

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY  
GRUPA KAPITAŁOWA EGB INVESTMENTS

2014



**EGB**  
INVESTMENTS SA

# SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	5
<b>SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU</b>	<b>7</b>
I. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	8
1. Spółka dominująca EGB Investments S.A.	8
1.1. Dane podstawowe spółki dominującej	8
1.2. Zarząd spółki dominującej	8
1.3. Rada Nadzorcza spółki dominującej	8
1.4. Zmiany we władzach Spółki	9
1.5. Kapitał zakładowy spółki dominującej	9
2. Spółka zależna EGB Finance sp. z o.o.	12
1.1. Dane podstawowe EGB Finance sp. z o.o.	12
1.2. Zarząd EGB Finance sp. z o.o.	12
1.3. Rada Nadzorcza spółki zależnej EGB Finance sp. z o.o.	12
1.4. Kapitał zakładowy spółki zależnej EGB Finance sp. z o.o.	12
1. Spółka zależna EGB Nieruchomości sp. z o.o.	13
1.5. Dane podstawowe spółki zależnej EGB Nieruchomości sp. z o.o.	13
1.6. Zarząd EGB Nieruchomości sp. z o.o.	13
1.7. Rada Nadzorcza EGB Nieruchomości sp. z o.o.	13
1.8. Kapitał zakładowy EGB Nieruchomości sp. z o.o.	13
II. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2014 ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
1. Istotne zdarzenia w zakresie działalności operacyjnej	13
1.1. Istotne zdarzenia w ramach działalności operacyjnej EGB Investments S.A.	14
1.2. Istotne zdarzenia w ramach działalności operacyjnej EGB Finance sp. z o.o.	15
1.3. Istotne zdarzenia w ramach działalności operacyjnej EGB Nieruchomości sp. z o.o.	16
1.4. Podsumowanie istotnych zdarzeń w ramach działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej	16
2. Istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym	17
2.1. Istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym w EGB Investments S.A.	17
2.2. Istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym w EGB Finance sp. z o.o.	18
2.3. Istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym w EGB Nieruchomości sp. z o.o.	19
III. DANE FINANSOWE ZA ROK 2014	19
1. Istotne dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2014	19
2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej	19
3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w roku 2014	20
4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	20
5. Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 2014 r.	20
6. Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22
IV. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYŃ	22
V. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	23
1. Rynek windykacji w Polsce	23
2. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej	24
VI. INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH I ZAKŁADACH	25
VII. RAPORT O RYZYKU	25
1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność	25
2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej	27
VIII. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	29
IX. PODSUMOWANIE	29
<b>INFORMACJE FINANSOWE</b>	<b>30</b>
<b>SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU</b>	<b>31</b>
I. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31
1. Informacje ogólne o spółce dominującej	31
2. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	31
3. Zmiany w strukturze grupy	31
4. Jednostki, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji)	31
5. Jednostki wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego	32
6. Czas trwania działalności	32
7. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	32
8. Łączne sprawozdanie finansowe	32
9. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	32
10. Połączenie spółek	32
11. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości	33
12. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym	40
13. Kryteria wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego	40
II. SKONSOLIDOWANY BILANS	40
III. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	43
IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	44
V. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	45
VI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	46

