3. | Zaliczki na środki trwałe w budowie | | - | - |
| IV. | Należności długoterminowe | Nota 7 | 87 080,00 | 87 080,00 |
| 1. | Od jednostek powiązanych | Nota 32 | - | - |
| 2. | Od pozostałych jednostek | | 87 080,00 | 87 080,00 |
| V. | Inwestycje długoterminowe | Nota 4 | 53 189 120,27 | 14 287 579,38 |
| 1. | Nieruchomości | | - | - |
| 2. | Wartości niematerialne i prawne | | - | - |
| 3. | Długoterminowe aktywa finansowe | Nota 5 | 53 189 120,27 | 14 287 579,38 |
| a) | w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją | | 0,00 | 592 903,72 |
| - | udziały lub akcje | | - | - |
| - | inne papiery wartościowe | | - | - |
| - | udzielone pożyczki | | - | 592 903,72 |
| - | inne długoterminowe aktywa finansowe | | - | - |
| b) | w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | | 0,00 | 0,00 |
| - | udziały lub akcje | | - | - |
| - | inne papiery wartościowe | | - | - |
| - | udzielone pożyczki | | - | - |
| - | inne długoterminowe aktywa finansowe | | - | - |
| c) | w pozostałych jednostkach | | 53 189 120,27 | 13 694 675,66 |
| - | udziały lub akcje | | 9 978,10 | 11 478,10 |
| - | inne papiery wartościowe | | - | - |
| - | udzielone pożyczki | | 100 565,35 | 113 278,36 |
| - | inne długoterminowe aktywa finansowe | | 53 078 576,82 | 13 569 919,20 |
| 4. | Inne inwestycje długoterminowe | | - | - |
| VI. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 404 793,23 | 553 714,22 |
| 1. | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | Nota 23 | 404 793,23 | 553 714,22 |
| 2. | Inne rozliczenia międzyokresowe | Nota 8 | - | - |
| B. | AKTYWA OBROTOWE | | 92 441 393,72 | 126 687 494,66 |
| I. | Zapasy | Nota 6 | 0,00 | 0,00 |
| 1. | Materiały | | - | - |
| 2. | Półprodukty i produkty w toku | | - | - |
| 3. | Produkty gotowe | | - | - |
| 4. | Towary | | - | - |
| 5. | Zaliczki na dostawy | | - | - |
| II. | Należności krótkoterminowe | Nota 7 | 938 008,33 | 4 191 464,78 |
| 1. | Należności od jednostek powiązanych | Nota 32 | 0,00 | 0,00 |
| a) | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | 0,00 | 0,00 |
| - | do 12 miesięcy | | - | - |
| - | powyżej 12 miesięcy | | - | - |
| b) | inne | | - | - |
| 2. | Należności od pozostałych jednostek | | 938 008,33 | 4 191 464,78 |
| a) | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | 743 075,67 | 4 158 521,91 |
| - | do 12 miesięcy | | 743 075,67 | 4 158 521,91 |
| - | powyżej 12 miesięcy | | - | - |
| b) | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow. | | 185 285,94 | - |
| c) | inne | | 9 646,72 | 32 942,87 |
| d) | dochodzone na drodze sądowej | | - | - |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe | | 91 037 135,64 | 121 978 955,89 |
| 1. | Krótkoterminowe aktywa finansowe | | 8 700 094,53 | 15 306 577,55 |
| a) | w jednostkach zależnych i współzależnych | Nota 5 | 0,00 | 122 743,36 |
| - | udziały lub akcje | | - | - |
| - | inne papiery wartościowe | | - | - |
| - | udzielone pożyczki | | - | 122 743,36 |
| - | inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | - | - |
| b) | w jednostkach stowarzyszonych | | 0,00 | 0,00 |
| - | udziały lub akcje | | - | - |
| - | inne papiery wartościowe | | - | - |
| - | udzielone pożyczki | | - | - |
| - | inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | - | - |
| c) | w pozostałych jednostkach | Nota 5 | 6 318 244,93 | 5 603 072,34 |
| - | udziały lub akcje | | - | - |
| - | inne papiery wartościowe | | - | - |
| - | udzielone pożyczki | | 6 318 244,93 | 5 603 072,34 |
| - | inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | - | - |
| d) | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | | 2 381 849,60 | 9 580 761,85 |
| - | środki pieniężne w kasie i na rachunkach | | 2 381 849,60 | 9 193 477,04 |
| - | inne środki pieniężne | | - | 387 284,81 |
| - | inne aktywa pieniężne | | - | - |
| 2. | Inne inwestycje krótkoterminowe | | 82 337 041,11 | 106 672 378,34 |
| IV. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | Nota 8 | 466 249,75 | 517 073,99 |
| V. | Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę | Nota 20 | 0,00 | 0,00 |
| 1. | Należności niezafakturowane | | - | - |
| 2. | Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów | | - | - |
| AKTYWA RAZEM | | | 147 052 891,61 | 142 873 444,20 |

| SKONSOLIDOWANY BILANS - PASywa | | | | |
|--------------------------------|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Wyszczególnienie | | Dodatkowe informacje | na dzień | |
| | | | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| A. | KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | | 64 541 519,97 | 60 759 367,81 |
| 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 | | 55 481 543,18 | 43 271 250,57 |
| 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 | | 2 100 022,98 | 2 103 867,63 |
| IX. | Zysk (strata) netto | | 3 698 733,97 | 12 123 029,77 |
| X. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | | - | - |
| B. | KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI | | 0,00 | 103 418,19 |
| 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 | | 82 511 371,64 | 82 010 658,20 |
| I. | Rezerwy na zobowiązania | | 3 862 522,47 | 3 483 219,97 |
| 1. | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | Nota 23 | 3 666 220,78 | 3 236 905,97 |
| 2. | Rezerwy na świadczenia pracownicze | Nota 11 | 158 801,69 | 204 314,00 |
| | - długoterminowe | | 32 583,85 | 35 315,98 |
| | - krótkoterminowe | | 126 217,84 | 168 998,02 |
| 3. | Pozostałe rezerwy | Nota 11 | 37 500,00 | 42 000,00 |
| | - długoterminowe | | - | - |
| | - krótkoterminowe | | 37 500,00 | 42 000,00 |
| II. | Zobowiązania długoterminowe | Nota 12 | 42 096 757,13 | 42 617 437,84 |
| 1. | Wobec jednostek powiązanych | Nota 32 | - | - |
| 2. | Wobec pozostałych jednostek | | 42 096 757,13 | 42 617 437,84 |
| | a) kredyty i pożyczki | | 10 134 585,44 | 1 744 123,16 |
| | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | 31 838 968,16 | 40 800 000,00 |
| | c) inne zobowiązania finansowe | | 123 203,53 | 73 314,68 |
| | d) inne | | - | - |
| III. | Zobowiązania krótkoterminowe | Nota 12 | 36 552 092,04 | 35 910 000,39 |
| 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 | | 36 536 053,04 | 35 825 707,32 |
| | a) kredyty i pożyczki | | 5 383 984,89 | 2 101 360,13 |
| | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | 30 151 624,69 | 31 048 433,04 |
| | c) inne zobowiązania finansowe | | 45 695,93 | 144 441,83 |
| | d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | 297 391,46 | 700 717,66 |
| | - do 12 miesięcy | | 297 391,46 | 700 717,66 |
| | - powyżej 12 miesięcy | | - | - |
| | e) zaliczki otrzymane na dostawy | | - | - |
| | f) zobowiązania wekslowe | | - | - |
| | g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | | 298 080,60 | 1 428 771,88 |
| | h) z tytułu wynagrodzeń | | 338 802,08 | 360 595,05 |
| | i) inne | | 20 473,39 | 41 387,73 |
| 3. | Fundusze specjalne | | 16 039,00 | 84 293,07 |
| IV. | Rozliczenia międzyokresowe | | 0,00 | 0,00 |
| 1. | Ujemna wartość firmy | | - | - |
| 2. | Inne rozliczenia międzyokresowe | Nota 8 | 0,00 | 0,00 |
| | - długoterminowe | | - | - |
| | - krótkoterminowe | | - | - |
| V. | Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę | Nota 20 | 0,00 | 0,00 |
| 1. | Rozliczenia międzyokresowe przychodów | | - | - |
| 2. | Rozliczenia międzyokresowe kosztów | | - | - |
| | PASYWA RAZEM | | 147 052 891,61 | 142 873 444,20 |

III. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM | | | | |
|---|---|----------------------|------------------------|------------------------|
| Wyszczególnienie | | Dodatkowe informacje | za okres | |
| | | | od 01.01 do 31.12.2015 | od 01.01 do 31.12.2014 |
| A. | PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym: | Nota 18 | 50 323 917,54 | 70 687 547,58 |
| | - od jednostek powiązanych | Nota 32 | 60 312,24 | 130 366,96 |
| I. | Przychody netto ze sprzedaży produktów | | 50 324 739,61 | 70 686 233,54 |
| II. | Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-") | | (822,07) | 1 314,04 |
| III. | Koszt wytw. produktów na własne potrzeby jednostki | | - | - |
| IV. | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | | - | - |
| B. | KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | 41 524 650,77 | 49 900 018,74 |
| I. | Amortyzacja | | 573 831,68 | 649 373,56 |
| II. | Zużycie materiałów i energii | | 488 379,95 | 509 812,87 |
| III. | Usługi obce | | 2 853 547,52 | 2 700 301,81 |
| IV. | Podatki i opłaty, w tym: | | 634 889,40 | 799 706,66 |
| | - podatek akcyzowy | | - | - |
| V. | Wynagrodzenia | | 6 158 781,24 | 7 099 985,74 |
| VI. | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | | 1 307 627,75 | 1 182 161,47 |
| VII. | Pozostałe koszty rodzajowe | | 29 507 593,23 | 36 958 676,63 |
| VIII. | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | - | - |
| C. | ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B) | | 8 799 266,77 | 20 787 528,84 |
| D. | POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE | Nota 21 | 306 529,51 | 680 184,38 |
| I. | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | 48 363,08 | 9 196,77 |
| II. | Dotacje | | - | - |
| III. | Inne przychody operacyjne | | 258 166,43 | 670 987,61 |
| E. | POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE | Nota 21 | 179 380,20 | 2 137 903,23 |
| I. | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | - | - |
| II. | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | (45 748,07) | 45 237,52 |
| III. | Inne koszty operacyjne | | 225 128,27 | 2 092 665,71 |
| F. | ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E) | | 8 926 416,08 | 19 329 809,99 |
| G. | PRZYCHODY FINANSOWE | | 9 029 636,54 | 3 139 243,66 |
| I. | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | | - | - |
| | - od jednostek powiązanych | Nota 32 | - | - |
| II. | Odsetki, w tym: | Nota 21 | 876 818,37 | 875 055,79 |
| | - od jednostek powiązanych | Nota 32 | 41 680,49 | 42 347,10 |
| III. | Zysk ze zbycia inwestycji | | - | 325 539,28 |
| IV. | Aktualizacja wartości inwestycji | | 6 393 396,40 | - |
| V. | Inne | Nota 21 | 1 759 421,77 | 1 938 648,59 |
| H. | KOSZTY FINANSOWE | | 11 507 536,34 | 7 120 457,89 |
| I. | Odsetki, w tym: | Nota 21 | 6 336 656,46 | 4 757 263,57 |
| | - dla jednostek powiązanych | Nota 32 | - | - |
| II. | Strata ze zbycia inwestycji | | - | - |
| III. | Aktualizacja wartości inwestycji | | 898 418,46 | 316 061,31 |
| IV. | Inne | Nota 21 | 4 272 461,42 | 2 047 133,01 |
| I. | ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH | | (490 353,74) | - |
| J. | ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I) | | 5 958 162,54 | 15 348 595,76 |
| K. | WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (K.I.-K.II.) | Nota 22 | 0,00 | 0,00 |
| I. | Zyski nadzwyczajne | | - | - |
| II. | Straty nadzwyczajne | | - | - |
| L. | ODPIS WARTOŚCI FIRMY | | 0,00 | 0,00 |
| I. | Odpis wartości firmy - jednostki zależne | | - | - |
| II. | Odpis wartości firmy - jednostki współzależne | | - | - |
| M. | ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY | | 0,00 | 0,00 |
| I. | Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne | | - | - |
| II. | Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne | | - | - |
| N. | ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI | Nota 21 | - | - |
| O. | ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N) | | 5 958 162,54 | 15 348 595,76 |
| P. | PODATEK DOCHODOWY | Nota 23 | 2 259 428,57 | 3 179 361,96 |
| I. | Część bieżąca | | 1 578 616,00 | 3 321 689,00 |
| II. | Część odroczone | | 680 812,57 | (142 327,04) |
| Q. | POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU | | - | - |
| R. | ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI | | - | (46 204,03) |
| S. | ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R) | | 3 698 733,97 | 12 123 029,77 |

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

| ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM | | | |
|--|---|---------------------------|---------------------------|
| Wyszczególnienie | | za okres | |
| | | od 01.01 do 31.12.2015 | od 01.01 do 31.12.2014 |
| I. | Kapitał własny na początek okresu (BO) | 60 759 367,81 | 39 792 865,86 |
| | - 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 | 60 759 367,81 | 39 792 865,86 |
| 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 | 55 394 280,34 | 34 617 123,40 |
| 4.1. | Zmiany kapitału zapasowego | 87 262,84 | 8 654 127,17 |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | 87 262,84 | 8 654 127,17 |
| | - emisji akcji powyżej wartości nominalnej | | |
| | - podziału zysku | | |
| | - sprzedaży spółki | 87 262,84 | |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| | - pokrycia straty | | |
| 4.2. | Kapitał zapasowy na koniec okresu | 55 481 543,18 | 43 271 250,57 |
| 5. | Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | | |
| | - korekty błędów podstawowych | | |
| | - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości | | |
| 5.1. | Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach | 0,00 | 0,00 |
| 5.2. | Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| | - | | |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| | - zbycia środków trwałych | | |
| 5.3. | Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | 1 955 819,84 | 1 955 819,84 |
| 6.1. | Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych | 0,00 | 0,00 |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| | - | | |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| | - | | |
| 6.2. | Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu | 1 955 819,84 | 1 955 819,84 |
| 7. | Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu | | |
| | - korekty błędów podstawowych | | |
| | - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości | | |
| 7.1. | Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu, po korektach | 0,00 | 0,00 |
| 7.2. | Zmiany różnic kursowych z przeliczenia | 0,00 | 0,00 |
| | a) zwiększenie | | |
| | b) zmniejszenie | | |
| 7.3. | Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 8. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 2 103 867,63 | 1 914 522,62 |
| 8.1. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 2 103 867,63 | 1 914 522,62 |
| | - korekty błędów podstawowych | | |
| | - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości | | |
| 8.2. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 2 103 867,63 | 1 914 522,62 |
| 8.3. | Zmiany zysku z lat ubiegłych | 0,00 | 0,00 |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| | - podziału zysku z lat ubiegłych | | |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| | - | | |
| 8.4. | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 2 103 867,63 | 1 914 522,62 |
| 8.5. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu | | |
| | - korekty błędów podstawowych | | |
| | - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości | | |
| 8.6. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0,00 | 0,00 |
| 8.7. | Zmiany straty z lat ubiegłych | 3 844,65 | -189 345,01 |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | 3 844,65 | 0,00 |
| | - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | 3 844,65 | |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 189 345,01 |
| | - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | | |
| 8.8. | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 3 844,65 | -189 345,01 |
| 8.9. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | 2 100 022,98 | 2 103 867,63 |
| 9. | Wynik netto | 3 698 733,97 | 12 123 029,77 |
| | a) zysk netto | 3 698 733,97 | 12 123 029,77 |
| | b) strata netto | | |
| | c) odpisy z zysku | | |
| II. | Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 64 541 519,97 | 60 759 367,81 |
| III. | Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | | |

V. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) | | | | |
|--|---|----------------------|------------------------|------------------------|
| Wyszczególnienie | | Dodatkowe informacje | za okres | |
| | | | od 01.01 do 31.12.2015 | od 01.01 do 31.12.2014 |
| A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | | | |
| I. | Zysk (strata) netto | | 3 698 733,97 | 12 123 029,77 |
| II. | Korekty razem | Nota 25 | 6 740 388,11 | -18 762 486,00 |
| 1. | Zyski (straty) mniejszości | | - | 46 204,03 |
| 2. | Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności | | - | - |
| 3. | Amortyzacja | | 573 831,68 | 649 373,56 |
| 4. | Odpisy wartości firmy | | - | - |
| 5. | Odpisy ujemnej wartości firmy | | - | - |
| 6. | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | - | - |
| 7. | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | | 6 481 237,27 | 4 276 899,65 |
| 8. | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | | 441 990,66 | (9 477,97) |
| 9. | Zmiana stanu rezerw | | 910 157,86 | (322 435,61) |
| 10. | Zmiana stanu zapasów | | - | - |
| 11. | Zmiana stanu należności | | 3 277 538,20 | (3 081 745,98) |
| 12. | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | | (9 760 663,86) | (1 626 681,46) |
| 13. | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | (240 468,65) | (84 413,88) |
| 14. | Inne korekty z działalności operacyjnej | | 5 056 764,95 | (18 610 208,34) |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II) | | 10 439 122,08 | (6 639 456,23) |
| B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | | | |
| I. | Wpływy | | 15 474 495,33 | 15 654 032,48 |
| 1. | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 48 363,08 | 9 196,77 |
| 2. | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | | - | - |
| 3. | Z aktywów finansowych, w tym: | | 15 426 132,25 | 15 644 835,71 |
| | a) w jednostkach powiązanych | | 2 168 488,52 | 800 457,55 |
| | - zbycie aktywów finansowych | | - | - |
| | - dywidendy i udziały w zyskach | | - | - |
| | - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | | 2 631 203,47 | 790 758,25 |
| | - odsetki | | (462 714,95) | 9 699,30 |
| | - inne wpływy z aktywów finansowych | | - | - |
| | b) w pozostałych jednostkach | | 13 257 643,73 | 14 844 378,16 |
| | - zbycie aktywów finansowych | | 7 733 106,32 | 12 176 150,91 |
| | - dywidendy i udziały w zyskach | | - | - |
| | - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | | 5 299 712,50 | 1 945 036,53 |
| | - odsetki | | 224 824,91 | 723 190,72 |
| | - inne wpływy z aktywów finansowych | | - | - |
| 4. | Inne wpływy inwestycyjne | | - | - |
| II. | Wydatki | | 40 931 266,57 | 18 060 168,43 |
| 1. | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 332 773,89 | 312 521,20 |
| 2. | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | | - | - |
| 3. | Na aktywa finansowe, w tym: | | 40 598 492,68 | 17 747 647,23 |
| | a) w jednostkach powiązanych | | 0,00 | -462 009,86 |
| | - nabycie aktywów finansowych | | - | - |
| | - udzielone pożyczki długoterminowe | | - | (462 009,86) |
| | b) w pozostałych jednostkach | | 40 598 492,68 | 18 209 657,09 |
| | - nabycie aktywów finansowych | | 37 029 768,28 | 13 037 251,34 |
| | - udzielone pożyczki długoterminowe | | 3 568 724,40 | 5 172 405,75 |
| 4. | Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym | | - | - |
| 5. | Inne wydatki inwestycyjne | | - | - |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | | (25 456 771,24) | (2 406 135,95) |
| C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | | | |
| I. | Wpływy | | 66 054 584,84 | 49 427 990,14 |
| 1. | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | | - | - |
| 2. | Kredyty i pożyczki | | 16 374 800,00 | 837 990,14 |
| 3. | Emisja dłużnych papierów wartościowych | | 49 679 784,84 | 48 590 000,00 |
| 4. | Inne wpływy finansowe | | - | - |
| II. | Wydatki | | 58 235 847,93 | 31 973 973,68 |
| 1. | Nabycie udziałów (akcji) własnych | | - | - |
| 2. | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | | - | - |
| 3. | Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | | - | - |
| 4. | Spłaty kredytów i pożyczek | | 3 610 173,44 | 2 181 395,24 |
| 5. | Wykup dłużnych papierów wartościowych | | 45 520 000,00 | 23 990 000,00 |
| 6. | Z tytułu innych zobowiązań finansowych | | - | - |
| 7. | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | | 197 438,44 | 327 886,11 |
| 8. | Odsetki | | 6 079 952,77 | 4 414 070,42 |
| 9. | Inne wydatki finansowe | | 2 828 283,28 | 1 060 621,91 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | | 7 818 736,91 | 17 454 016,46 |
| D. | PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III) | | (7 198 912,25) | 8 408 424,28 |
| E. | BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM | | (7 198 912,25) | 8 408 424,28 |
| | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | 0,00 | 0,00 |
| F. | ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | | 9 580 761,85 | 1 172 337,57 |
| G. | ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM | Nota 25 | 2 381 849,60 | 9 580 761,85 |
| | - o ograniczonej możliwości dysponowania | | 12 654,85 | 18 157,96 |

VI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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

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 | - | - | 879 536,67 | - | - | - | 879 536,67 |
| 2. | Zwiększenia wartości brutto (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 86 394,29 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 86 394,29 |
| 2.1. | - nabycie | - | - | 86 394,29 | - | - | - | 86 394,29 |
| 2.2. | - wytworzenie we własnym zakresie | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.3. | - przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w trakcie realizacji | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.4. | - zawarcie umowy leasingu finansowego | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.5. | - aport, nieodpłatne otrzymanie | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.6. | - aktualizacja wartości | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.7. | - odsetki od zobowiązań finansowych (dotyczy WNiP w trakcie realizacji) | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.8. | - 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 | 241 315,71 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 241 315,71 |
| 3.1. | - sprzedaż | - | - | 1 367,96 | - | - | - | 1 367,96 |
| 3.2. | - likwidacja | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.3. | - inne | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.4. | - sprzedaż spółki zależnej | - | - | 239 947,75 | - | - | - | 239 947,75 |
| 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 | 724 615,25 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 724 615,25 |
| 6. | Umorzenie - stan na początek okresu | - | - | 616 498,47 | - | - | - | 616 498,47 |
| 7. | Zwiększenia umorzenia (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 22 095,83 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 22 095,83 |
| 7.1. | - odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe | - | - | 22 095,83 | - | - | - | 22 095,83 |
| 7.2. | - odpisy aktualiz. z 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 | 1 367,96 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 367,96 |
| 8.1. | - sprzedaż | - | - | 1 367,96 | - | - | - | 1 367,96 |
| 8.2. | - likwidacja | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 8.3. | - odpisy aktualiz. z 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 | 637 226,34 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 637 226,34 |
| 11. | Wartość netto - stan na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 263 038,20 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 263 038,20 |
| 12. | Wartość netto - stan na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 87 388,91 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 87 388,91 |

| SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM | | | | | | | | |
|--|---|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|-----------|--|---|--------------|
| Lp | Wyszczególnienie | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Wartość firmy | Inne wartości niematerialne i prawne | | Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | Razem |
| | | | | Oprogramowanie | Pozostałe | | | |
| 1. | Wartość brutto - stan na początek okresu | - | - | 1 041 935,88 | - | - | - | 1 041 935,88 |
| 2. | Zwiększenia wartości brutto (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 116 319,32 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 116 319,32 |
| 2.1. | - nabycie | - | - | 116 319,32 | - | - | - | 116 319,32 |
| 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 | 990,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 990,00 |
| 3.1. | - sprzedaż | - | - | 990,00 | - | - | - | 990,00 |
| 3.2. | - likwidacja | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.3. | - inne | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.4. | - sprzedaż spółki zależnej | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.5. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 4. | Wartość brutto - przemieszcz. wewnętrzne | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 5. | Wartość brutto - stan na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 1 157 265,20 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 157 265,20 |
| 6. | Umorzenie - stan na początek okresu | - | - | 727 468,71 | - | - | - | 727 468,71 |
| 7. | Zwiększenia umorzenia (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 167 748,29 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 167 748,29 |
| 7.1. | - odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe | - | - | 167 748,29 | - | - | - | 167 748,29 |
| 7.2. | - odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (utworzenie) | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 7.3. | - aktualizacja wartości | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 7.4. | - inne | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 7.5. | - nabycie spółki zależnej | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 7.6. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 8. | Zmniejszenia umorzenia (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 990,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 990,00 |
| 8.1. | - sprzedaż | - | - | 990,00 | - | - | - | 990,00 |
| 8.2. | - likwidacja | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 8.3. | - odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (rozwiązanie) | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 8.4. | - inne | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 8.5. | - sprzedaż spółki zależnej | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 8.6. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 9. | Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 10. | Umorzenie - stan na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 894 227,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 894 227,00 |
| 11. | Wartość netto - stan na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 314 467,17 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 314 467,17 |
| 12. | Wartość netto - stan na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 263 038,20 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 263 038,20 |

| WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE WEDŁUG TYTUŁÓW WŁASNOŚCI | | | |
|--|---|------------|------------|
| Lp | Wyszczególnienie | na dzień | |
| | | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| 1. | Wartości niematerialne i prawne własne | 87 388,91 | 263 038,20 |
| 2. | Wartości niematerialne i prawne używane na podstawie umowy leasingu finansowego | - | - |
| 3. | Razem wartości niematerialne i prawne w ewidencji bilansowej | 87 388,91 | 263 038,20 |
| 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 | 87 388,91 | 263 038,20 |

Wartość firmy i ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych

| SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI FIRMY Z KONSOLIDACJI JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I WSPÓLZALEŻNYCH W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAW OZDAWCZYCH | | | | | | | | | | | |
|---|---------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|----------------------|---|---------------------------------------|----------------------------|---|
| Lp | Wyszczególnienie | Wartość brutto na początek okresu | Zwiększenie stanu z tytułu nabycia | Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży | Wartość brutto na koniec okresu | Umorzenie na początek okresu | Amortyzacja za okres | Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości | Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży | Umorzenie na koniec okresu | Wartość bilansowa wartości firmy na koniec okresu |
| 1. | EGB Finanse Spółka z o.o. | 119 228,97 | | | 119 228,97 | 119 228,97 | | | | 119 228,97 | - |
| | Razem | 119 228,97 | 0,00 | 0,00 | 119 228,97 | 119 228,97 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 119 228,97 | 0,00 |

W roku 2015 nastąpiła sprzedaż spółki zależnej EGB Finanse Sp. z o.o.

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 | 2 199 749,15 | 1 384 903,37 | 539 803,62 | 4 398 890,99 |
| 2. | Zwiększenia wartości brutto (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 133 152,65 | 0,00 | 126 089,92 | 259 242,57 |
| 2.1. | - nabycie | - | - | 133 152,65 | - | 126 089,92 | 259 242,57 |
| 2.2. | - przyjęcie ze środków trwałych w budowie | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.3. | - zawarcie umowy leasingu finansowego | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.4. | - aport, nieodpłatne otrzymanie | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.5. | - aktualizacja wartości | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.6. | - inne | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.7. | - nabycie spółki zależnej | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.8. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3. | Zmniejszenia wartości brutto (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 134 787,71 | 156 688,13 | 4 126,17 | 295 602,01 |
| 3.1. | - sprzedaż | - | - | 67 099,86 | 156 688,13 | 4 126,17 | 227 914,16 |
| 3.2. | - likwidacja | - | - | 23 195,98 | - | - | 23 195,98 |
| 3.3. | - inne | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.4. | - sprzedaż spółki zależnej | - | - | 44 491,87 | - | - | 44 491,87 |
| 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 | 2 198 114,09 | 1 228 215,24 | 661 767,37 | 4 362 531,55 |
| 6. | Umorzenie - stan na początek okresu | - | 107 068,52 | 1 864 051,49 | 976 895,40 | 466 997,10 | 3 415 012,51 |
| 7. | Zwiększenia umorzenia (tytuły): | 0,00 | 13 719,90 | 145 344,99 | 217 632,25 | 29 011,89 | 405 709,03 |
| 7.1. | - odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe | - | 13 719,90 | 145 344,99 | 217 632,25 | 29 011,89 | 405 709,03 |
| 7.2. | - odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 7.3. | - aktualizacja wartości | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 7.4. | - inne | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 7.5. | - nabycie spółki zależnej | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 7.6. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 8. | Zmniejszenia umorzenia (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 117 807,12 | 156 688,13 | 4 126,17 | 278 621,42 |
| 8.1. | - sprzedaż | - | - | 58 707,67 | 156 688,13 | 4 126,17 | 219 521,97 |
| 8.2. | - likwidacja | - | - | 23 195,98 | - | - | 23 195,98 |
| 8.3. | - odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 8.4. | - inne | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 8.5. | - sprzedaż spółki zależnej | - | - | 35 903,47 | - | - | 35 903,47 |
| 8.6. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 9. | Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 10. | Umorzenie - stan na koniec okresu | 0,00 | 120 788,42 | 1 891 589,36 | 1 037 839,52 | 491 882,82 | 3 542 100,12 |
| 11. | Wartość netto - stan na początek okresu | 119 647,71 | 47 718,62 | 335 697,66 | 408 007,97 | 72 806,52 | 983 878,48 |
| 12. | Wartość netto - stan na koniec okresu | 119 647,71 | 33 998,72 | 306 524,73 | 190 375,72 | 169 884,55 | 820 431,43 |

| SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM | | | | | | | |
|---|---|---|---|---------------------------------|-------------------|--------------------|---------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Razem |
| 1. | Wartość brutto - stan na początek okresu | 119 647,71 | 154 787,14 | 2 090 909,43 | 1 275 235,79 | 499 955,87 | 4 140 535,94 |
| 2. | Zwiększenia wartości brutto (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 149 878,71 | 110 140,24 | 46 323,17 | 306 342,12 |
| 2.1. | - nabycie | - | - | 149 878,71 | 110 140,24 | 46 323,17 | 306 342,12 |
| 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 | 41 038,99 | 472,66 | 6 475,42 | 47 987,07 |
| 3.1. | - sprzedaż | - | - | 18 427,65 | - | - | 18 427,65 |
| 3.2. | - likwidacja | - | - | 22 611,34 | 472,66 | 6 475,42 | 29 559,42 |
| 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 | 2 199 749,15 | 1 384 903,37 | 539 803,62 | 4 398 890,99 |
| 6. | Umorzenie - stan na początek okresu | - | 91 708,98 | 1 670 577,07 | 774 043,12 | 441 907,29 | 2 978 236,46 |
| 7. | Zwiększenia umorzenia (tytuły): | 0,00 | 15 359,54 | 232 487,17 | 203 324,94 | 30 453,62 | 481 625,27 |
| 7.1. | - odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe | - | 15 359,54 | 232 487,17 | 203 324,94 | 30 453,62 | 481 625,27 |
| 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 | 39 012,75 | 472,66 | 5 363,81 | 44 849,22 |
| 8.1. | - sprzedaż | - | - | 16 401,41 | - | - | 16 401,41 |
| 8.2. | - likwidacja | - | - | 22 611,34 | 472,66 | 5 363,81 | 28 447,81 |
| 8.3. | - odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 8.4. | - inne | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 8.5. | - sprzedaż spółki zależnej | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 8.6. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 9. | Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 10. | Umorzenie - stan na koniec okresu | 0,00 | 107 068,52 | 1 864 051,49 | 976 895,40 | 466 997,10 | 3 415 012,51 |
| 11. | Wartość netto - stan na początek okresu | 119 647,71 | 63 078,16 | 420 332,36 | 501 192,67 | 58 048,58 | 1 162 299,48 |
| 12. | Wartość netto - stan na koniec okresu | 119 647,71 | 47 718,62 | 335 697,66 | 408 007,97 | 72 806,52 | 983 878,48 |

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

| ŚRODKI TRWAŁE WEDŁUG TYTUŁÓW WŁASNOŚCI | | | |
|---|--|-------------------|-------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | na dzień | |
| | | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| 1. | Środki trwałe własne | 486 370,89 | 507 927,91 |
| 2. | Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu finansowego | 334 060,54 | 475 950,57 |
| 3. | Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej | 820 431,43 | 983 878,48 |
| 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 | 820 431,43 | 983 878,48 |

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

3. Środki trwałe w budowie

| SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE | | | |
|---|---|------------------------|------------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | za okres | |
| | | od 01.01 do 31.12.2015 | od 01.01 do 31.12.2014 |
| 1. | Wartość brutto - stan na początek okresu | 10 659,26 | 10 659,26 |
| 2. | Zwiększenia wartości brutto (tytuły): | 99 947,71 | 0,00 |
| 2.1. | - nabycie | 62 311,51 | |
| 2.2. | - wytworzenie we własnym zakresie | 37 636,20 | |
| 2.3. | - odsetki od zobowiązań finansowych | - | |
| 2.4. | - skapitalizowane różnice kursowe | - | |
| 2.5. | - inne | - | |
| 2.6. | - nabycie spółki zależnej | - | |
| 2.7. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | |
| 3. | Zmniejszenia wartości brutto (tytuły): | 87 922,92 | 0,00 |
| 3.1. | - przyjęcie do użytkowania (przeniesienie do ewidencji środków trwałych) | 77 263,66 | |
| 3.2. | - sprzedaż | - | |
| 3.3. | - spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych | 10 659,26 | |
| 3.4. | - inne | - | |
| 3.5. | - sprzedaż spółki zależnej | - | |
| 3.6. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | |
| 4. | Wartość brutto - stan na koniec okresu | 22 684,05 | 10 659,26 |
| 5. | Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - stan na początek okresu | - | |
| 6. | Zwiększenia odpisów (tytuły): | 0,00 | 0,00 |
| 6.1. | - odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości ujęte w okresie w rachunku zysków i strat | - | |
| 6.2. | - inne | - | |
| 6.3. | - nabycie spółki zależnej | - | |
| 6.4. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | |
| 7. | Zmniejszenia odpisów (tytuły): | 0,00 | 0,00 |
| 7.1. | - kwota odwrócenia odpisów aktualiz. z tyt. utraty wartości ujęta w okresie w rachunku zysków i strat | - | |
| 7.2. | - sprzedaż | - | |
| 7.3. | - sprzedaż spółki zależnej | - | |
| 7.4. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | |
| 8. | Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - stan na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 9. | Środki trwałe w budowie - stan na koniec okresu | 22 684,05 | 10 659,26 |