1.	Wartości niematerialne i prawne oraz wartość firmy i ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	46
2.	Środki trwałe	48
3.	Środki trwałe w budowie	50
4.	Inwestycje długoterminowe	50
5.	Aktywa finansowe	54
6.	Odpisy aktualizujące wartość zapasów	56
7.	Odpisy aktualizujące wartość należności	57
8.	Rozliczenia międzyokresowe	58
9.	Kapitał podstawowy	58
10.	Kapitał z aktualizacji wyceny	59
11.	Rezerwy	59
12.	Zobowiązania finansowe	60
13.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	63
14.	Rachunkowość zabezpieczeń	63
15.	Zobowiązania zabezpieczone na majątku grupy	63
16.	Zobowiązania warunkowe	63
17.	Inne informacje dotyczące kapitałów	63
18.	Przychody ze sprzedaży	64
19.	Koszty rodzajowe	64
20.	Przychody i koszty związane z umowami o budowę	65
21.	Pozostałe przychody i koszty	65
22.	Zdarzenia nadzwyczajne	66
23.	Podatek dochodowy	67
24.	Działalność zaniechana	68
25.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych	69
26.	Kursy walutowe	69
27.	Przeciętne zatrudnienie w grupie	69
28.	Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących, administrujących spółek grupy	69
29.	Pożyczki i podobne świadczenia udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących, administrujących spółek grupy	70
30.	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	70
31.	Umowy zawarte przez grupę nieuwzględnione w bilansie	70
32.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	70
33.	Transakcje ze stronami powiązаныmi	70
34.	Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego	71
35.	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	71
36.	Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności	71
37.	Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy	71
38.	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	75
39.	Połączenie spółek handlowych	75
40.	Inne znaczące informacje	75
	<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA</b>	<b>76</b>
	<b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2014 ROK GRUPA KAPITAŁOWA EGB INVESTMENTS</b>	<b>78</b>
1.	Informacje o Spółce Dominującej	78
2.	Skład Grupy Kapitałowej	78
3.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	79
4.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie	79
5.	Zakres i termin badania	79
6.	Deklaracja niezależności	80
7.	Dostępność danych i oświadczenia otrzymane	80
8.	Skonsolidowany bilans	80
9.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	81
10.	Podstawowe dane i wskaźniki finansowe	81
11.	Kontynuowanie działalności gospodarczej	82
12.	Rok obrotowy	82
13.	Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych	82
14.	Wartość firmy i ujemna wartość firmy z konsolidacji oraz ich odpisy	83
15.	Kapitał własny	83
16.	Kapitał udziałowców mniejszościowych	83
17.	Wyłączenia konsolidacyjne	83
18.	Sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej	83
19.	Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej	83
20.	Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu	83
21.	Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej	83
22.	Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	84
23.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	84
	<b>OŚWIADCZENIA</b>	<b>85</b>



*Szanowni Akcjonariusze, Klienci, Współpracownicy oraz Partnerzy,*

Z przyjemnością oddaję w Państwa ręce raport roczny Grupy Kapitałowej EGB Investments za 2014 rok, prezentujący opis najważniejszych wydarzeń w życiu spółek tworzących Grupę Kapitałową oraz bardzo dobre wyniki finansowe, wypracowane przez nie w tym okresie. Wspólna praca, motywacja i zaangażowanie pozwoliły zakończyć rok bardzo satysfakcjonującym poziomem zysku netto, wyższym w porównaniu do roku poprzedniego o aż 37 proc. Grupa Kapitałowa kolejny rok z rzędu odnotowała także wzrosty m.in. na poziomie przychodów netto ze sprzedaży (o 26 proc.), wskaźnika rentowności sprzedaży (wzrost o 14 proc.), EBIT i EBITDA (odpowiednio o 141 proc. i 132 proc.), co potwierdza wysoką sprawność operacyjną oraz słuszność podejmowanych decyzji biznesowych i realizowanej strategii.

Rynek windykacji i obrotu wierzytelnościami w Polsce podlega od wielu miesięcy zmianom. Jesteśmy świadomi, jak istotna jest ich trafna identyfikacja i umiejętność szybkiego, elastycznego dostosowywania się do przemian, jakie się na nim dokonują. Obejmuje to zarówno wnikliwą analizę i obserwację uwarunkowań prawnych, wpływających na funkcjonowanie w branży, jak też uwzględnianie w podejmowanych decyzjach takich obszarów, jak wahania podaży wierzytelności, zmienne oczekiwania dostawców portfeli, niska moralność płatnicza dłużników oraz możliwości wierzycieli w zakresie stosowania narzędzi windykacyjnych. Zmieniające się realia wymuszają ciągłe poszukiwanie nowych przewag konkurencyjnych, które pozwolą na efektywniejsze i bardziej zyskowe prowadzenie działań oraz rozwijanie takich linii biznesowych, które pozwolą osiągnąć sukces. Pomaga nam w tym nie tylko nasze wieloletnie doświadczenie, ale także silny partner w spółce dominującej - fundusz private equity 21 Concordia, będący częścią międzynarodowej grupy 21 Partners.

Wierzę, że Grupa Kapitałowa EGB Investments w obecnym kształcie tworzy zdrowy i silny organizm, będący w stanie sprostać nawet największym wyzwaniom. W 2014 roku spółka dominująca konsekwentnie rozwijała know-how w zakresie obsługi wierzytelności korporacyjnych i zabezpieczonych hipotecznie oraz budowała przewagi konkurencyjne w obszarze sekurytyzacji. EGB Finanse natomiast dynamicznie umacniała pozycję w sektorze finansowania bieżącej działalności mikro i małych przedsiębiorców, bijąc kolejny rekord w zakresie liczby i wartości nabytych wierzytelności niewymagalnych za pośrednictwem Systemu Transakcyjnego [www.egbfinanse.pl](http://www.egbfinanse.pl).