4. Inwestycje długoterminowe

| SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM | | | | | | | |
|--|---|---------------|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | Nieruchomości | Wartości niematerialne i prawne | Aktywa finansowe | | Inne inwestycje długoterminowe | Razem |
| | | | | w jednostkach powiązanych | w pozostałych jednostkach | | |
| 1. | Wartość bilansowa na początek okresu | - | - | 592 903,72 | 13 694 675,66 | - | 14 287 579,38 |
| 2. | Zwiększenia (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 43 233 164,28 | 0,00 | 43 233 164,28 |
| 2.1. | - nabycie / udzielenie pożyczki | - | - | - | 36 839 767,88 | - | 36 839 767,88 |
| 2.2. | - aport, nieodpłatne otrzymanie | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.3. | - aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.4. | - wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne) | - | - | - | 6 393 396,40 | - | 6 393 396,40 |
| 2.5. | - odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.6. | - kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.7. | - inne | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.8. | - nabycie spółki zależnej | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.9. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3. | Zmniejszenia (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 592 903,72 | 3 738 719,67 | 0,00 | 4 331 623,39 |
| 3.1. | - sprzedaż | - | - | - | 2 817 588,02 | - | 2 817 588,02 |
| 3.2. | - wykup / spłata pożyczki | - | - | 592 903,72 | 10 000,00 | - | 602 903,72 |
| 3.3. | - aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.4. | - wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne) | - | - | - | 896 918,64 | - | 896 918,64 |
| 3.5. | - spłata odsetek od pożyczki | - | - | - | 12 713,01 | - | 12 713,01 |
| 3.6. | - odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości | - | - | - | 1 500,00 | - | 1 500,00 |
| 3.7. | - umorzenie ujęte w okresie (dotyczy nieruchomości oraz WNiP) | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.8. | - inne | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.9. | - sprzedaż spółki zależnej | - | - | - | - | - | 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 | (0,00) | 53 189 120,27 | 0,00 | 53 189 120,27 |

| SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM | | | | | | | |
|--|---|---------------|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | Nieruchomości | Wartości niematerialne i prawne | Aktywa finansowe | | Inne inwestycje długoterminowe | Razem |
| | | | | w jednostkach powiązanych | w pozostałych jednostkach | | |
| 1. | Wartość bilansowa na początek okresu | - | - | 698 555,32 | 12 710 818,90 | - | 13 409 374,22 |
| 2. | Zwiększenia (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 13 150 529,70 | 0,00 | 13 150 529,70 |
| 2.1. | - nabycie / udzielenie pożyczki | - | - | - | 13 150 529,70 | - | 13 150 529,70 |
| 2.2. | - aport, nieodpłatne otrzymanie | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.3. | - aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.4. | - wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne) | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.5. | - odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.6. | - kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.7. | - inne | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.8. | - nabycie spółki zależnej | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.9. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3. | Zmniejszenia (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 105 651,60 | 12 166 672,94 | 0,00 | 12 272 324,54 |
| 3.1. | - sprzedaż | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.2. | - wykup / spłata pożyczki | - | - | 105 480,94 | 11 850 611,63 | - | 11 956 092,57 |
| 3.3. | - aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.4. | - wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne) | - | - | - | 316 061,31 | - | 316 061,31 |
| 3.5. | - spłata odsetek od pożyczki | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.6. | - odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.7. | - umorzenie ujęte w okresie (dotyczy nieruchomości oraz WNiP) | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.8. | - inne | - | - | 170,66 | - | - | 170,66 |
| 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 | 592 903,72 | 13 694 675,66 | 0,00 | 14 287 579,38 |

| 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 | - | 113 278,36 | 13 569 919,20 | 13 694 675,66 |
| 2. | Zwiększenia (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 10 000,00 | 43 223 164,28 | 43 233 164,28 |
| 2.1. | - nabycie / udzielenie pożyczki | - | - | 10 000,00 | 36 829 767,88 | 36 839 767,88 |
| 2.2. | - aport, nieodpłatne otrzymanie | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.3. | - aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.4. | - wycena ujęta w rachunku zysków i strat | - | - | - | 6 393 396,40 | 6 393 396,40 |
| 2.5. | - odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.6. | - kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.7. | - inne | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.8. | - nabycie spółki zależnej | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.9. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | - | - | - | 0,00 |
| 3. | Zmniejszenia (tytuły): | 1 500,00 | 0,00 | 22 713,01 | 3 714 506,66 | 3 738 719,67 |
| 3.1. | - sprzedaż | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.2. | - wykup / spłata pożyczki | - | - | 10 000,00 | 2 817 588,02 | 2 827 588,02 |
| 3.3. | - aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.4. | - wycena ujęta w rachunku zysków i strat | 1 500,00 | - | - | 896 918,64 | 898 418,64 |
| 3.5. | - spłata odsetek od pożyczki | - | - | 12 713,01 | - | 12 713,01 |
| 3.6. | - odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.7. | - inne | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.8. | - sprzedaż spółki zależnej | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.9. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | - | - | - | 0,00 |
| 4. | Przemieszczenia wewnętrzne / przekwalifikowanie | - | - | - | - | 0,00 |
| 5. | Wartość na koniec okresu | 9 978,10 | 0,00 | 100 565,35 | 53 078 576,82 | 53 189 120,27 |

| SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM | | | | | | |
|--|---|-------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------------------|----------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | Udziały lub akcje | Inne papiery wartościowe | Udzielone pożyczki | Inne długoterminowe aktywa finansowe | Razem |
| 1. | Wartość na początek okresu | 11 478,10 | - | - | 12 699 340,80 | 12 710 818,90 |
| 2. | Zwiększenia (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 113 278,36 | 13 037 251,34 | 13 150 529,70 |
| 2.1. | - nabycie / udzielenie pożyczki | - | - | 113 278,36 | 13 037 251,34 | 13 150 529,70 |
| 2.2. | - aport, nieodpłatne otrzymanie | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.3. | - aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.4. | - wycena ujęta w rachunku zysków i strat | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.5. | - odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.6. | - kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.7. | - inne | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.8. | - nabycie spółki zależnej | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.9. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | - | - | - | 0,00 |
| 3. | Zmniejszenia (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12 166 672,94 | 12 166 672,94 |
| 3.1. | - sprzedaż | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.2. | - wykup / spłata pożyczki | - | - | - | 11 850 611,63 | 11 850 611,63 |
| 3.3. | - aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.4. | - wycena ujęta w rachunku zysków i strat | - | - | - | 316 061,31 | 316 061,31 |
| 3.5. | - spłata odsetek od pożyczki | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.6. | - odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.7. | - inne | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.8. | - sprzedaż spółki zależnej | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.9. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | - | - | - | 0,00 |
| 4. | Przemieszczenia wewnętrzne / przekwalifikowanie | - | - | - | - | 0,00 |
| 5. | Wartość na koniec okresu | 11 478,10 | 0,00 | 113 278,36 | 13 569 919,20 | 13 694 675,66 |

| SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM | | | | | | |
|--|---|-------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------------------|-------------|
| Lp | Wyszczególnienie | Udziały lub akcje | Inne papiery wartościowe | Udzielone pożyczki | Inne długoterminowe aktywa finansowe | Razem |
| 1. | Wartość na początek okresu | - | - | 592 903,72 | - | 592 903,72 |
| 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 | 592 903,72 | 0,00 | 592 903,72 |
| 3.1. | - sprzedaż | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.2. | - wykup / spłata pożyczki | - | - | 592 903,72 | - | 592 903,72 |
| 3.3. | - aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.4. | - wycena ujęta w rachunku zysków i strat | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.5. | - spłata odsetek od pożyczki | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.6. | - odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.7. | - inne | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.8. | - sprzedaż spółki zależnej | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.9. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | - | - | - | 0,00 |
| 4. | Przemieszczenia wewnętrzne / przekwalifikowanie | - | - | - | - | 0,00 |
| 5. | Wartość na koniec okresu, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.1. | - w spółkach zależnych | | | | | |
| 5.2. | - w spółkach stowarzyszonych | | | | | |
| 5.3. | - w pozostałych podmiotach powiązanych | | | | | |

| SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM | | | | | | |
|--|---|-------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------------------|-------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | Udziały lub akcje | Inne papiery wartościowe | Udzielone pożyczki | Inne długoterminowe aktywa finansowe | Razem |
| 1. | Wartość na początek okresu | | - | 698 555,32 | - | 698 555,32 |
| 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 | 105 651,60 | 0,00 | 105 651,60 |
| 3.1. | - sprzedaż | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.2. | - wykup / spłata pożyczki | - | - | 105 480,94 | - | 105 480,94 |
| 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 | - | - | 170,66 | - | 170,66 |
| 3.8. | - sprzedaż spółki zależnej | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.9. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | - | - | - | 0,00 |
| 4. | Przemieszczenia wewnętrzne / przekwalifikowanie | - | - | - | - | 0,00 |
| 5. | Wartość na koniec okresu, w tym: | 0,00 | 0,00 | 592 903,72 | 0,00 | 592 903,72 |
| 5.1. | - w spółkach zależnych | | | | | |
| 5.2. | - w spółkach stowarzyszonych | | | | | |
| 5.3. | - w pozostałych podmiotach powiązanych | | | | | |

5. Aktywa finansowe

5.1 Aktywa finansowe według kategorii instrumentów finansowych

| PODZIAŁ AKTYWÓW FINANSOWYCH WEDŁUG KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH | | | | | | | | |
|---|--|---|--|--|--|--|---|----------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | Pożyczki udzielone i należności własne | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Aktywa finansowe stanowiące zabezpieczenie | Udziały w jednostkach podporządkowanych | Razem |
| 1. | Aktywa finansowe długoterminowe | 0,00 | 100 565,35 | 0,00 | 53 088 554,92 | 0,00 | 0,00 | 53 189 120,27 |
| 1.1. | w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - udziały lub akcje | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| | - inne papiery wartościowe | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| | - udzielone pożyczki | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| | - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 1.2. | w pozostałych jednostkach | 0,00 | 100 565,35 | 0,00 | 53 088 554,92 | 0,00 | 0,00 | 53 189 120,27 |
| | - udziały lub akcje | - | - | - | 9 978,10 | - | - | 9 978,10 |
| | - inne papiery wartościowe | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| | - udzielone pożyczki | - | 100 565,35 | - | - | - | - | 100 565,35 |
| | - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - | - | 53 078 576,82 | - | - | 53 078 576,82 |
| 2. | Aktywa finansowe krótkoterminowe (bez środków pieniężnych) | 0,00 | 6 318 244,93 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6 318 244,93 |
| 2.1. | w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - udziały lub akcje | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| | - inne papiery wartościowe | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| | - udzielone pożyczki | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.2. | w pozostałych jednostkach | 0,00 | 6 318 244,93 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6 318 244,93 |
| | - udziały lub akcje | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| | - inne papiery wartościowe | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| | - udzielone pożyczki | - | 6 318 244,93 | - | - | - | - | 6 318 244,93 |
| | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3. | Aktywa finansowe ogółem, w tym: | 0,00 | 6 418 810,28 | 0,00 | 53 088 554,92 | 0,00 | 0,00 | 59 507 365,20 |
| 3.1. | wycenione w wartości godziwej | | X | X | | | | 0,00 |
| 3.2. | wycenione w skorygowanej cenie nabycia | | | | | | | 0,00 |
| 3.3. | wycenione w cenie nabycia | 0,00 | 6 418 810,28 | 0,00 | 53 088 554,92 | 0,00 | 0,00 | 59 507 365,20 |

| SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH | | | | | | | | |
|---|---|---|--|--|--|--|---|----------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | Pożyczki udzielone i należności własne | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Aktywa finansowe stanowiące zabezpieczenie | Udziały w jednostkach podporządkowanych | Razem |
| 1. | Aktywa finansowe na początek okresu | - | 6 309 254,42 | - | 13 581 397,30 | - | - | 19 890 651,72 |
| 2. | Zwiększenia (tytuły): | 0,00 | 12 895 800,41 | 0,00 | 43 223 164,28 | 0,00 | 0,00 | 56 118 964,69 |
| 2.1. | - nabycie / udzielenie pożyczki | - | 12 695 000,00 | - | 36 829 767,88 | - | - | 49 524 767,88 |
| 2.2. | - przeszacownie odniesione na przychody finansowe, w tym różnice kursowe | - | - | - | 6 393 396,40 | - | X | 6 393 396,40 |
| 2.3. | - przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny | X | X | X | - | - | - | 0,00 |
| 2.4. | - odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej | - | 200 800,41 | - | - | - | - | 200 800,41 |
| 2.5. | - odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości odniesione na przychody | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.6. | - zmiana kategorii składnika aktywów | X | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.7. | - inne zmiany | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.8. | - nabycie spółki zależnej | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.9. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3. | Zmniejszenia (tytuły): | 0,00 | 12 786 244,55 | 0,00 | 3 716 006,66 | 0,00 | 0,00 | 16 502 251,21 |
| 3.1. | - zbycie / spłata pożyczki | - | 19 468 507,24 | - | 2 817 588,02 | - | - | 22 286 095,26 |
| 3.2. | - przeszacownie odniesione na koszty finansowe, w tym różnice kursowe | - | - | - | 896 918,64 | - | X | 896 918,64 |
| 3.3. | - przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny | X | X | X | - | - | - | 0,00 |
| 3.4. | - odpisy z tytułu utraty wartości odniesione na koszty | - | - | - | 1 500,00 | - | - | 1 500,00 |
| 3.5. | - zmiana kategorii składnika aktywów | X | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.6. | - inne zmiany | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.7. | - sprzedaż spółki zależnej | - | (6 682 262,69) | - | - | - | - | (6 682 262,69) |
| 3.8. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 4. | Aktywa finansowe na koniec okresu | 0,00 | 6 418 810,28 | 0,00 | 53 088 554,92 | 0,00 | 0,00 | 59 507 365,20 |

Spółka w kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wykazuje udziały i akcje w spółkach nietotowanych, które zostały wycenione w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości. Ze względu na brak aktywnego rynku nie było możliwe wiarygodne ustalenie wartości godziwej tych udziałów i akcji. Przedział, w którym może zawierać się wartość godziwa instrumentów przedstawia się następująco:

| AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU I AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY, KTÓRYCH WARTOŚĆ GODZIWA NIE MOŻE BYĆ WIARYGODNIE ZMIERZONA | | | | |
|---|--|----------------------|---|-----------|
| Lp | Wyszczególnienie | Wartość bilansowa | Przedział, w którym może zawierać się wartość godziwa | |
| | | | min | max |
| 1. | Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 0,00 | X | X |
| 1.1. | - akcje i udziały | - | - | - |
| 1.2. | - instrumenty pochodne | - | - | - |
| 1.3. | - pożyczki | - | - | - |
| 1.4. | - dłużne papiery wartościowe | - | - | - |
| 1.5. | - jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych | - | - | - |
| 1.6. | - inne aktywa | - | - | - |
| 2. | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 53 088 554,92 | X | X |
| 2.1. | - akcje i udziały | 9 978,10 | 11 478,10 | 50 000,00 |
| 2.2. | - pożyczki | - | - | - |
| 2.3. | - dłużne papiery wartościowe | - | - | - |
| 2.4. | - jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych | 53 078 576,82 | - | - |
| 2.5. | - inne aktywa | - | - | - |
| Razem | | 53 088 554,92 | | |

| WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH, KTÓRYCH NIE WYCENIA SIĘ W WARTOŚCI GODZIWEJ | | | | |
|---|--|---------------------|---------------------|--|
| Lp | Wyszczególnienie | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Nadwyżka wartości bilansowej nad godziwą |
| 1. | Pożyczki udzielone i należności własne | 6 418 810,28 | 6 418 810,28 | 0,00 |
| 1.1. | - pożyczki | 6 418 810,28 | 6 418 810,28 | 0,00 |
| 1.2. | - dłużne papiery wartościowe | - | - | 0,00 |
| 1.3. | - inne aktywa | - | - | 0,00 |
| 2. | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2.1. | - pożyczki | - | - | 0,00 |
| 2.2. | - dłużne papiery wartościowe | - | - | 0,00 |
| 2.3. | - inne aktywa | - | - | 0,00 |
| Razem | | 6 418 810,28 | 6 418 810,28 | 0,00 |