Na sukces osiągnięty w 2014 roku przez spółki z Grupy Kapitałowej złożyło się wiele czynników – optymalizacja kosztów operacyjnych związanych z obsługą należności, niezwykła dbałość o rentowność relacji ze Zleceniodawcami, szybki dostęp i dywersyfikacja źródeł finansowania inwestycji w portfele wierzytelności, doskonałe relacje z Obligatariuszami, wysoka jakość Relacji Inwestorskich, której potwierdzeniem tego jest obecność EGB Investments S.A. kolejny rok z rzędu wśród finalistów konkursu Złota Strona Emitenta, organizowanego przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych. Grupa Kapitałowa utrzymywała wysoką zdolność do bieżącego wywiązywania się ze zobowiązań, m.in. terminowo wykupując wszystkie serie wyemitowanych obligacji. We wszystkich działaniach na pierwszym miejscu zarówno EGB Investments S.A., jak też EGB Finanse sp. z o.o. i EGB Nieruchomości sp. z o.o. stawiały potrzeby Klientów i dostarczanie im najwyższej jakości usług, w pełni dostosowanych do ich potrzeb i specyficznych wymagań.

Wierzę, że 2015 rok będzie dla nas równie udany pod względem biznesowym. Będziemy dalej koncentrować się na trwałym umacnianiu pozycji i przewag konkurencyjnych we wszystkich segmentach działalności. Podobnie jak w latach ubiegłych, naszym głównym celem będzie budowanie wartości dla Inwestorów, Obligatariuszy, Klientów, Partnerów Biznesowych oraz Pracowników. Jestem przekonany, że bazując na silnym fundamencie, jakim jest nasze doświadczenie, partner w postaci funduszu 21 Concordia i doskonałe, partnerskie relacje z rynkiem, zakończymy 2015 rok wypracowując również satysfakcjonujące rezultaty. Natomiast spółka zależna EGB Finanse będzie nadal konsekwentnie pracować na miano lidera

rynku finansowania dla MMP, dostarczając przedsiębiorcom zmuszonym do udzielania długich kredytów kupieckich skutecznym rozwiązaniom służącym poprawie ich płynności finansowej.

Dziękujemy wszystkim, którzy każdego dnia przyczyniają się do osiągnięcia sukcesu, w tym szczególnie: naszym Pracownikom – za zaangażowanie i nieoceniony wkład w rozwój, Obligatariuszom i Inwestorom – za zaufanie, jakim nas obdarzają, Klientom – za efektywną i satysfakcjonującą współpracę.

Zapraszamy do lektury skonsolidowanego raportu za 2014 rok.

*Zaczerpnijmy siły z sukcesu*

**Krzysztof Matela**

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



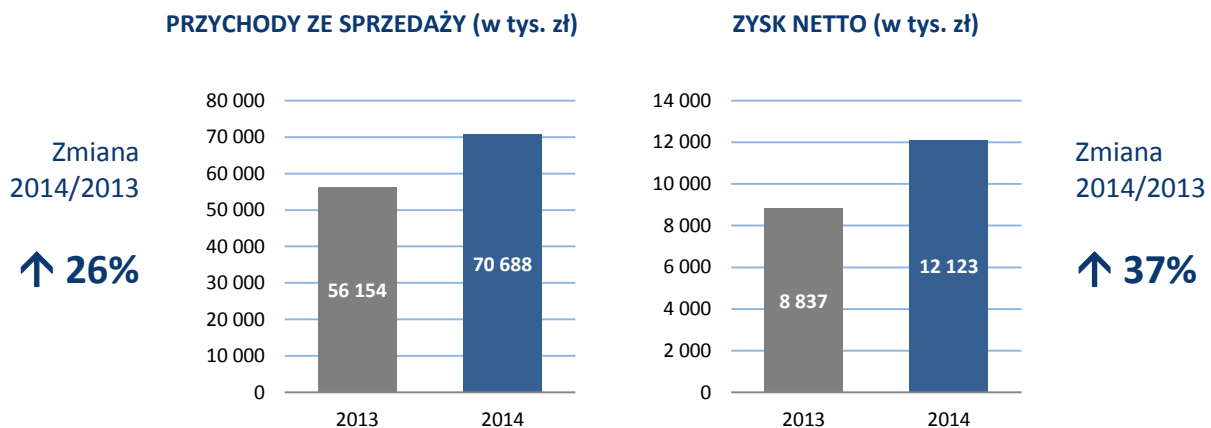
## WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS

	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	W TYS. ZŁ	W TYS. ZŁ	W TYS. EUR	W TYS. EUR
		2014	2013	2014	2013
I.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	70 688	56 154	16 874	13 335
II.	ZYSK ZE SPRZEDAŻY	20 788	8 663	4 962	2 057
III.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	19 330	8 035	4 614	1 908
IV.	ZYSK (STRATA) BRUTTO	15 349	10 850	3 664	2 577
V.	ZYSK (STRATA) NETTO	12 123	8 837	2 894	2 099
VI.	AKTYWA RAZEM	142 873	109 795	33 520	26 474
VII.	AKTYWA TRWAŁE	16 186	15 271	3 797	3 682
VIII.	INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	121 979	92 678	28 618	22 347
IX.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	82 011	61 118	19 241	14 737
X.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	42 617	34 995	9 999	8 438
XI.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	35 910	22 317	8 425	5 381
XII.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	60 759	48 620	14 255	11 724
XIII.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	1 305	1 305	306	315

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 2014 średni kurs wynosił 4,2623,
  - na dzień 31 grudnia 2013 średni kurs wynosił 4,1472,
- 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 2014 – 4,1893,
  - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 – 4,2110.

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



Przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej EGB Investments wyniosły w 2014 roku 70,6 mln zł i były o 26 % wyższe niż rok wcześniej, natomiast łączne przychody Grupy Kapitałowej (obejmujące przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe) wzrosły w porównaniu do 2013 roku o 15% i wyniosły 74,5 mln zł. Na osiągnięcie tak znaczących wzrostów wpływ miało przede wszystkim rosnąca dynamika w zakresie liczby i wartości nabywanych przez spółkę zależną wierzytelności niewymagalnych oraz wzrost przychodów z wierzytelności własnych w spółce dominującej.

Grupa Kapitałowa EGB Investments zrealizowała w 2014 roku zysk netto na poziomie 12,1 mln zł, co stanowi wzrost o 37% w odniesieniu roku ubiegłego. Na ten wynik złożyły się m.in. następujące czynniki:

- dalsza poprawa efektywności operacyjnej Grupy Kapitałowej, wynikająca z dynamicznego wzrostu przychodów ze sprzedaży przy utrzymaniu ścisłej dyscypliny w zakresie kosztów działalności operacyjnej,
- niewielki wzrost kosztów z tytułu amortyzacji ceny (koszty odpowiadające cenom zapłaconym za nabywane portfele wierzytelności).

W ocenie Zarządu spółki dominującej dalszy wzrost nakładów inwestycyjnych na zakup wierzytelności bankowych (w tym zabezpieczonych hipotecznie i korporacyjnych) przy jednoczesnym kontynuowaniu działań optymalizacyjnych w obrębie kosztów operacyjnych, zapewnią wzrost przychodów oraz wpłyną pozytywnie na poziom rentowności Grupy Kapitałowej w roku 2015 i kolejnych latach. Dodatkowym motorem wzrostu będą inwestycje w ramach nowego segmentu rynku – transakcji wtórnych, rozumianych jako nabywanie portfeli wierzytelności od konkurentów oraz przejmowanie funduszy sekurytyzacyjnych lub ich aktywów.

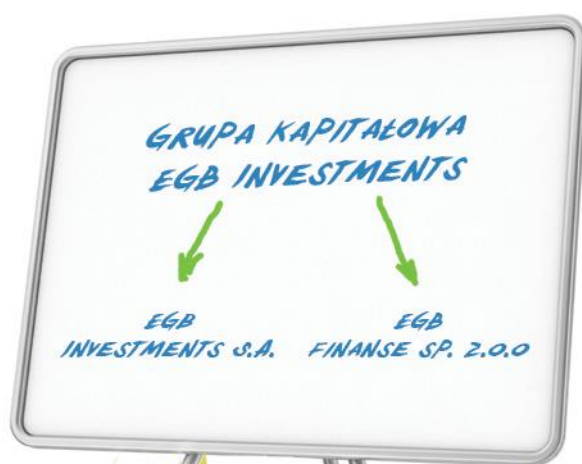
WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	2014	2013
Rentowność sprzedaży	29,41%	15,43%
ROE	22,17%	19,99%
ROA	9,60%	8,92%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	57,40%	55,67%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	134,98%	125,70%
EBIT (w tys. zł)	19 330	8 035
EBITDA (w tys. zł)	19 979	8 608

Wzrost poziomu wszystkich wskaźników rentowności rok do roku odzwierciedla wysiłki podejmowane przez Grupę Kapitałową w obszarze zwiększania efektywności. Był on możliwy do osiągnięcia dzięki racjonalizacji ponoszonych kosztów, w tym także w ramach obsługi wierzytelności przez spółkę dominującą na rzecz zleceniodawców oraz dzięki szczególnej dbałości o inwestycje w zakupy wierzytelności, w tym w wysoko przychodową, nisko marżową działalność spółki zależnej w zakresie nabywania wierzytelności wysokocennych. Nieznaczny wzrost wskaźników zadłużenia spowodowany jest wzrostem kapitału obcego przeznaczonego na zakup nowych pakietów wierzytelności. Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej utrzymują się na stabilnym poziomie. W roku 2014 EBIT i EBITDA osiągnęły wyższy poziom w porównaniu do roku 2013, co jest potwierdzeniem wysokiej efektywności operacyjnej Grupy Kapitałowej.

Dodatkowe wyjaśnienia:

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

**Sprawozdanie z działalności  
Grupy Kapitałowej EGB  
Investments  
za okres  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku**





## I. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS

W skład Grupy Kapitałowej EGB Investments (dalej: Grupa Kapitałowa), na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. wchodziły trzy spółki, tj. EGB Investments S.A., jako spółka dominująca oraz EGB Finanse sp. z o.o. i EGB Nieruchomości sp. z o.o. - jako spółki zależne. Każda z nich ma swoją siedzibę w Bydgoszczy.

Na 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, struktura Grupy Kapitałowej przedstawia się jak na poniższym schemacie.



Grupę Kapitałową reprezentuje Zarząd spółki dominującej. Pozostałe spółki są w pełni zależne zarówno pod względem kapitałowym, jak i organizacyjnym od EGB Investments S.A.

### 1. Spółka dominująca EGB Investments S.A.

#### 1.1. Dane podstawowe spółki dominującej

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

#### 1.2. Zarząd spółki dominującej

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki jest jednoosobowy i stanowi go Krzysztof Matela – Prezes Zarządu, który sprawuje swoją funkcję niezmiennie od momentu zawiązania Spółki w 1995 r. Został on powołany na podstawie uchwały Rady Nadzorczej 29/2012 z 23 listopada 2012 r. Kadencja dobiegnie końca 23 listopada 2015 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:

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

Rada Nadzorcza obecnej kadencji została powołana 21 sierpnia 2014 r. na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, po wcześniejszym złożeniu rezygnacji przez wszystkich jej członków i skróceniu kadencji oraz na podstawie przysługujących Akcjonariuszom Założycielom Spółki uprawnień, wynikających z ówczesnego §14 ust.

1 Statutu EGB Investments S.A. Kadencja jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej i dobiegnie końca w 2017 r.

#### 1.4. Zmiany we władzach Spółki

W roku sprawozdawczym Zarząd Spółki był dwuosobowy i stanowili go:

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

25 listopada 2014 r. Jolanta Małgorzata Niewiarowska złożyła rezygnację z zajmowanego stanowiska. Tego samego dnia, na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, została powołana do składu Rady Nadzorczej w miejsce Moniki Kurowskiej, która również 25 listopada 2014 r. złożyła rezygnację z pełnionej funkcji.

Ww. rezygnacje oraz powołanie Jolanty Małgorzaty Niewiarowskiej były warunkowe i stały się faktem po zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy zmiany §18.1 Statutu Spółki, uchwalonej 25 listopada 2014 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EGB Investments S.A. Zmiany zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 19 stycznia 2015 r. (sygn. BY. XIII NS-Rej. KRS/013426/14/685).

17 lipca 2014 r. wszyscy ówcześni członkowie Rady Nadzorczej, powołani na kadencję 27 czerwca 2013 r., czyli:

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

złożyli rezygnację z zajmowanych stanowisk. Wszystkie ww. rezygnacje były warunkowe ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Zgromadzenie to zostało zwołane na 21 sierpnia 2014 r. Podjęło ono decyzję o skróceniu kadencji dotychczasowej Rady Nadzorczej oraz powołało do jej składu:

- Dariusza Górkę,
- Konrada Żaczka,
- Zbigniewa Szachniewicza.

W drodze przysługujących Akcjonariuszom Założycielom Spółki uprawnień, wynikających z §14 ust. 1 ówczesnego Statutu Spółki, do składu Rady Nadzorczej powołani zostali:

- Monika Kurowska (wskazana przez Akcjonariusza – Jolantę Małgorzatę Niewiarowską),
- Zbigniew Misztal (wskazany przez Akcjonariusza – Krzysztofa Matełę).