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

Ryzyko stopy procentowej

| POŻYCZKI UDZIELONE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY | | | | | | |
|--|------------------------------------|--|-------------------------|------------------------|---------------|---------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | Wartość pożyczki przypadająca do spłaty: | | | | Razem |
| | | do roku | powyżej 1 roku do 3 lat | powyżej 3 lat do 5 lat | powyżej 5 lat | |
| 1. | Pożyczki udzielone długoterminowe | 0,00 | 100 565,35 | 0,00 | 0,00 | 100 565,35 |
| 1.1. | - w jednostkach powiązanych | - | - | - | - | 0,00 |
| 1.2. | - w pozostałych jednostkach | - | 100 565,35 | - | - | 100 565,35 |
| 2. | Pożyczki udzielone krótkoterminowe | 6 318 244,93 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6 318 244,93 |
| 2.1. | - w jednostkach powiązanych | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.2. | - w pozostałych jednostkach | 6 318 244,93 | - | - | - | 6 318 244,93 |
| Razem | | 6 318 244,93 | 100 565,35 | 0,00 | 0,00 | 6 418 810,28 |

| POŻYCZKI UDZIELONE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY WG STANU NA POPRZEDNI DZIEŃ BILANSOWY | | | | | | |
|--|------------------------------------|--|-------------------------|------------------------|-------------------|---------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | Wartość pożyczki przypadająca do spłaty: | | | | Razem |
| | | do roku | powyżej 1 roku do 3 lat | powyżej 3 lat do 5 lat | powyżej 5 lat | |
| 1. | Pożyczki udzielone długoterminowe | 97 774,48 | 321 466,58 | 208 188,22 | 176 527,28 | 803 956,56 |
| 1.1. | - w jednostkach powiązanych | 97 774,48 | 208 188,22 | 208 188,22 | 176 527,28 | 690 678,20 |
| 1.2. | - w pozostałych jednostkach | - | 113 278,36 | - | - | 113 278,36 |
| 2. | Pożyczki udzielone krótkoterminowe | 5 628 041,22 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5 628 041,22 |
| 2.1. | - w jednostkach powiązanych | 24 968,88 | - | - | - | 24 968,88 |
| 2.2. | - w pozostałych jednostkach | 5 603 072,34 | - | - | - | 5 603 072,34 |
| Razem | | 5 725 815,70 | 321 466,58 | 208 188,22 | 176 527,28 | 6 431 997,78 |

| RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - POŻYCZKI UDZIELONE WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY | | | | | | | |
|---|------------------------------------|----------------|-----------|---------------|--------------------------|---------------------------|-------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | Oprocentowanie | | Termin spłaty | Kwota nominalna wg umowy | Wartość bilansowa, w tym: | |
| | | nominalne | efektywne | | | część długoterm. | część krótkoterm. |
| 1. | Pożyczka E. Ligman | 10,00% | 10,00% | 2014 | 10 000,00 | 10 843,84 | 10 843,84 |
| 2. | Pożyczki EGB Fin. sp. z o.o.(2015) | 8,00% | 8,00% | 2016 | 6 318 244,93 | 6 318 244,93 | 6 318 244,93 |
| 3. | Pożyczki M. Kozłowski (2009) | 10,00% | 10,00% | 2017 | 67 000,00 | 19 206,58 | 19 206,58 |
| 4. | Pożyczki M. Kozłowski (2011) | 11,00% | 11,00% | 2017 | 50 000,00 | 70 514,93 | 70 514,93 |
| Razem | | | | | | 6 418 810,28 | 100 565,35 |

| RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ - POŻYCZKI UDZIELONE WG STANU NA POPRZEDNI DZIEŃ BILANSOWY | | | | | | | | |
|---|--|-----------------|-----------------|-------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------|---------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | Oprocentowanie | | Termin spłaty | Kwota nominalna wg umowy | Wartość bilansowa, w tym: | | |
| | | nominalne | efektywne | | | | część długoterm. | część krótkoterm. |
| 1. | Pożyczka 1 KM | WIBOR 3M+3% | WIBOR 3M+3% | 10 lat - 2020 rok | 283 231,80 | 190 723,28 | 162 400,12 | 28 323,16 |
| 2. | Pożyczka 2 KM | WIBOR 3M+3% | WIBOR 3M+3% | 10 lat - 2020 rok | 694 678,14 | 467 783,96 | 398 332,64 | 69 451,32 |
| 3. | Pożyczki M. Kozłowski (2009) | 10,00% | 10,00% | 2016 | 67 000,00 | | 53 050,41 | |
| 4. | Pożyczki M. Kozłowski (2011) | 11,00% | 11,00% | 2016 | 50 000,00 | 60 227,95 | 60 227,95 | |
| 5. | Pożyczka z dn. 14.01.2003 - J.M.Niewiarowska | 6,00 | 4,80 | 31-12-2014 | 11 000,00 | 18 649,25 | | 18 649,25 |
| 6. | Pożyczka z dn. 08.04.2010 - K.Matela | EURIBOR 3M+1,5% | EURIBOR 3M+1,5% | 30-11-2020 | 57 824,91 | 38 490,59 | 32 170,96 | 6 319,63 |
| 7. | Pożyczka z dn. 10.09.2013 - Joanna Tarnowska | 16,00 | 16,00 | 31-01-2014 | 266 102,72 | 156 080,30 | | 156 080,30 |
| 8. | Pożyczka z dn. 30.11.2014 - Ruch Chorzów | 13,00 | 13,00 | 31-01-2015 | 2 203 781,45 | 2 228 113,61 | | 2 228 113,61 |
| 9. | Pożyczka z dn. 30.11.2014 - Ruch Chorzów | 13,00 | 13,00 | 31-01-2015 | 1 778 727,62 | 1 798 366,72 | | 1 798 366,72 |
| 10. | Pożyczka z dn. 15.12.2014 - Ruch Chorzów | 13,00 | 13,00 | 30-06-2015 | 1 412 462,61 | 1 420 511,71 | | 1 420 511,71 |
| Razem | | | | | | 6 378 947,37 | 706 182,08 | 5 725 815,70 |

5.2 Inwestycje wyceniane metodą praw własności

Nie występują.

6. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagrożenie.

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 | 87 080,00 | | 87 080,00 |
| 2. | Od pozostałych jednostek | 87 080,00 | - | 87 080,00 | | | 0,00 |
| | Razem | 87 080,00 | 0,00 | 87 080,00 | 87 080,00 | 0,00 | 87 080,00 |

| WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY | | | | | | | |
|---|---|-------------------|----------------------|------------------------------|---------------------|----------------------|------------------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | na koniec okresu | | | na początek okresu | | |
| | | Wartość brutto | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa należności | Wartość brutto | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa należności |
| 1. | Należności od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1.1. | - z tytułu dostaw i usług | - | - | 0,00 | - | - | 0,00 |
| 1.2. | - inne | - | - | 0,00 | - | - | 0,00 |
| 2. | Należności od pozostałych jednostek | 967 918,35 | 29 910,02 | 938 008,33 | 4 279 792,51 | 88 327,73 | 4 191 464,78 |
| 2.1. | - z tytułu dostaw i usług | 772 985,69 | 29 910,02 | 743 075,67 | 4 246 849,64 | 88 327,73 | 4 158 521,91 |
| 2.2. | - z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow. | 185 285,94 | - | 185 285,94 | - | - | 0,00 |
| 2.3. | - inne | 9 646,72 | - | 9 646,72 | 32 942,87 | - | 32 942,87 |
| 2.4. | - dochodzone na drodze sądowej | - | - | 0,00 | - | - | 0,00 |
| | Razem | 967 918,35 | 29 910,02 | 938 008,33 | 4 279 792,51 | 88 327,73 | 4 191 464,78 |

| WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG W PRZEKROJU PRZEDZIAŁÓW PRZETERMINOWANIA WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY | | | | | | | |
|--|--|-------------------|----------------------|------------------------------|---------------------|----------------------|------------------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | na koniec okresu | | | na początek okresu | | |
| | | Wartość brutto | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa należności | Wartość brutto | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa należności |
| 1. | Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, w tym: | 54 905,04 | 29 910,02 | 24 995,02 | 495 404,22 | 88 327,73 | 407 076,49 |
| 1.1. | - do 1 miesiąca | 16 071,35 | - | 16 071,35 | 121 597,72 | - | 121 597,72 |
| 1.2. | - powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 8 923,67 | - | 8 923,67 | 280 739,18 | - | 280 739,18 |
| 1.3. | - powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | - | - | 0,00 | 1 046,24 | - | 1 046,24 |
| 1.4. | - powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | - | - | 0,00 | 3 693,35 | - | 3 693,35 |
| 1.5. | - powyżej 12 miesięcy | 29 910,02 | 29 910,02 | 0,00 | 88 327,73 | 88 327,73 | 0,00 |
| 2. | Należności z tytułu dostaw i usług bieżące | 718 080,65 | 0,00 | 718 080,65 | 3 751 445,42 | 0,00 | 3 751 445,42 |
| | Razem | 772 985,69 | 29 910,02 | 743 075,67 | 4 246 849,64 | 88 327,73 | 4 158 521,91 |

| 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 | - | 88 327,73 | - | 88 327,73 |
| 2. | Zwiększenie odpisów (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2.1. | - odpisy utworzone w okresie ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych | - | - | - | 0,00 |
| 2.2. | - inne | - | - | - | 0,00 |
| 2.3. | - nabycie spółki zależnej | - | - | - | 0,00 |
| 2.4. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | - | - | 0,00 |
| 3. | Zmniejszenie odpisów (tytuły): | 0,00 | 58 417,71 | 0,00 | 58 417,71 |
| 3.1. | - odpisy rozwiązane w okresie ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych | - | 58 417,71 | - | 58 417,71 |
| 3.2. | - odpisy wykorzystane w okresie | - | - | - | 0,00 |
| 3.3. | - inne | - | - | - | 0,00 |
| 3.4. | - sprzedaż spółki zależnej | - | - | - | 0,00 |
| 3.5. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | - | - | 0,00 |
| 4. | Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu | 0,00 | 29 910,02 | 0,00 | 29 910,02 |

| ZMIANA WYSOKOŚCI ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM | | | | | |
|--|---|------------------------------|--|--|----------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | Odpisy aktualizujące: | | | |
| | | należności długoterminowe | należności z tytułu dostaw i usług | pozostałe należności krótkoterminowe | należności ogółem |
| 1. | Stan odpisów aktualizujących na początek okresu | - | 42 581,23 | - | 42 581,23 |
| 2. | Zwiększenie odpisów (tytuły): | 0,00 | 45 746,50 | 0,00 | 45 746,50 |
| 2.1. | - odpisy utworzone w okresie ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych | - | 45 746,50 | - | 45 746,50 |
| 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 | 88 327,73 | 0,00 | 88 327,73 |

8. Rozliczenia międzyokresowe

| SPECYFIKACJA KRÓTKOTERMINOWYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH CZYNNYCH | | | |
|--|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | na dzień | |
| | | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| 1. | Prenumeraty | 4 374,52 | 24 893,76 |
| 2. | Ubezpieczenia | 19 557,03 | 3 581,86 |
| 3. | Reklama | | |
| 4. | Pozostałe | 530,68 | 11 077,20 |
| 5. | Usługi informatyczne i giełdowe | 13 118,58 | |
| 6. | Koszty sądowe i komornicze | 428 668,94 | 476 266,64 |
| 7. | Pakiety, dostępy, usł. Informatyczne | | 1 254,53 |
| | Razem | 466 249,75 | 517 073,99 |

9. Kapitał własny

| KAPITAŁ PODSTAWOWY WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY | | | |
|--|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Lp | Wyszczególnienie | na dzień | |
| | | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| 1. | Liczba akcji / udziałów | 13 054 000 | 13 054 000 |
| 2. | Wartość nominalna 1 akcji / udziału | 0,10 | 0,10 |
| 3. | Kapitał podstawowy | 1 305 400,00 | 1 305 400,00 |

| STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY | | | | | |
|---|--|----------------------------|----------------------------|---|------------------|
| Lp | Seria / emisja Rodzaj akcji / udziałów (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 | | 1 000 000 | 100 000,00 | 1995-12-18 |
| 2. | B/ akcje imienne | | 2 000 000 | 200 000,00 | 2004-02-17 |
| 3. | C/ akcje na okaziciela zdematerializowane | | 7 524 000 | 752 400,00 | 2004-09-03 |
| 4. | D/ akcje na okaziciela zdematerializowane | | 530 000 | 53 000,00 | 2004-09-03 |
| 5. | F/ akcje na okaziciela zdematerializowane | | 2 000 000 | 200 000,00 | 2010-10-29 |
| 6. | Razem | | 13 054 000 | 1 305 400,00 | |

| STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY | | | | | |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| Lp | Akcjonariusz / udziałowiec | Liczba akcji / udziałów | % kapitału podstawowego | Liczba głosów | % ogólnej liczby głosów |
| 1. | Fundusze AL TUS TFI SA | 12 904 685 | 98,86% | 12 904 685 | 98,86% |
| 2. | Pozostali akcjonariusze | 149 315 | 1,14% | 149 315 | 1,14% |
| | Razem | 13 054 000 | 100,00% | 13 054 000 | 100,00% |

| STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO WG STANU NA POPRZEDNI DZIEŃ BILANSOWY | | | | | |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|-------------------------|
| Lp | Akcjonariusz / udziałowiec | Liczba akcji / udziałów | % kapitału podstawowego | Liczba głosów | % ogólnej liczby głosów |
| 1. | EGB International S.à.r.l. | 10 718 115 | 82,11% | 10 718 115 | 82,11% |
| 2. | Krzysztof Matela | 1 864 000 | 14,28% | 1 864 000 | 14,28% |
| 3. | Jolanta Małgorzata Niewiarowska | 269 000 | 2,06% | 269 000 | 2,06% |
| 4. | Pozostali akcjonariusze | 202 885 | 1,55% | 202 885 | 1,55% |
| 5. | Razem | 13 054 000 | 100,00% | 13 054 000 | 100,00% |

10. Kapitał z aktualizacji wyceny

Nie występuje.

11. Rezerwy

| ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM | | | | | | | |
|--|---|--------------------|----------------------|-------------|------------------------|-------------|-------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | Rezerwy na: | | | | | Rezerwy ogółem |
| | | odprawy emerytalne | nagrody jubileuszowe | deputaty | niewykorzystane urlopy | inne | |
| 1. | Stan rezerw na początek okresu | 35 315,98 | - | - | 168 998,02 | - | 204 314,00 |
| 2. | Zwiększenie stanu rezerw (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2.1. | - rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.2. | - inne | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.3. | - nabycie spółki zależnej | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.4. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3. | Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły): | 3 705,63 | 0,00 | 0,00 | 41 806,68 | 0,00 | 45 512,31 |
| 3.1. | - rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat | 733,85 | - | - | 41 806,68 | - | 42 540,53 |
| 3.2. | - rezerwy wykorzystane w okresie | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.3. | - inne | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.4. | - sprzedaż spółki zależnej | 2 971,78 | - | - | - | - | 2 971,78 |
| 3.5. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 4. | Stan rezerw na koniec okresu, w tym: | 31 610,35 | 0,00 | 0,00 | 127 191,34 | 0,00 | 158 801,69 |
| 4.1. | - długoterminowa | 32 583,85 | - | - | - | - | 32 583,85 |
| 4.2. | - krótkoterminowa | -973,50 | 0,00 | 0,00 | 127 191,34 | 0,00 | 126 217,84 |

| ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM | | | | | | | |
|--|---|--------------------|----------------------|-------------|------------------------|-------------|-------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | Rezerwy na: | | | | | Rezerwy ogółem |
| | | odprawy emerytalne | nagrody jubileuszowe | deputaty | niewykorzystane urlopy | inne | |
| 1. | Stan rezerw na początek okresu | 26 858,77 | - | - | 117 643,57 | - | 144 502,34 |
| 2. | Zwiększenie stanu rezerw (tytuły): | 8 457,21 | 0,00 | 0,00 | 51 354,45 | 0,00 | 59 811,66 |
| 2.1. | - rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat | 8 457,21 | - | - | 51 354,45 | - | 59 811,66 |
| 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: | 35 315,98 | 0,00 | 0,00 | 168 998,02 | 0,00 | 204 314,00 |
| 4.1. | - długoterminowa | 35 315,98 | - | - | - | - | 35 315,98 |
| 4.2. | - krótkoterminowa | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 168 998,02 | 0,00 | 168 998,02 |

| ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM | | | | | | | |
|---|---|--|--|---------------------|------------------|------------------|------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | Rezerwy na: | | | | | Rezerwy ogółem |
| | | skutki toczących się postępowań sądowych | straty z transakcji gospodarczych w toku | naprawy gwarancyjne | restrukturyzację | inne | |
| 1. | Stan rezerw na początek okresu | - | - | - | - | 42 000,00 | 42 000,00 |
| 2. | Zwiększenie stanu rezerw (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 000,00 | 1 000,00 |
| 2.1. | - rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat | - | - | - | - | 1 000,00 | 1 000,00 |
| 2.2. | - inne | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.3. | - nabycie spółki zależnej | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.4. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3. | Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5 500,00 | 5 500,00 |
| 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 | - | - | - | - | 5 500,00 | 5 500,00 |
| 3.5. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 4. | Stan rezerw na koniec okresu, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 37 500,00 | 37 500,00 |
| 4.1. | - długoterminowa | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 4.2. | - krótkoterminowa | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 37 500,00 | 37 500,00 |

| ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW W POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM | | | | | | | |
|---|---|--|--|---------------------|------------------|------------------|------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | Rezerwy na: | | | | | Rezerwy ogółem |
| | | skutki toczących się postępowań sądowych | straty z transakcji gospodarczych w toku | naprawy gwarancyjne | restrukturyzację | inne | |
| 1. | Stan rezerw na początek okresu | - | - | - | - | 542 000,00 | 542 000,00 |
| 2. | Zwiększenie stanu rezerw (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2.1. | - rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.2. | - inne | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.3. | - nabycie spółki zależnej | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.4. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3. | Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 500 000,00 | 500 000,00 |
| 3.1. | - rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat | - | - | - | - | 500 000,00 | 500 000,00 |
| 3.2. | - rezerwy wykorzystane w okresie | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.3. | - inne | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.4. | - sprzedaż spółki zależnej | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 3.5. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 4. | Stan rezerw na koniec okresu, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 42 000,00 | 42 000,00 |
| 4.1. | - długoterminowa | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 4.2. | - krótkoterminowa | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 42 000,00 | 42 000,00 |