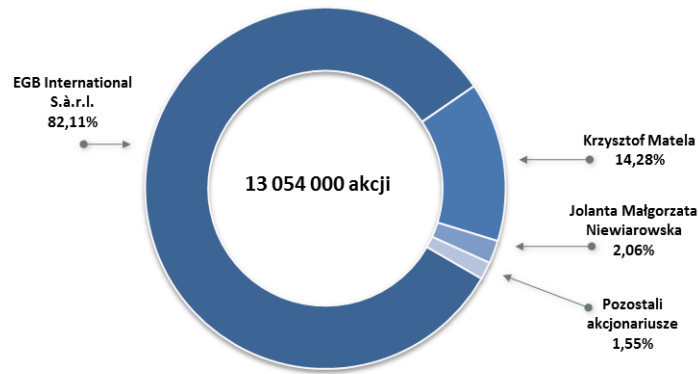
25 listopada 2014 r. Pani Monika Kurowska złożyła rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej. Rezygnacja ta była warunkowa i stała się faktem po zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy zmiany §18.1 Statutu Spółki, uchwalonej 25 listopada 2014 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EGB Investments S.A. Zmiany zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 19 stycznia 2015 r. (sygn. BY. XIII NS-Rej. KRS/013426/14/685). Tym samym miejsce Moniki Kurowskiej zajęła dotychczasowa Wiceprezes Zarządu Spółki – Jolanta Małgorzata Niewiarowska.

#### 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:

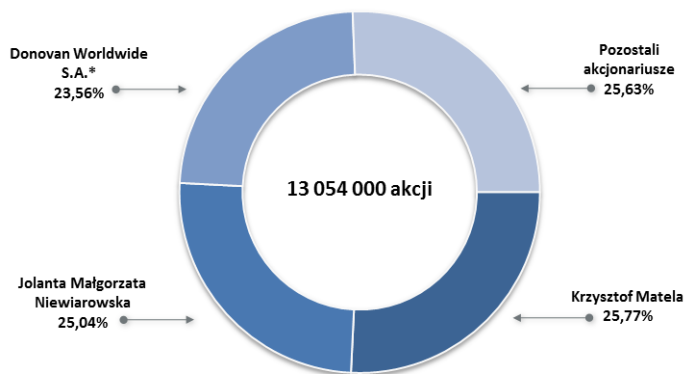
- 1.000.000 sztuk akcji zwykłych imiennych serii A,
- 2.000.000 sztuk akcji zwykłych imiennych serii B,
- 7.524.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 530.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 2.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F.

## Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r.



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

## Struktura akcjonariatu na 21 stycznia 2014 r.

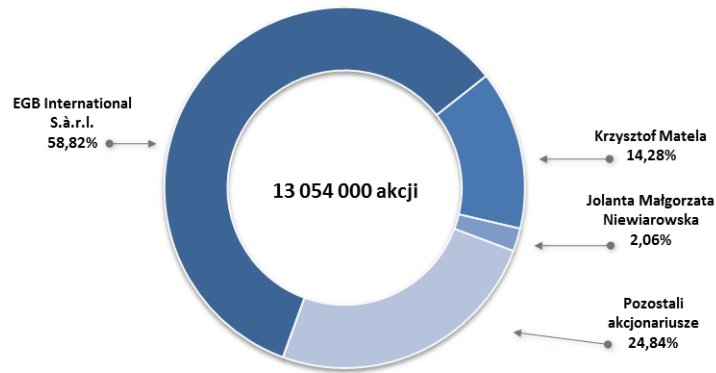


\*W tym liczba akcji będących w posiadaniu podmiotów zależnych tj.: Nuja Finance Ltd. (442 tys. akcji), Akerine Holding & Holding (1 110 tys. akcji) oraz Bramson Overseas Ltd. (666 tys. akcji)

17 lipca 2014 r., w związku z wejściem do Spółki Inwestora, miały miejsce następujące transakcje na akcjach Spółki:

Osoba/podmiot dokonujący transakcji	Liczba sprzedanych akcji	Liczba nabytych akcji	Informacja o transakcji
Krzysztof Matela	1.500.000	-	Raport ESPI nr 7/2014
Jolanta Małgorzata Niewiarowska	3.000.000	-	Raport ESPI nr 8/2014
Sławomir Rybka	101.938	-	Raport ESPI nr 9/2014
podmioty blisko związane ze Sławomirem Rybką, w tym:	2.410.000	-	Raport ESPI nr 10/2014
Donovan Worldwide S.A.	858.000	-	Raport ESPI nr 11/2014
Akerine Holding&Finance Inc.	1.110.000	-	Raport ESPI nr 12/2014
Nuja Finance Ltd.	442.000	-	Raport ESPI nr 14/2014
Bramson Overseas Ltd.	666.000	-	Raport ESPI nr 13/2014
Bafedor Consultants Limited	-	7.677.938	Raport ESPI nr 15/2014
Bafedor Consultants Limited	7.677.938	-	Raport ESPI nr 16/2014
EGB International s.à.r.l.	-	7.677.938	Raport ESPI nr 17/2014

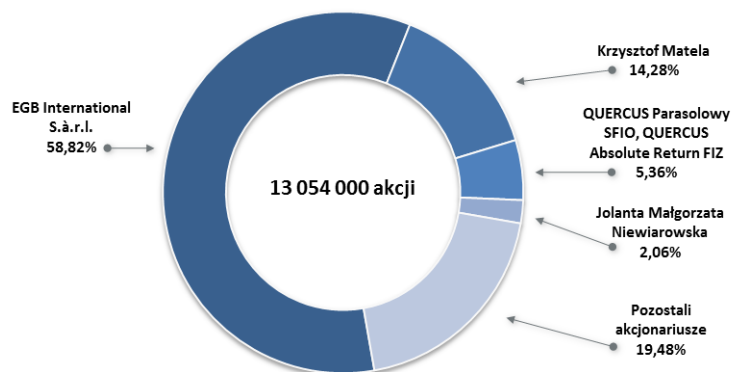
## Struktura akcjonariatu na 17 lipca 2014 r.



18 lipca 2014 r. wpłynęła do Spółki informacja o ogłoszeniu przez jej Akcjonariusza – EGB International s.à.r.l. oraz Krzysztofa Matelę i Jolantę Małgorzatę Niewiarowską wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji EGB Investments S.A. Zgodnie z dokumentem wezwania, EGB International s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu zamierzała nabyć 3.243.062 akcje Spółki, stanowiące 24,84% jej kapitału zakładowego, uprawniające do 3.243.062 głosów (stanowiących 24,84% ogólnej ich liczby) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

5 sierpnia 2014 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, działającego w imieniu zarządzanych funduszy – QUERCUS Parasolowy SFIO oraz QUERCUS Absolute Return FIZ, iż w wyniku transakcji nabycia 176.000 akcji Spółki 1 sierpnia 2014 roku, udział ww. funduszy w ogólnej liczbie głosów uległ zwiększeniu i przekroczył próg 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

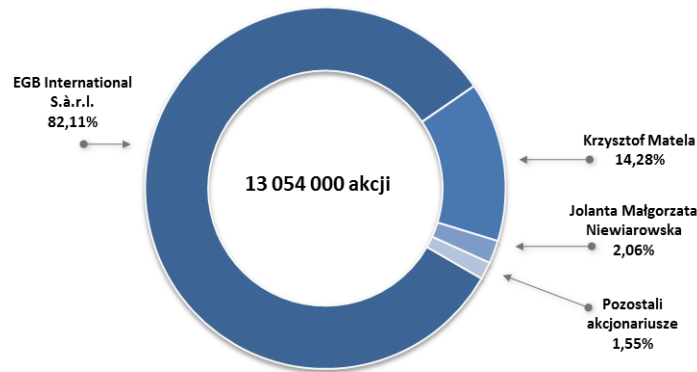
## Struktura akcjonariatu na 5 sierpnia 2014 r.



11 września 2014 r. fundusze QUERCUS Parasolowy SFIO oraz QUERCUS Absolute Return FIZ w imieniu, których działał Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych dokonały zbycia 704.609 akcji Spółki. W wyniku tej transakcji fundusze nie posiadają akcji w kapitale zakładowym Spółki.

12 września 2014 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od EGB International s.à.r.l. o nabyciu 3.040.177 akcji EGB Investments S.A. w wyniku rozliczenia transakcji wezwania do zapisywania się na ich sprzedaż, ogłoszonego 18 lipca br. Na 12 września br., EGB International s.à.r.l. posiadała łącznie 10.718.115 akcji Spółki stanowiących 82,11% udziału w jej kapitale zakładowym, dających 10.718.115 głosów (stanowiących 82,11% ogólnej ich liczby) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

## Struktura akcjonariatu na 12 września 2014 r.



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.