12. Zobowiązania finansowe

| PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WEDŁUG KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH | | | | | |
|--|--|---|--|----------------------------------|----------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | Zobowiązania finansowe stanowiące zabezpieczenie | Pozostałe zobowiązania finansowe | Razem |
| 1. | Zobowiązania długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 42 096 757,13 | 42 096 757,13 |
| 1.1. | w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - kredyty i pożyczki | - | - | - | 0,00 |
| | - zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - | - | 0,00 |
| | - inne zobowiązania finansowe | - | - | - | 0,00 |
| | - zobowiązania wekslowe | - | - | - | 0,00 |
| 1.2. | w pozostałych jednostkach | 0,00 | 0,00 | 42 096 757,13 | 42 096 757,13 |
| | - kredyty i pożyczki | - | - | 10 134 585,44 | 10 134 585,44 |
| | - zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - | 31 838 968,16 | 31 838 968,16 |
| | - inne zobowiązania finansowe | - | - | 123 203,53 | 123 203,53 |
| | - zobowiązania wekslowe | - | - | - | 0,00 |
| 2. | Zobowiązania krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 | 35 581 305,51 | 35 581 305,51 |
| 2.1. | w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - kredyty i pożyczki | - | - | - | 0,00 |
| | - zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - | - | 0,00 |
| | - inne zobowiązania finansowe | - | - | - | 0,00 |
| | - zobowiązania wekslowe | - | - | - | 0,00 |
| 2.2. | w pozostałych jednostkach | 0,00 | 0,00 | 35 581 305,51 | 35 581 305,51 |
| | - kredyty i pożyczki | - | - | 5 383 984,89 | 5 383 984,89 |
| | - zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - | 30 151 624,69 | 30 151 624,69 |
| | - inne zobowiązania finansowe | - | - | 45 695,93 | 45 695,93 |
| | - zobowiązania wekslowe | - | - | - | 0,00 |
| 3. | Zobowiązania finansowe ogółem, w tym: | 0,00 | 0,00 | 77 678 062,64 | 77 678 062,64 |
| 3.1. | wycenione w wartości godziwej | 0,00 | 0,00 | X | 0,00 |
| 3.2. | wycenione w skorygowanej cenie nabycia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3.3. | wycenione w cenie nabycia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH | | | | | |
|--|---|---|--|----------------------------------|---------------|
| Lp | Wyszczególnienie | Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | Zobowiązania finansowe stanowiące zabezpieczenie | Pozostałe zobowiązania finansowe | Razem |
| 1. | Zobowiązania finansowe na początek okresu | - | - | 88 131 404,35 | 88 131 404,35 |
| 2. | Zwiększenia (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 37 681 452,80 | 37 681 452,80 |
| 2.1. | - zaciągnięcie | - | - | 37 493 300,00 | 37 493 300,00 |
| 2.2. | - przeszacownie odniesione na koszty finansowe, w tym różnice kursowe | - | - | 40 528,55 | 40 528,55 |
| 2.3. | - przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny | X | - | - | 0,00 |
| 2.4. | - odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej | - | - | 147 624,25 | 147 624,25 |
| 2.5. | - zmiana kategorii zobowiązania | X | - | - | 0,00 |
| 2.6. | - inne zmiany | - | - | - | 0,00 |
| 2.7. | - nabycie spółki zależnej | - | - | - | 0,00 |
| 2.8. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | - | - | 0,00 |
| 3. | Zmniejszenia (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 48 134 794,51 | 48 134 794,51 |
| 3.1. | - zbycie / spłata | - | - | 21 707 611,88 | 21 707 611,88 |
| 3.2. | - wygaśnięcie | - | - | - | 0,00 |
| 3.3. | - przeszacownie odniesione na przychody finansowe, w tym różnice kursowe | - | - | 157 131,80 | 157 131,80 |
| 3.4. | - przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny | X | - | - | 0,00 |
| 3.5. | - zmiana kategorii zobowiązania | X | - | - | 0,00 |
| 3.6. | - inne zmiany | - | - | 458 607,02 | 458 607,02 |
| 3.7. | - sprzedaż spółki zależnej | - | - | 25 811 443,81 | 25 811 443,81 |
| 3.8. | - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | - | - | - | 0,00 |
| 4. | Zobowiązania finansowe na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 77 678 062,64 | 77 678 062,64 |

| WARTOŚĆ GODZIWA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH, KTÓRYCH NIE WYCENIA SIĘ W WARTOŚCI GODZIWEJ | | | | |
|---|---|----------------------|----------------------|--|
| Lp | Wyszczególnienie | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Nadwyżka wartości bilansowej nad godziwą |
| 1. | Pozostałe zobowiązania finansowe (tytuły) | 77 678 062,64 | 77 794 665,89 | 40 528,55 |
| 1.1. | - kredyty i pożyczki | 15 518 570,33 | 15 478 041,78 | 40 528,55 |
| 1.2. | - wyemitowane instrumenty dłużne | 61 990 592,85 | 62 147 724,65 | 0,00 |
| 1.3. | - inne zobowiązania | 168 899,46 | 168 899,46 | 0,00 |
| Razem | | 77 678 062,64 | 77 794 665,89 | 40 528,55 |

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

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

| RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ - KREDYTY I POŻYCZKI WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY | | | | | | | | |
|---|--|-----------------|------------------------------|---------------|--------------------------|---------------------------|----------------------|---------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | Oprocentowanie | | Termin spłaty | Kwota nominalna wg umowy | Wartość bilansowa, w tym: | | |
| | | nominalne | efektywne | | | | część długoter. | część krótkoter. |
| 1. | Umowa o kredyt obrotowy nr 15/040/14/Z/OB - BRE Bank | WIBOR 1M+2.9% | WIBOR dla depozytów O/N+2.5% | 31.08.2016 | 2 000 000,00 | | 667 200,00 | 667 200,00 |
| 2. | Umowa o kredyt obrotowy nr 1213-13341 - BP SA | WIBOR 1M + 3,5% | WIBOR 1M + 3,5% | 24.10.2016 | 3 500 000,00 | | 1 085 905,58 | 1 085 905,58 |
| 3. | Umowa o kredyt obrotowy nr 17/019/15/Z/LI - mBank | WIBOR 3M + 2,5% | WIBOR 3M + 2,5% | 15.07.2019 | 15 374 800,00 | | 13 765 464,75 | 3 630 879,31 |
| Razem | | | | | | 15 518 570,33 | 10 134 585,44 | 5 383 984,89 |

| RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ - WYEMITOWANE DŁUŻNE INSTRUMENTY FINANSOWE WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY | | | | | | | | |
|---|--------------------------------------|----------------|--------------|---------------|--------------------------|---------------------------|----------------------|----------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | Oprocentowanie | | Termin spłaty | Kwota nominalna wg umowy | Wartość bilansowa, w tym: | | |
| | | nominalne | efektywne | | | | część długoter. | część krótkoter. |
| 1. | Obligacje serii G | WIBOR6M+6% | WIBOR6M+6% | 13.04.2015 | 9 200 000,00 | | 0,00 | |
| 2. | Obligacje serii H | WIBOR6M+6% | WIBOR6M+6% | 13.04.2015 | 1 400 000,00 | | 0,00 | |
| 3. | Obligacje serii K | WIBOR3M+7% | WIBOR3M+7% | 21.03.2016 | 11 100 000,00 | | 11 129 170,19 | 11 129 170,19 |
| 4. | Obligacje serii Ł | WIBOR3M+5% | WIBOR3M+5% | 20.03.2015 | 2 800 000,00 | | 0,00 | |
| 5. | Obligacje serii J | WIBOR6M+6% | WIBOR6M+6% | 10.08.2015 | 2 000 000,00 | | 0,00 | |
| 6. | Obligacje serii P | WIBOR3M+7% | WIBOR3M+7% | 23.09.2016 | 3 700 000,00 | | 701 505,10 | 701 505,10 |
| 7. | Obligacje serii S | WIBOR6M+5% | WIBOR6M+5% | 16.11.2015 | 2 500 000,00 | | 0,00 | |
| 8. | Obligacje serii T | WIBOR6M+5% | WIBOR6M+5% | 28-03-2016 | 2 100 000,00 | | 2 137 167,13 | 2 137 167,13 |
| 9. | Obligacje serii M | WIBOR6M+5% | WIBOR6M+5% | 11-03-2016 | 3 000 000,00 | | 3 062 597,26 | 3 062 597,26 |
| 10. | Obligacje serii W | WIBOR6M+5% | WIBOR6M+5% | 11-04-2016 | 3 400 000,00 | | 3 451 382,84 | 3 451 382,84 |
| 11. | Obligacje serii Ż | WIBOR6M+5% | WIBOR6M+5% | 16-05-2016 | 2 900 000,00 | | 2 924 312,33 | 2 924 312,33 |
| 12. | Obligacje serii AA | WIBOR6M+5% | WIBOR6M+5% | 26-08-2016 | 3 400 000,00 | | 3 481 203,18 | 3 481 203,18 |
| 13. | Obligacje serii AB | WIBOR6M+5% | WIBOR6M+5% | 12-09-2016 | 2 600 000,00 | | 2 654 250,96 | 2 654 250,96 |
| 14. | Obligacje serii AC | WIBOR6M+5% | WIBOR6M+5% | 26-09-2016 | 1 600 000,00 | | 1 629 212,06 | 1 629 212,06 |
| 15. | Obligacje serii AD | WIBOR6M+6% | WIBOR6M+6% | 22-12-2017 | 10 000 000,00 | | 10 021 287,67 | 10 000 000,00 |
| 16. | Obligacje serii AE | WIBOR6M+5% | WIBOR6M+5% | 26-01-2018 | 10 000 000,00 | | 10 286 482,18 | 10 000 000,00 |
| 17. | Obligacje serii AF | WIBOR6M+4,5% | WIBOR6M+4,5% | 20-03-2018 | 6 000 000,00 | | 6 109 775,34 | 6 000 000,00 |
| 18. | Obligacje serii AG | WIBOR6M+4,5% | WIBOR6M+4,5% | 22-06-2018 | 6 000 000,00 | | 6 011 337,53 | 6 000 000,00 |
| 19. | Przeszacowanie wartości zobowiązania | | | | | | (1 609 090,92) | (1 448 059,08) |
| Razem | | | | | | 61 990 592,85 | 31 838 968,16 | 30 151 624,69 |

13. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

14. Rachunkowość zabezpieczeń

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagrożenie.

15. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy

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

16. Zobowiązania warunkowe

| ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKI POWIĄZANE GWARANCJE I PORĘCZENIA, RÓWNIEŻ WEKSLOWE | | | |
|--|--|---------------------|---------------------|
| Lp | Rodzaj zobowiązania | na dzień | |
| | | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| 1. | Zobowiązania warunkowe wobec jednostek powiązanych (tytuły): | 0,00 | 0,00 |
| 1.1. | - gwarancje | - | |
| 1.2. | - poręczenia | - | |
| 1.3. | - weksle | - | |
| 1.4. | - inne | - | |
| 2. | Zobowiązania warunkowe wobec pozostałych jednostek (tytuły): | 1 922 005,04 | 4 088 976,32 |
| 2.1. | - gwarancje | - | |
| 2.2. | - poręczenia | - | |
| 2.3. | - weksle | 1 922 005,04 | 4 088 976,32 |
| 2.4. | - inne | - | |
| Razem | | 1 922 005,04 | 4 088 976,32 |

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

17. Informacje dotyczące kapitałów

17.1 Kapitał mniejszości

| KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI W BIEŻĄCYM OKRESIE | | | | | | | | |
|--|---------------------------------|-------------------------|---|--|---|---------------------------------|-------------|-----------------------|
| Lp. | Wyszczególnienie | Stan na początek okresu | Zwiększenie z tytułu przejęć rozliczonych w bieżącym okresie sprawozdawczym | Zyski (straty) mniejszości zysk (+) strata (-) | Transakcje pomiędzy mniejszością a JD (zmiana w strukturze własności) | Sprzedaż jednostki zależnej (-) | Inne zmiany | Stan na koniec okresu |
| 1. | Jolanta Małgorzata Niewiarowska | 51 709,10 | | | (51 709,10) | | | - |
| 2. | Krzysztof Matela | 51 709,10 | | | (51 709,10) | | | - |
| Razem | | | 0,00 | 0,00 | (103 418,20) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI W POPRZEDNIM OKRESIE | | | | | | | | |
|--|---------------------------------|-------------------------|---|--|---|---------------------------------|-------------|-----------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | Stan na początek okresu | Zwiększenie z tytułu przejęć rozliczonych w bieżącym okresie sprawozdawczym | Zyski (straty) m mniejszości zysk (+) strata (-) | Transakcje pomiędzy m mniejszością a JD (zmiana w strukturze własności) | Sprzedaż jednostki zależnej (-) | Inne zmiany | Stan na koniec okresu |
| 1. | Jolanta Małgorzata Niewiarowska | 28 441,07 | | 23 268,03 | | | | 51 709,10 |
| 2. | Krzysztof Matela | 28 441,07 | | 23 268,03 | | | | 51 709,10 |
| Razem | | | 0,00 | 46 536,06 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 103 418,20 |

17.2 Umowy i programy motywacyjne

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

18. Przychody ze sprzedaży

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW - STRUKTURA RZECZOWA | | | |
|---|---|------------------------|------------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | za okres | |
| | | od 01.01 do 31.12.2015 | od 01.01 do 31.12.2014 |
| 1. | Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły): | 50 324 739,61 | 70 686 233,54 |
| 1.1. | - wyroby | - | - |
| 1.2. | - usługi | 50 324 739,61 | 70 686 233,54 |
| 2. | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły): | 0,00 | 0,00 |
| 2.1. | - towary | - | - |
| 2.2. | - materiały | - | - |
| Razem | | 50 324 739,61 | 70 686 233,54 |

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW - STRUKTURA RZECZOWA | | | |
|---|---|------------------------|------------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | za okres | |
| | | od 01.01 do 31.12.2015 | od 01.01 do 31.12.2014 |
| 1. | Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły): | 50 324 739,61 | 70 686 233,54 |
| 1.1. | - wyroby | - | - |
| 1.2. | - usługi | 50 324 739,61 | 70 686 233,54 |
| 2. | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły): | 0,00 | 0,00 |
| 2.1. | - towary | - | - |
| 2.2. | - materiały | - | - |
| Razem | | 50 324 739,61 | 70 686 233,54 |

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

Przychody z poszczególnych źródeł w 2015 r. wyniosły:

| | | |
|---|---|-------------------|
| ☞ usługi windykacyjne zleczone | - | 3 171 104,18 zł, |
| ☞ obsługa wierzytelności sekurytyzowanych | - | 3 271 449,01 zł, |
| ☞ windykacja wierzytelności własnych | - | 43 804 018,31 zł, |
| ☞ inne | - | 78 168,11 zł. |

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

19. Koszty rodzajowe

Spółki grupy sporządzają rachunek zysków i strat w wariacie porównawczym.

W kosztach działalności operacyjnej wykazywane są koszty bezpośrednio i pośrednio związane z przychodami wymienionymi w punkcie 18.

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

20. Przychody i koszty związane z umowami o budowę

Nie wystąpiły.

21. Pozostałe przychody i koszty

21.1. Pozostała działalność operacyjna

| POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE | | | |
|--------------------------------|--|---------------------------|---------------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | za okres | |
| | | od 01.01 do 31.12.2015 | od 01.01 do 31.12.2014 |
| 1. | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym: | 48 363,08 | 9 196,77 |
| 1.1. | - przychody ze zbycia (+) | 56 755,27 | 11 223,01 |
| 1.2. | - wartość netto zbytych aktywów (-) | (8 392,19) | (2 026,24) |
| 2. | Dotacje | - | - |
| 3. | Inne przychody operacyjne (tytuły): | 258 166,43 | 670 987,61 |
| 3.1. | - rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności | - | - |
| 3.2. | - rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów | - | - |
| 3.3. | - rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz środków trwałych w budowie | - | - |
| 3.4. | - rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze | 42 540,53 | - |
| 3.5. | - rozwiązanie pozostałych rezerw | - | 500 000,00 |
| 3.6. | - uzyskane kary, grzywny, odszkodowania | - | - |
| 3.7. | - nadwyżki inwentaryzacyjne | - | - |
| 3.8. | - zobowiązania umorzone | - | - |
| 3.9. | - darowizny otrzymane | - | - |
| 3.10. | - zwrot uiszczonych opłat, kosztów sądowych, kor | 63 889,74 | 10 383,75 |
| 3.11. | - refaktury pozostałe | 129 415,70 | 135 488,20 |
| 3.12. | - refaktury - rozmowy telefoniczne | 9 528,61 | 11 488,37 |
| 3.13. | - zwrot z US podatku VAT | - | - |
| 3.14. | - zarachowane przychody z Kliniki Finans. | - | - |
| 3.15. | - inne | 12 791,85 | 13 627,29 |
| 4. | Razem pozostałe przychody operacyjne | 306 529,51 | 680 184,38 |

| POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE | | | |
|-----------------------------|--|---------------------------|---------------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | za okres | |
| | | od 01.01 do 31.12.2015 | od 01.01 do 31.12.2014 |
| 1. | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| 1.1. | - przychody ze zbycia (-) | - | - |
| 1.2. | - wartość netto zbytych aktywów (+) | - | - |
| 2. | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | -45 748,07 | 45 237,52 |
| 2.1. | - środki trwałe oraz środki trwałe w budowie | - | - |
| 2.2. | - wartości niematerialne i prawne | - | - |
| 2.3. | - zapasy | - | - |
| 2.4. | - należności | (45 748,07) | 45 237,52 |
| 2.5. | - inne aktywa | - | - |
| 3. | Inne koszty operacyjne (tytuły): | 225 128,27 | 2 092 665,71 |
| 3.1. | - utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze | - | 54 574,04 |
| 3.2. | - utworzenie pozostałych rezerw | 1 000,00 | 2 237,62 |
| 3.3. | - spisanie należności bezpośrednio w ciężar kosztów | - | 821 366,16 |
| 3.4. | - spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych | 10 659,26 | - |
| 3.5. | - koszty likwidacji, złomowania, napraw powypadk | - | - |
| 3.6. | - zapłacone kary, grzywny, odszkodowania | 37 000,00 | - |
| 3.7. | - niedobory inwentaryzacyjne | - | - |
| 3.8. | - przekazane darowizny | - | - |
| 3.9. | - opłaty sądowe i komornicze | 4 045,28 | 14 890,42 |
| 3.10. | - opłaty, koszty napraw | - | 1 672,00 |
| 3.11. | - koszty sprzedaży skl. majątk. | - | 71 150,43 |
| 3.12. | - usługi public relations | - | 22 500,00 |
| 3.13. | - koszty refaktur kosztów przesyłek poczt. i telekon | 65 366,29 | 46 062,87 |
| 3.14. | - koszty refaktur kosztów czynszu | 41 927,58 | 35 285,23 |
| 3.15. | - abonament za parking | 14 442,34 | 8 596,24 |
| 3.16. | - inne (w tym koszty inwestorskie) | 50 687,52 | 1 014 330,70 |
| 4. | Razem pozostałe koszty operacyjne | 179 380,20 | 2 137 903,23 |

21.2 Działalność finansowa

| PRZYCHODY FINANSOWE - ODSETKI | | | | | | | |
|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--|--------------------------|---------------------|--|-------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | Odsetki naliczone i zrealizowane | Odsetki naliczone i niezrealizowane w tym: | | | | Odsetki ogółem |
| | | | wg terminów zapłaty | | | od aktywów objętych odpisem aktualizującym | |
| | | | do 3 miesięcy | powyżej 3 do 12 miesięcy | powyżej 12 miesięcy | | |
| 1. | Wobec jednostek powiązanych | 21 973,64 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 21 973,64 |
| 1.1. | - dłużne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 1.2. | - pożyczki udzielone | 21 973,64 | - | - | - | - | 21 973,64 |
| 1.3. | - należności własne | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 1.4. | - inne aktywa | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2. | Wobec pozostałych jednostek | 504 605,96 | 350 238,77 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 854 844,73 |
| 2.1. | - dłużne instrumenty finansowe | 157 131,80 | - | - | - | - | 157 131,80 |
| 2.2. | - pożyczki udzielone | 243 804,32 | 350 238,77 | - | - | - | 594 043,09 |
| 2.3. | - należności własne | - | - | - | - | - | 0,00 |
| 2.4. | - lokaty i inne aktywa | 103 669,84 | - | - | - | - | 103 669,84 |
| | Razem | 526 579,60 | 350 238,77 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 876 818,37 |

| INNE PRZYCHODY FINANSOWE | | | |
|--------------------------|---|------------------------|------------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | za okres | |
| | | od 01.01 do 31.12.2015 | od 01.01 do 31.12.2014 |
| 1.1. | Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi | 38 149,14 | 15 416,98 |
| 1.2. | Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość odsetek od należności | 0,00 | - |
| 1.3. | Przychody ze sprzedaży wierzytelności | 184 119,89 | - |
| 1.4. | Korekta kosztów wykupu obligacji | 0,00 | - |
| 1.5. | Spisane zobowiązania | - | - |
| 1.6. | Skutki wyceny wierzytelności | 1 239 545,22 | 1 492 661,95 |
| 1.7. | Inne | 297 607,52 | 96 415,83 |
| 1.8. | Przychody z tytułu prowizji za udzielenie pożyczki | - | 334 153,83 |
| | Razem inne przychody finansowe | 1 759 421,77 | 1 938 648,59 |

| 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 | 1 656,44 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 656,44 |
| 1.1. | - zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | 1 656,44 | - | - | - | 1 656,44 |
| 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 | 6 335 000,02 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6 335 000,02 |
| 2.1. | - zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | 1 002 363,34 | - | - | - | 1 002 363,34 |
| 2.2. | - pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 526 138,58 | - | - | - | 526 138,58 |
| 2.3. | - długoterminowe zobowiązania finansowe | 4 805 745,10 | - | - | - | 4 805 745,10 |
| 2.4. | - inne zobowiązania | 753,00 | - | - | - | 753,00 |
| | Razem | 6 336 656,46 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6 336 656,46 |

| INNE KOSZTY FINANSOWE | | | |
|-----------------------|--|------------------------|------------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | za okres | |
| | | od 01.01 do 31.12.2015 | od 01.01 do 31.12.2014 |
| 1.1. | Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi | 23 150,48 | 7 952,23 |
| 1.2. | Odpisy aktualizujące wartość odsetek od należności | - | - |
| 1.3. | Koszty sprzedaży wierzytelności | - | - |
| 1.4. | Provizje (inne niż ujęte w odsetkach) | - | - |
| 1.5. | Koszty zgromadzenia kapitału akcyjnego nie pokryte nadwyżką ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji | - | - |
| 1.6. | Wycena portfela wierzytelności | 2 951 107,36 | 752 295,13 |
| 1.7. | Koszty emisji obligacji | 1 252 512,73 | 1 207 545,92 |
| 1.8. | Odsetki budżetowe | 250,21 | 931,02 |
| 1.9. | Inne | 45 440,64 | 78 408,71 |
| | Razem inne koszty finansowe | 4 272 461,42 | 2 047 133,01 |

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

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

22. Zdarzenia nadzwyczajne

Nie wystąpiły.

23. Podatek dochodowy

23.1. Bieżący podatek dochodowy Grupy

| ROZLICZENIE BIEŻĄCEGO PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB PRAWNYCH ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY | | | |
|---|--|---------------------------|---------------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | za okres | |
| | | od 01.01 do 31.12.2015 | od 01.01 do 31.12.2014 |
| 1. | Przychody i zyski w ewidencji | 64 939 957,27 | 75 135 296,96 |
| 2. | Przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od podatku (tytuły): | 8 041 612,44 | 2 142 970,43 |
| 2.1. | - różnice kursowe | - | - |
| 2.2. | - rozwiązane odpisy aktualizujące | - | - |
| 2.3. | - rozwiązane rezerwy | 42 540,53 | 500 000,00 |
| 2.4. | odsetki od obligacji | - | - |
| 2.5. | dotacje | - | - |
| 2.6. | dywidendy uzyskane | - | 150 308,48 |
| 2.7. | należne odsetki od umów pożyczek | 208 998,49 | 1 492 661,95 |
| 2.8. | skutki wyceny wierzytelności | 1 239 545,22 | - |
| 2.9. | wycena certyfikatów | 6 393 396,40 | - |
| 2.10. | - wycena wg scn | 157 131,80 | - |
| 3. | Przychody podatkowe, nie będące przychodami księgowymi (tytuły): | 660 808,97 | 0,00 |
| 3.1. | - umorzenie certyfikatów | 581 308,97 | - |
| 3.2. | sprzedaż udziałów - aport | 79 500,00 | - |
| 4. | Razem przychody podatkowe (1-2+3) | 57 559 153,80 | 72 992 326,53 |
| 5. | Koszty i straty w ewidencji | 53 671 440,99 | 59 786 701,20 |
| 6. | Koszty i straty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły): | 375 362,68 | 1 326 616,66 |
| 6.1. | PFRON | 90 347,00 | 97 726,00 |
| 6.2. | konto 407 | 19 427,04 | 24 981,38 |
| 6.3. | reprezentacja | 4 524,09 | 5 912,36 |
| 6.4. | odsetki budżetowe | 1 003,21 | 10 123,02 |
| 6.5. | ubezpieczenie samochodu ponad limit | - | 3 063,95 |
| 6.6. | amortyzacja samochodu ponad limit | 3 720,96 | 217 248,08 |
| 6.6. | spisane należności | - | - |
| 6.7. | rozliczenie VAT - nkup | - | - |
| 6.8. | koszty inwestorskie | - | 963 385,20 |
| 6.9. | inne (w tym odszkodowania) | 55 737,47 | 4 176,67 |
| 6.10. | koszty kwalifikowane dotacji | - | - |
| 6.11. | odsetki od pożyczek udzielonych przez EGB Investments (niedostateczna kapitalizacja) | 200 602,91 | - |
| 7. | Koszty i straty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły): | 4 786 856,87 | 3 905 322,71 |
| 7.1. | - utworzone odpisy aktualizujące | (44 248,07) | 866 603,68 |
| 7.2. | - utworzone rezerwy | 1 000,00 | 65 311,66 |
| 7.3. | - różnice kursowe | - | 6 627,27 |
| 7.4. | - niewypłacone wynagrodzenia oraz ZUS | 2 265,21 | 16 472,41 |
| 7.5. | - różnica w bilansowym oraz podatkowym ujęciu amortyzacji od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych | - | - |
| 7.6. | wycena portfela wierzytelności | 2 951 107,36 | 752 295,13 |
| 7.7. | - wycena kredytu wg SCN | 40 528,55 | - |
| 7.8. | - nadwyżka amortyzacji nad ratami leasingowymi | 58 584,82 | - |
| 7.9. | - wycena/umorzenia certyfikatów | 896 918,46 | 316 061,31 |
| 7.10. | - wycena obligacji wg scn | - | 71 504,08 |
| 7.11. | - rozliczane w czasie koszty sądowe i komornicze | 622 573,77 | 1 029 624,97 |
| 7.12. | koszty wykupu obligacji | 89 692,32 | - |
| 7.13. | naliczone odsetki od obligacji | 161 434,45 | 322 024,60 |
| 7.14. | koszty objęcia certyfikatów | 7 000,00 | - |
| 7.15. | naliczone odsetki od pożyczek | - | 458 797,60 |
| 8. | Koszty podatkowe, nie będące kosztami księgowymi (tytuły): | 739 925,27 | 953 292,82 |
| 8.1. | - wypłacone wynagrodzenia oraz ZUS ujęte w kosztach w roku ubiegłym | 13 107,49 | - |
| 8.2. | - różnica w bilansowym oraz podatkowym ujęciu amortyzacji od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych | - | - |
| 8.3. | koszty wykupu obligacji | - | - |
| 8.4. | nadwyżka rat leasingowych nad amortyzacją | - | - |
| 8.5. | prowidzja od kredytu bilansowo rozliczana w czasie w koszty | 190 000,00 | 65 346,25 |
| 8.6. | rozliczane w czasie koszty sądowe i komornicze | 536 817,78 | 887 946,57 |
| 9. | Razem koszty podatkowe (5-6-7+8) | 49 249 146,71 | 55 508 054,65 |
| 10. | Dochód / strata (4-9) | 8 310 007,09 | 17 484 271,88 |
| 11. | Dochody wolne od opodatkowania (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim) | 0,00 | - |
| 12. | Odliczenia od dochodu (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim): | 1 500,00 | 1 701,00 |
| 12.1. | - straty podatkowe z lat ubiegłych | - | - |
| 12.2. | - darowizny | 1 500,00 | 1 701,00 |
| 12.3. | - inne | - | - |
| 13. | Podstawa opodatkowania (10-11-12) | 8 308 507,09 | 17 482 570,88 |
| 14. | Podatek dochodowy wg stawki | 1 578 616,00 | 3 321 688,00 |
| 15. | Odliczenia od podatku | 0,00 | - |
| 16. | Podatek należny (14-15) | 1 578 616,00 | 3 321 689,00 |

23.2 Odroczone podatki dochodowy Grupy

| AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO | | | | | | | |
|------------------------------------|---|---------------------------------|-------------------|---|------------------------|---|------------------------|
| Lp | Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy ppodatkową a bilansową wartością: | stan aktywa w bilansie na dzień | | zmiana aktywa ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres | | zmiana aktywa ujęta w korespondencji z kapitałem za okres | |
| | | 31.12.2015 | 31.12.2014 | od 01.01 do 31.12.2015 | od 01.01 do 31.12.2014 | od 01.01 do 31.12.2015 | od 01.01 do 31.12.2014 |
| 1. | środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu) | - | | - | | - | |
| 2. | środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu finansowym | - | | - | | - | |
| 3. | pożyczek udzielonych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe, wycena w skorygowanej cenie nabycia) | - | | - | | - | |
| 4. | aktywów finansowych wycenianych w cenie nabycia (odpisy aktualizujące) | 29 019,20 | 28 734,20 | (285,00) | | - | |
| 5. | aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej | 173 100,81 | 92 494,26 | (80 606,55) | -55 520,95 | - | |
| 6. | zapasów (odpisy aktualizujące, bonusy i rabaty rozliczone na zapas) | - | | - | | - | |
| 7. | należności handlowych i innych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe) | 5 682,90 | 16 782,27 | 10 406,00 | -8 367,83 | - | |
| 8. | rezerw na świadczenia pracownicze | 30 172,32 | 38 819,66 | 8 082,70 | (11 364,21) | - | |
| 9. | pozostałych rezerw | 7 125,00 | 7 980,00 | (190,00) | 95 000,00 | - | |
| 10. | kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe) | 134 228,53 | 180 623,83 | (28 048,63) | (151 582,99) | - | |
| 11. | zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe) | - | 1 259,18 | - | 22 798,68 | - | |
| 12. | zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz ZUS | 25 464,47 | 27 943,81 | - | (1 226,81) | - | |
| 13. | Straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych | - | | - | | - | |
| 14. | Per saldo podatku odroc. od RMK z tyt. dyskonta/prowizji obligacji | - | | - | | - | |
| 15. | Rezerwa na audyt | - | 155 962,86 | - | -155 962,86 | - | |
| 16. | Rezerwa na urlopy | - | | - | | - | |
| 17. | Wycena z tytułu różnic kursowych | - | | - | | - | |
| 18. | Naliczone odsetki od obligacji | - | | - | | - | |
| 19. | Wycena portfela wierzytelności | - | | - | | - | |
| 20. | Pozostałe różnice przejściowe | - | 3 114,15 | - | 113,72 | - | |
| | Razem | 404 793,23 | 553 714,22 | (90 641,48) | (266 113,25) | 0,00 | 0,00 |

| REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO | | | | | | | |
|-------------------------------------|--|----------------------------------|---------------------|--|------------------------|--|------------------------|
| Lp | Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością: | stan rezerwy w bilansie na dzień | | zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres | | zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z kapitałem za okres | |
| | | 31.12.2015 | 31.12.2014 | od 01.01 do 31.12.2015 | od 01.01 do 31.12.2014 | od 01.01 do 31.12.2015 | od 01.01 do 31.12.2014 |
| 1. | środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu) | - | | - | | - | |
| 2. | środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu finansowym | - | | - | | - | |
| 3. | pożyczek udzielonych (różnice kursowe, skorygowana cena nabycia) | 43 139,87 | 36 749,41 | 9 697,62 | -1 685,64 | - | |
| 4. | aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej | 3 480 679,35 | 3 072 911,57 | 1 249 917,76 | 154 572,97 | - | |
| 5. | należności handlowych i innych (różnice kursowe) | 30 480,02 | 31 870,60 | (1 390,58) | 13 363,63 | - | |
| 6. | należności (przychody zarachowane statystycznie) | - | | - | | - | |
| 7. | kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe) | 29 855,04 | 4 142,94 | - | 4 142,94 | - | |
| 8. | zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej (przecena do wartości godziwej) | 619,40 | 619,40 | - | -11 751,36 | - | |
| 9. | zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe) | - | 121,39 | - | 7,65 | - | |
| 10. | rmk kosztów sądowych i komorniczych | 81 447,10 | 90 490,66 | (9 043,56) | -40 610,33 | - | |
| 11. | Per saldo podatku odroczonego od RMK z tyt. dyskonta/prowizji obligacji | - | | - | 6 033,48 | - | |
| 12. | Pozostałe różnice przejściowe | - | | - | -287,13 | - | |
| | Razem | 3 666 220,78 | 3 236 905,97 | 1 310 009,83 | 123 786,21 | 0,00 | 0,00 |

| | | |
|---|---------------------|---------------------|
| Obciążenie podatkiem dochodowym wykazane w rachunku zysków i strat - część odroczonego | 1 219 368,35 | (142 327,04) |
|---|---------------------|---------------------|

24. Działalność zaniechana

Nie występuje.

25. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

| STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | | | |
|---|---|---------------------|---------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | na dzień | |
| | | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| 1. | Środki pieniężne w kasie | 916,03 | 363,94 |
| 2. | Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 2 380 933,57 | 9 193 113,10 |
| 3. | Inne środki pieniężne | - | 387 284,81 |
| 4. | Inne aktywa pieniężne | - | - |
| 5. | Razem środki pieniężne wykazane w bilansie | 2 381 849,60 | 9 580 761,85 |
| 6. | Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych | - | - |
| 7. | Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie | - | - |
| 8. | Razem środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych | 2 381 849,60 | 9 580 761,85 |

| UZGODNIENIE ZMIAN STANU NIEKTÓRYCH POZYCJI Z BILANSU ZE ZMIANAMI STANU TYCH POZYCJI WYKAZANYMI W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | | | |
|--|---|------------------------|------------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | za okres | |
| | | od 01.01 do 31.12.2015 | od 01.01 do 31.12.2014 |
| 1.1. | Zmiana stanu należności wykazana w bilansie | (8 586,56) | -3 081 443,82 |
| 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. | inne | - | -302,16 |
| 1. | Zmiana stanu należności wykazana w rachunku przepływów pieniężnych | -8 586,56 | -3 081 745,98 |
| 2.1. | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wykazana w bilansie | (1 162 072,94) | -2 447 840,80 |
| 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. | inne korekty | - | 821 156,34 |
| 2. | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wykazana w rachunku przepływów pieniężnych | -1 162 072,94 | -1 626 684,46 |
| 3.1. | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie | 45 526,37 | (48 276,57) |
| 3.2. | Korekta o uzyskane dotacje | - | - |
| 3.3. | inne korekty razem | - | -36 137,31 |
| 3. | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych | 45 526,37 | -84 413,88 |
| 4.1. | zakup pakietów wierzytelności | (479 379,11) | -15 766 017,11 |
| 4.2. | skutki objęcia udziałów | (5 494 977,94) | 0,00 |
| 4.3. | koszty emisji akcji | - | 0,00 |
| 4.4. | Inne korekty razem | (548 605,08) | -2 844 191,23 |
| 4. | Inne korekty razem | -6 522 962,13 | -18 610 208,34 |
| 5.1. | | - | - |
| 5. | | 0,00 | 0,00 |

26. Kursy walutowe

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

27. Przeciętne zatrudnienie w Grupie

| PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE | | | |
|---|--------------------------|------------------------|------------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | za okres | |
| | | od 01.01 do 31.12.2015 | od 01.01 do 31.12.2014 |
| 1. | Pracownicy umysłowi | 100 | 120 |
| 2. | Pracownicy fizyczni | - | - |
| 3. | Pracownicy ogółem | 100 | 120 |

28. Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących, administrujących Spółek Grupy

| WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONE LUB NALEŻNE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH | | | |
|--|------------------|------------------------|------------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | za okres | |
| | | od 01.01 do 31.12.2015 | od 01.01 do 31.12.2014 |
| 1. | Zarząd Spółki | 416 175,72 | 570 000,00 |
| 2. | Rada Nadzorcza | 179 500,00 | 773 250,00 |
| | Razem | 595 675,72 | 1 343 250,00 |

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

| POŻYCZKI I ŚWIADCZENIA O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH | | | | | |
|---|---|------------------------|---------------|------------------|-------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | wartość na dzień | |
| | | | | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| 1. | Zarząd Spółki | | | 0,00 | 715 647,08 |
| 1.1. | Umowy pożyczki z dnia 3 grudnia 2009 r. | WIBOR 3M+3% | 2020 | | 190 723,28 |
| 1.2. | Umowy pożyczki z dnia 8 kwietnia 2010 r. | WIBOR 3M+3% | 2020 | | 467 783,96 |
| 1.3. | Jolanta Małgorzata Niewiarowska - pożyczka z dn. 14.01.2003 | 0,06 | 2015 | | 18 649,25 |
| 1.4. | Krzysztof Matela - pożyczka z dn. 14.01.2003 | 0,06 | 2014 | | 0,00 |
| 1.5. | Krzysztof Matela - pożyczka z dn. 08.04.2010 | EURIBOR 3M + 1,5% | 2020 | | 38 490,59 |
| 2. | Rada Nadzorcza | | | 0,00 | 0,00 |
| 2.1. | - pożyczka 1 | | | | |
| | Razem | | | 0,00 | 715 647,08 |

30. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

| WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY | | | |
|---|---|------------------------|------------------------|
| Lp | Wyszczególnienie | Kwota za okres: | |
| | | od 01.01 do 31.12.2015 | od 01.01 do 31.12.2014 |
| 1. | Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego | 37 500,00 | 42 000,00 |
| 2. | Inne usługi poświadczające | | |
| 5. | Łączne wynagrodzenie | 37 500,00 | 42 000,00 |

31. Umowy zawarte przez Grupę nieuwzględnione w bilansie

Nie występują umowy zawarte przez Grupę nieuwzględnione w bilansie.

32. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

33. Transakcje ze stronami powiązаныmi

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

| INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI - DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA | | | | | | | |
|---|--------------------------|--|------------------------------------|--|------------------------------------|-------------------------------------|---|
| Lp | Wyszczególnienie | Pożyczki udzielone: | | | Pożyczki otrzymane: | | |
| | | długotermino we aktywa finansowe | krótkoterm. aktywa finansowe | przychody finansowe z tytułu odsetek | zobowiązania długotermino we | zobowiązania krótkotermino we | koszty finansowe z tytułu odsetek |
| 1. | EGB I | - | - | - | - | - | - |
| 2. | EGB F | - | - | - | - | - | - |
| 3. | EGB N | - | - | - | - | - | - |
| 4. | Kancelaria RP JMN | - | - | - | - | - | - |
| 5. | Niewiarowska i Partnerzy | - | - | - | - | - | - |
| 6. | Krzysztof Matela | - | - | 41 680,49 | - | - | - |
| | Razem | 0,00 | 0,00 | 41 680,49 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

W trakcie roku bilansowego miała miejsce zmiana właścicielska w spółce dominującej. Wykazane powyżej transakcje dotyczą poprzednich właścicieli do momentu sprzedaży akcji.

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które należałoby ująć w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2015 roku.

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

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

36. Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności

Nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności przez Grupę.

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

W roku obrotowym zakończonym 31.12.2015 r. nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości. Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy przedstawiają tabele poniżej:

| INFORMACJE LICZBOWE ZAPEWNIAJĄCE PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH - ZMIANA ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH | | | | | | |
|---|------------|---|--|---|---|--|
| BILANS | | | | | | |
| AKTYWA | | | | | | |
| Wyszczególnienie | Nr korekty | Bilans na dzień 31.12.2014 | | | | |
| | | Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy | Kwota korekt błędów eliminacji dokonanych w konsolidacji | Kwota korekt sprawozdań finansowych spółek GK | Dane ze sprawozdania finansowego za rok poprzedni | |
| A. AKTYWA TRWAŁE | | 16 185 949,54 | 0,00 | 0,00 | 16 185 949,54 | |
| I. Wartości niematerialne i prawne | | 263 038,20 | 0,00 | 0,00 | 263 038,20 | |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | | 0,00 | | 0,00 | | |
| 2. Wartość firmy | | 0,00 | | 0,00 | | |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | | 263 038,20 | 0,00 | 0,00 | 263 038,20 | |
| 4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji | | 0,00 | | 0,00 | | |
| 5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | | 0,00 | | 0,00 | | |
| II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 1. Wartość firmy - jednostki zależne | | 0,00 | | | | |
| 2. Wartość firmy - jednostki współzależne | | 0,00 | | | | |
| III. Rzeczowe aktywa trwałe | | 994 537,74 | 0,00 | 0,00 | 994 537,74 | |
| 1. Środki trwałe | | 983 878,48 | | 0,00 | 983 878,48 | |
| 2. Środki trwałe w budowie | | 10 659,26 | | 0,00 | 10 659,26 | |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | | 0,00 | | 0,00 | | |
| IV. Należności długoterminowe | | 87 080,00 | | 0,00 | 87 080,00 | |
| V. Inwestycje długoterminowe | | 14 287 579,38 | 0,00 | 0,00 | 14 287 579,38 | |
| 1. Nieruchomości | | 0,00 | | 0,00 | | |
| 2. Wartości niematerialne i prawne | | 0,00 | | 0,00 | | |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | | 14 287 579,38 | | 0,00 | 14 287 579,38 | |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe | | 0,00 | | 0,00 | | |
| VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 553 714,22 | 0,00 | 0,00 | 553 714,22 | |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 553 714,22 | | 0,00 | 553 714,22 | |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | | 0,00 | | 0,00 | | |
| B. AKTYWA OBROTOWE | | 126 687 494,66 | 0,00 | 0,00 | 126 687 494,66 | |
| I. Zapasy | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 1. Materiały | | 0,00 | | 0,00 | | |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | | 0,00 | | 0,00 | | |
| 3. Produkty gotowe | | 0,00 | | 0,00 | | |
| 4. Towary | | 0,00 | | 0,00 | | |
| 5. Zaliczki na dostawy | | 0,00 | | 0,00 | | |
| II. Należności krótkoterminowe | | 4 191 464,78 | 0,00 | 0,00 | 4 191 464,78 | |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | | 0,00 | | 0,00 | | |
| 2. Należności od pozostałych jednostek | | 4 191 464,78 | 0,00 | 0,00 | 4 191 464,78 | |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty. | | 4 158 521,91 | | 0,00 | 4 158 521,91 | |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow. | | 0,00 | | 0,00 | | |
| c) inne | | 32 942,87 | | 0,00 | 32 942,87 | |
| d) dochodzone na drodze sądowej | | 0,00 | | 0,00 | | |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | | 121 978 955,89 | 0,00 | 0,00 | 121 978 955,89 | |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | | 15 306 577,55 | 0,00 | 0,00 | 15 306 577,55 | |
| a) w jednostkach zależnych i współzależnych | | 122 743,36 | | 0,00 | 122 743,36 | |
| a) w jednostkach stowarzyszonych | | 0,00 | | | | |
| c) w pozostałych jednostkach | | 5 603 072,34 | | 0,00 | 5 603 072,34 | |
| d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | | 9 580 761,85 | | 0,00 | 9 580 761,85 | |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | | 106 672 378,34 | | 0,00 | 106 672 378,34 | |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 517 073,99 | | 0,00 | 517 073,99 | |
| V. Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 1. Należności niezafakturowane | | 0,00 | | 0,00 | | |
| 2. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów | | 0,00 | | 0,00 | | |
| AKTYWA RAZEM | | 142 873 444,20 | 0,00 | 0,00 | 142 873 444,20 | |

| PASywa | | Nr korekty | Bilans na dzień 31.12.2014 | | | |
|---------------------|---|------------|---|--|---|---|
| Wyszczególnienie | | | Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy | Kwota korekt błędów eliminacji dokonanych w konsolidacji | Kwota korekt sprawozdań finansowych spółek GK | Dane ze sprawozdania finansowego za rok poprzedni |
| A. | KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | | 60 759 367,81 | 0,00 | 0,00 | 60 759 367,81 |
| I. | Kapitał (fundusz) podstawowy | | 1 305 400,00 | | 0,00 | 1 305 400,00 |
| II. | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-) | | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| III. | Udziały (akcje) własne (-) | | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Kapitał (fundusz) zapasowy | | 43 271 250,57 | | 0,00 | 43 271 250,57 |
| V. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| VI. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | | 1 955 819,84 | | 0,00 | 1 955 819,84 |
| VII. | Różnice kursowe z przeliczenia | | 0,00 | | | 0,00 |
| VIII. | Zysk (strata) z lat ubiegłych | | 2 103 867,63 | | 0,00 | 2 103 867,63 |
| IX. | Zysk (strata) netto | | 12 123 029,77 | | 0,00 | 12 123 029,77 |
| X. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| B. | KAPITAŁ MNIJSZOŚCI | | 103 418,19 | | | 103 418,19 |
| C. | UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. | Ujemna wartość firmy - jednostki zależne | | 0,00 | | | |
| II. | Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne | | 0,00 | | | |
| D. | ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | | 82 010 658,20 | 0,00 | 0,00 | 82 010 658,20 |
| I. | Rezerwy na zobowiązania | | 3 483 219,97 | 0,00 | 0,00 | 3 483 219,97 |
| 1. | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 3 236 905,97 | | 0,00 | 3 236 905,97 |
| 2. | Rezerwa na świadczenia pracownicze | | 204 314,00 | | 0,00 | 204 314,00 |
| 3. | Pozostałe rezerwy | | 42 000,00 | | 0,00 | 42 000,00 |
| II. | Zobowiązania długoterminowe | | 42 617 437,84 | 0,00 | 0,00 | 42 617 437,84 |
| 1. | Wobec jednostek powiązanych | | 0,00 | | 0,00 | |
| 2. | Wobec pozostałych jednostek | | 42 617 437,84 | 0,00 | 0,00 | 42 617 437,84 |
| a) | kredyty i pożyczki | | 1 744 123,16 | | 0,00 | 1 744 123,16 |
| b) | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | 40 800 000,00 | | 0,00 | 40 800 000,00 |
| c) | inne zobowiązania finansowe | | 73 314,68 | | 0,00 | 73 314,68 |
| d) | inne | | 0,00 | | 0,00 | |
| III. | Zobowiązania krótkoterminowe | | 35 910 000,39 | 0,00 | 0,00 | 35 910 000,39 |
| 1. | Wobec jednostek powiązanych | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) | z tytułu dostaw i usług | | 0,00 | | 0,00 | |
| b) | inne | | 0,00 | | 0,00 | |
| 2. | Wobec pozostałych jednostek | | 35 825 707,32 | 0,00 | 0,00 | 35 825 707,32 |
| a) | kredyty i pożyczki | | 2 101 360,13 | | 0,00 | 2 101 360,13 |
| b) | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | 31 048 433,04 | | 0,00 | 31 048 433,04 |
| c) | inne zobowiązania finansowe | | 144 441,83 | | 0,00 | 144 441,83 |
| d) | z tytułu dostaw i usług | | 700 717,66 | | 0,00 | 700 717,66 |
| e) | zaliczki otrzymane na dostawy | | 0,00 | | 0,00 | |
| f) | zobowiązania wekslowe | | 0,00 | | 0,00 | |
| g) | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | | 1 428 771,88 | | 0,00 | 1 428 771,88 |
| h) | z tytułu wynagrodzeń | | 360 595,05 | | 0,00 | 360 595,05 |
| i) | inne | | 41 387,73 | | 0,00 | 41 387,73 |
| 3. | Fundusze specjalne | | 84 293,07 | | 0,00 | 84 293,07 |
| IV. | Rozliczenia międzyokresowe | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1. | Ujemna wartość firmy | | 0,00 | | 0,00 | |
| 2. | Inne rozliczenia międzyokresowe | | 0,00 | | 0,00 | |
| V. | Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1. | Rozliczenia międzyokresowe przychodów | | 0,00 | | 0,00 | |
| 2. | Rozliczenia międzyokresowe kosztów | | 0,00 | | 0,00 | |
| PASywa RAZEM | | | 142 873 444,20 | 0,00 | 0,00 | 142 873 444,20 |

| 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 31.12.2014 | | | | |
| | | Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy | Kwota korekt błędów eliminacji dokonanych w konsolidacji | Kwota korekt sprawozdań finansowych spółek GK | Dane ze sprawozdania finansowego za rok poprzedni | |
| A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym: | | 70 687 547,58 | 0,00 | 0,00 | 70 687 547,58 | |
| - od jednostek powiązanych | | 130 366,96 | | 0,00 | 130 366,96 | |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | | 70 686 233,54 | | 0,00 | 70 686 233,54 | |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększ "+", zmniejsz "-") | | 1 314,04 | | 0,00 | 1 314,04 | |
| III. Koszt wytwor. produktów na własne potrzeby jednostki | | 0,00 | | 0,00 | | |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | | 0,00 | | 0,00 | | |
| B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | 49 900 018,74 | 0,00 | 0,00 | 49 900 018,74 | |
| I. Amortyzacja | | 649 373,56 | | 0,00 | 649 373,56 | |
| II. Zużycie materiałów i energii | | 509 812,87 | | 0,00 | 509 812,87 | |
| III. Usługi obce | | 2 700 301,81 | | 0,00 | 2 700 301,81 | |
| IV. Podatki i opłaty | | 799 706,66 | | 0,00 | 799 706,66 | |
| V. Wynagrodzenia | | 7 099 985,74 | | 0,00 | 7 099 985,74 | |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | | 1 182 161,47 | | 0,00 | 1 182 161,47 | |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | | 36 958 676,63 | | 0,00 | 36 958 676,63 | |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | |
| C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B) | | 20 787 528,84 | 0,00 | 0,00 | 20 787 528,84 | |
| D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE | | 680 184,38 | 0,00 | 0,00 | 680 184,38 | |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | 9 196,77 | | 0,00 | 9 196,77 | |
| II. Dotacje | | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | |
| III. Inne przychody operacyjne | | 670 987,61 | | 0,00 | 670 987,61 | |
| E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE | | 2 137 903,23 | 0,00 | 0,00 | 2 137 903,23 | |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | 0,00 | | 0,00 | | |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | 45 237,52 | | 0,00 | 45 237,52 | |
| III. Inne koszty operacyjne | | 2 092 665,71 | | 0,00 | 2 092 665,71 | |
| F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E) | | 19 329 809,99 | 0,00 | 0,00 | 19 329 809,99 | |
| G. PRZYCHODY FINANSOWE | | 3 139 243,66 | 0,00 | 0,00 | 3 139 243,66 | |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | |
| - od jednostek powiązanych | | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | |
| II. Odsetki, w tym: | | 875 055,79 | | 0,00 | 875 055,79 | |
| - od jednostek powiązanych | | 42 347,10 | | 0,00 | 42 347,10 | |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji | | 325 539,28 | | 0,00 | 325 539,28 | |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji | | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | |
| V. Inne | | 1 938 648,59 | | 0,00 | 1 938 648,59 | |
| H. KOSZTY FINANSOWE | | 7 120 457,89 | 0,00 | 0,00 | 7 120 457,89 | |
| I. Odsetki, w tym: | | 4 757 263,57 | | 0,00 | 4 757 263,57 | |
| - dla jednostek powiązanych | | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | |
| II. Strata ze zbycia inwestycji | | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji | | 316 061,31 | | 0,00 | 316 061,31 | |
| IV. Inne | | 2 047 133,01 | | 0,00 | 2 047 133,01 | |
| I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH | | 0,00 | | | | |
| J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+I) | | 15 348 595,76 | 0,00 | 0,00 | 15 348 595,76 | |
| K. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (K.I.-K.II.) | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| I. Zyski nadzwyczajne | | 0,00 | | 0,00 | | |
| II. Straty nadzwyczajne | | 0,00 | | 0,00 | | |
| L. ODPIS WARTOŚCI FIRMY | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne | | 0,00 | | | | |
| II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne | | 0,00 | | | | |
| M. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne | | 0,00 | | | | |
| II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne | | 0,00 | | | | |
| N. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI | | 0,00 | | | | |
| O. ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N) | | 15 348 595,76 | 0,00 | 0,00 | 15 348 595,76 | |
| P. PODATEK DOCHODOWY | | 3 179 361,96 | 0,00 | 0,00 | 3 179 361,96 | |
| I. Część bieżąca | | 3 321 689,00 | | 0,00 | 3 321 689,00 | |
| II. Część odroczone | | -142 327,04 | | 0,00 | -142 327,04 | |
| Q. POZOSTAŁE OBOWIAZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU | | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | |
| R. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI | | -46 204,03 | | | -46 204,03 | |
| S. ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R) | | 12 123 029,77 | 0,00 | 0,00 | 12 123 029,77 | |

| INFORMACJE LICZBOWE ZAPEWNIAJĄCE PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH - ZMIANA ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH | | | | | |
|---|---|---|--|---|---|
| RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) | | | | | |
| Wyszczególnienie | Nr korekty | Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2014 | | | |
| | | Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy | Kwota korekt błędów eliminacji dokonanych w konsolidacji | Kwota korekt sprawozdań finansowych spółek GK | Dane ze sprawozdania finansowego za rok poprzedni |
| A. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | | | | |
| I. | Zysk (strata) netto | 12 123 029,77 | 0,00 | 0,00 | 12 123 029,77 |
| II. | Korekty razem | -18 762 486,00 | 0,00 | 0,00 | -18 762 486,00 |
| 1. | Zyski (straty) mniejszości | 46 204,03 | | | 46 204,03 |
| 2. | Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności | 0,00 | | | 0,00 |
| 3. | Amortyzacja | 649 373,56 | | 0,00 | 649 373,56 |
| 4. | Odpisy wartości firmy | 0,00 | | | 0,00 |
| 5. | Odpisy ujemnej wartości firmy | 0,00 | | | 0,00 |
| 6. | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| 7. | Odsutki i udziały w zyskach (dywidendy) | 4 276 899,65 | | 0,00 | 4 276 899,65 |
| 8. | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | -9 477,97 | | 0,00 | -9 477,97 |
| 9. | Zmiana stanu rezerw | -322 435,61 | | 0,00 | -322 435,61 |
| 10. | Zmiana stanu zapasów | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| 11. | Zmiana stanu należności | -3 081 745,98 | | 0,00 | -3 081 745,98 |
| 12. | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -1 626 681,46 | | 0,00 | -1 626 681,46 |
| 13. | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -84 413,88 | | 0,00 | -84 413,88 |
| 14. | Inne korekty z działalności operacyjnej | -18 610 208,34 | | 0,00 | -18 610 208,34 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II) | (6 639 456,23) | 0,00 | 0,00 | (6 639 456,23) |
| B. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | | | | |
| I. | Wpływy | 15 654 032,48 | 0,00 | 0,00 | 15 654 032,48 |
| 1. | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 9 196,77 | | 0,00 | 9 196,77 |
| 2. | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Z aktywów finansowych, w tym: | 15 644 835,71 | 0,00 | 0,00 | 15 644 835,71 |
| | a) w jednostkach powiązanych | 800 457,55 | | 0,00 | 800 457,55 |
| | b) w pozostałych jednostkach | 14 844 378,16 | | 0,00 | 14 844 378,16 |
| 4. | Inne wpływy inwestycyjne | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| II. | Wydatki | 18 060 168,43 | 0,00 | 0,00 | 18 060 168,43 |
| 1. | Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 312 521,20 | | 0,00 | 312 521,20 |
| 2. | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Na aktywa finansowe, w tym: | 17 747 647,23 | 0,00 | 0,00 | 17 747 647,23 |
| | a) w jednostkach powiązanych | -462 009,86 | | 0,00 | -462 009,86 |
| | b) w pozostałych jednostkach | 18 209 657,09 | | 0,00 | 18 209 657,09 |
| 4. | Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym | 0,00 | | | 0,00 |
| 5. | Inne wydatki inwestycyjne | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | (2 406 135,95) | 0,00 | 0,00 | (2 406 135,95) |
| C. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | | | | |
| I. | Wpływy | 49 427 990,14 | 0,00 | 0,00 | 49 427 990,14 |
| 1. | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Kredyty i pożyczki | 837 990,14 | | 0,00 | 837 990,14 |
| 3. | Emisja dłużnych papierów wartościowych | 48 590 000,00 | | 0,00 | 48 590 000,00 |
| 4. | Inne wpływy finansowe | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| II. | Wydatki | 31 973 973,68 | 0,00 | 0,00 | 31 973 973,68 |
| 1. | Nabywanie udziałów (akcji) własnych | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Splaty kredytów i pożyczek | 2 181 395,24 | | 0,00 | 2 181 395,24 |
| 5. | Wypłaty dłużnych papierów wartościowych | 23 990 000,00 | | 0,00 | 23 990 000,00 |
| 6. | Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| 7. | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 327 886,11 | | 0,00 | 327 886,11 |
| 8. | Odsutki | 4 414 070,42 | | 0,00 | 4 414 070,42 |
| 9. | Inne wydatki finansowe | 1 060 621,91 | | 0,00 | 1 060 621,91 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 17 454 016,46 | 0,00 | 0,00 | 17 454 016,46 |
| D. | PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III) | 8 408 424,28 | 0,00 | 0,00 | 8 408 424,28 |
| E. | BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM | | | | 0,00 |
| | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | | | 0,00 |
| F. | ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 1 172 337,57 | | 0,00 | 1 172 337,57 |
| G. | ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM | 9 580 761,85 | 0,00 | 0,00 | 9 580 761,85 |
| | - o ograniczonej możliwości dysponowania | 18 157,96 | | 0,00 | 18 157,96 |

38. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

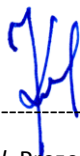
W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

39. Połączenie spółek handlowych

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

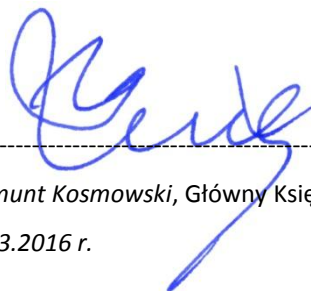
40. Inne znaczące informacje

Powyżej ujawniono wszystkie znaczące informacje dotyczące Grupy.



Tomasz Kuciel, Prezes Zarządu

31.03.2016 r.



Zygmunt Kosmowski, Główny Księgowy

31.03.2016 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy EGB Investments Spółka Akcyjna:

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest EGB Investments Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) z siedzibą w Bydgoszczy, ul. Kraszewskiego 1, na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości).

3. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy jest ono zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

4. Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- sporządzone zostało zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości zasadami (polityką) rachunkowości oraz przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

5. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.



Jan Letkiewicz

Biegły Rewident nr 9530

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

Poznań, dnia 31 marca 2016 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2015 ROK GRUPA KAPITAŁOWA EGB INVESTMENTS

1. Informacje o Spółce

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest EGB Investments Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 30 listopada 1995 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Bydgoszczy, ul. Kraszewskiego 1.

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

Przedmiot działalności spółek zależnych jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

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

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

Kapitał podstawowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2015 roku, wynosił 1 305 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 64 542 tysiące złotych.

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

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

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

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

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 31 marca 2016 roku (dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego) wchodził:

- Tomasz Kuciel - Prezes Zarządu.

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

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

2. Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej EGB Investments wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

| Nazwa spółki | Metoda konsolidacji | Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym | Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego | Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe |
|------------------------------|---------------------|---|--|--|
| EGB Nieruchomości sp. z o.o. | Konsolidacja pełna | Brak obowiązku badania | Brak obowiązku badania | 31 grudnia 2015 r. |

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocie 3 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Od 26 lutego 2016 roku jednostką powiązaną jest również Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski spółka komandytowa z siedzibą we Wrocławiu.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 25 czerwca 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 8 lipca 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidentcie

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

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

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

5. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia

sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

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

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przeprowadziliśmy od 21 marca 2016 roku do 31 marca 2016 roku, w tym w siedzibie Spółki Dominującej od 21 marca 2016 roku do 26 marca 2016 roku.

6. Deklaracja niezależności

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

7. Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

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

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

8. Skonsolidowany bilans

| AKTYWA (w tys. zł) | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| A. AKTYWA TRWAŁE | 54 612 | 16 186 | 15 272 |
| 1. Wartości niematerialne i prawne | 88 | 263 | 315 |
| 2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych | - | - | - |
| 3. Rzeczowe aktywa trwałe | 843 | 995 | 1 173 |
| 4. Należności długoterminowe | 87 | 87 | 87 |
| 5. Inwestycje długoterminowe | 53 189 | 14 288 | 13 409 |
| 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 405 | 554 | 288 |
| B. AKTYWA OBROTOWE | 92 441 | 126 687 | 94 523 |
| 1. Zapasy | - | - | - |
| 2. Należności krótkoterminowe | 938 | 4 191 | 1 110 |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe | 91 037 | 121 979 | 92 678 |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 466 | 517 | 735 |
| AKTYWA RAZEM: | 147 053 | 142 873 | 109 795 |

| PASYWA (w tys. zł) | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | 64 542 | 60 759 | 48 620 |
| B. KAPITAŁY MNIJSZOŚCI | - | 103 | 57 |
| C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH | - | - | - |
| D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 85 511 | 82 011 | 61 118 |
| 1. Rezerwy na zobowiązania | 3 862 | 3 483 | 3 806 |
| 2. Zobowiązania długoterminowe | 42 097 | 42 617 | 34 995 |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe | 36 552 | 35 910 | 22 317 |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe | - | - | - |
| PASYWA RAZEM: | 147 053 | 142 873 | 109 795 |

9. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

| PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł) | 2015 | 2014 | 2013 |
|--|--------------|---------------|---------------|
| 1. Przychody netto ze sprzedaży | 50 324 | 70 686 | 56 166 |
| 2. Koszty działalności operacyjnej | 41 525 | 49 898 | 47 503 |
| 3. Zysk/strata ze sprzedaży | 8 799 | 20 788 | 8 663 |
| 4. Pozostałe przychody operacyjne | 307 | 680 | 262 |
| 5. Pozostałe koszty operacyjne | 179 | 2 138 | 890 |
| 6. Zysk/strata z działalności operacyjnej | 8 927 | 19 330 | 8 035 |
| 7. Przychody finansowe | 9 029 | 3 139 | 8 273 |
| 8. Koszty finansowe | 11 508 | 7 120 | 5 458 |
| 9. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych | (490) | - | - |
| 10. Zysk (strata) z działalności gospodarczej | 5 958 | 15 349 | 10 850 |
| 11. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | - | - | - |
| 12. Odpis wartości firmy | - | - | - |
| 13. Odpis ujemnej wartości firmy | - | - | - |
| 14. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | - | - | - |
| 15. Zysk (strata) brutto | 5 958 | 15 349 | 10 850 |
| 16. Podatek dochodowy | 2 259 | 3 179 | 1 982 |
| 17. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | - | - | - |
| 18. Zyski (straty) mniejszości | - | - 46 | - 31 |
| 19. Zysk (strata) netto | 3 699 | 12 123 | 8 837 |

10. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

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

| Wskaźnik | Formuła obliczeniowa | Wartość wskaźnika | | |
|--|--|-------------------|---------|---------|
| | | 2015 | 2014 | 2013 |
| przychody ze sprzedaży (tys. zł) | | 50 324 | 70 686 | 56 166 |
| wynik finansowy netto (tys. zł) | | 3 699 | 12 123 | 8 837 |
| kapitały własne (tys. zł) | | 64 542 | 60 863 | 48 677 |
| suma aktywów (tys. zł) | | 147 053 | 142 873 | 109 795 |
| rentowność majątku (ROA) (%) | wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu | 2,5% | 8,5% | 8,0% |
| rentowność kapitału własnego (ROE) (%) | wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu | 6,1% | 24,8% | 22,2% |

| Wskaźnik | Formuła obliczeniowa | Wartość wskaźnika | | |
|---------------------------------------|--|-------------------|-------|-------|
| | | 2015 | 2014 | 2013 |
| rentowność sprzedaży (%) | wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów | 17,5% | 29,4% | 15,4% |
| wskaźnik płynności I | aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe* | 2,5 | 3,5 | 4,2 |
| wskaźnik płynności III | środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe* | 0,1 | 0,3 | 0,1 |
| szybkość obrotu należności (w dniach) | należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów | 5 | 22 | 6,4 |
| 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) | 3 | 6 | 39 |
| trwałość struktury finansowania | (kapitały własne*** + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów | 72,5% | 72,4% | 76,2% |
| obciążenie majątku zobowiązaniami (%) | (pasywa ogółem – kapitały własne***) / pasywa ogółem | 56,1% | 57,4% | 55,7% |
| Wskaźniki inflacji: | | | | |
| średnioroczny (%) | | -0,9 | 0,0 | 0,9 |
| od grudnia do grudnia (%) | | -0,5 | -1,0 | 0,7 |

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

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

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

11. Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocy 9 wprowadzenia do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

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

12. Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

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

W nocy 11 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

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

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

Zasady ustalenia wartości firmy z konsolidacji i ujemnej wartości firmy z konsolidacji, zasady ich odpisywania oraz odpisy za ostatni rok obrotowy i do dnia bilansowego ujawniono w nocie 1.2 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15. Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2015 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 9 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16. Kapitał udziałowców mniejszościowych

Kapitał udziałowców mniejszościowych na 31 grudnia 2015 roku wynosił 0 tysięcy złotych. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

17. Wyłączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

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

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

18. Sprzedaż akcji w spółce podporządkowanej

Skutki sprzedaży wszystkich udziałów w EGB Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ujawniono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej zgodnie z odpowiednimi dokumentami źródłowymi i dokumentacją konsolidacyjną.

19. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

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

20. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21. Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

22. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327).

23. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

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



Jan Letkiewicz

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

Poznań, dnia 31 marca 2016 roku

OŚWIADCZENIA



20KCE2

OŚWIADCZENIE

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

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

Bydgoszcz, 8 kwietnia 2016 roku


Tomasz Kuciel

Prezes Zarządu
EGB Investments SA

OŚWIADCZENIE

Zarząd EGB Investments SA, jako Zarząd spółki dominującej Grupy Kapitałowej EGB Investments (dalej: Grupa) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu przy ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, wpisany do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000369868, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy został wybrany zgodnie z przepisami prawa uchwałą Rady Nadzorczej Spółki dominującej nr 28/2015 z 24 listopada 2015 r. oraz że podmiot ten, a także biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Bydgoszcz, 8 kwietnia 2016 roku


Tomasz Kuciel
Prezes Zarządu
EGB Investments SA

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

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

www.egb.pl/relacje-inwestorskie

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

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