### 2.1. Dane podstawowe EGB Finanse sp. z o.o.

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

## 3. Zarząd EGB Finanse sp. z o.o.

Na 31 grudnia 2014 r. w skład Zarządu spółki wchodził:

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

19 stycznia 2015 r. dotychczasowa Wiceprezes Zarządu - w związku ze zmianami w Zarządzie spółki dominującej - złożyła rezygnację z pełnionej funkcji. Tym samym skład osobowy tego organu w EGB Finanse sp. z o.o. stał się tożsamy ze składem osobowym Zarządu EGB Investments S.A. i reprezentuje go Pan Krzysztof Matela jako Prezes Zarządu.

## 4. Rada Nadzorcza spółki zależnej EGB Finanse sp. z o.o.

Na 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w EGB Finanse sp. z o.o. nie funkcjonuje Rada Nadzorcza, bowiem tego organu nie przewiduje umowa spółki w jej aktualnym brzmieniu.

## 5. Kapitał zakładowy spółki zależnej EGB Finanse sp. z o.o.

Obecnie kapitał zakładowy EGB Finanse sp. z o.o. wynosi 1.000.000 zł i dzieli się na 2.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, a aktualna struktura udziałów przedstawia się następująco:

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



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

## 6. Spółka zależna EGB Nieruchomości sp. z o.o.

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

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

### 8. Zarząd EGB Nieruchomości sp. z o.o.

Na 31 grudnia 2014 r., w skład Zarządu EGB Nieruchomości sp. z o.o. wchodził:

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

19 stycznia 2015 r. 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 (dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu) stanowisko Prezesa Zarządu. Tym samym skład osobowy Zarządu Spółki stał się tożsamy ze składem osobowym Zarządu spółki dominującej.

### 9. Rada Nadzorcza EGB Nieruchomości sp. z o.o.

Na 31 grudnia 2014 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.

### 10. Kapitał zakładowy EGB Nieruchomości sp. z o.o.

Na 31 grudnia 2014 r. kapitał zakładowy EGB Nieruchomości sp. z o.o. wynosił 30.000 zł i dzielił się na 600 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym spółki zależnej objęła, zgodnie z aktem założycielskim, EGB Investments S.A., wnosząc na ich pokrycie wkłady niepieniężne w postaci wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie, wycenionych na kwotę 2.214.800 zł. W roku sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie dokonano żadnych zmian w kapitale zakładowym Spółki.

## II. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2014 ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Istotne zdarzenia w zakresie działalności operacyjnej

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej prowadzą swoją działalność operacyjną w różnych obszarach związanych z obrotem i windykacją wierzytelności. Podmioty zależne są spółkami celowymi (SPV) dla działalności spółki dominującej. Została do nich przeniesiona część procesów specjalistycznych, wymagających indywidualnego podejścia przy ich realizacji oraz unikalnego know-how. Głównym założeniem rozwoju Grupy Kapitałowej we wskazanym kierunku jest

zachowanie transparentności w zakresie przeprowadzanych transakcji oraz kosztów ponoszonych w związku z realizacją konkretnych procesów i operacji. Obecna struktura Grupy Kapitałowej pozwala Akcjonariuszom i Inwestorom na dokładniejszą ocenę rentowności poszczególnych ofert i segmentów, realizowanej strategii, jak i wypracowywanych przez poszczególne podmioty wyników.

### 1.1. Istotne zdarzenia w ramach działalności operacyjnej EGB Investments S.A.

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

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

Rok 2014 rozpoczął kolejny etap rozwoju EGB Investments S.A., z uwagi na pozyskanie przez Spółkę nowego inwestora kapitałowego – funduszu private equity 21 Concordia. Był to jednocześnie czwarty pełny rok funkcjonowania Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Był to także czas kontynuacji realizacji przez EGB Investments S.A. Programu Emisji Obligacji, m.in. poprzez terminowy wykup serii wymagalnych oraz emisję kolejnych serii obligacji.

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

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

W roku 2014 Spółka kontynuowała działania związane z zakupem wierzytelności. W omawianym roku zawarła umowy, na podstawie których nabyła wierzytelności o łącznej wartości 269 mln zł w stosunku do 10.232 dłużników. Umowy te zawierane były z Klientami działającymi w różnych branżach, głównie finansowej, teleinformatycznej oraz w branży zaliczanej przez Spółkę do kategorii usług pozostałych. Warto również zaznaczyć, iż w kwietniu ubiegłego roku Spółka nabyła od AGIO EGB NSFIZ, na podstawie umowy cesji, wierzytelności o wartości ponad 99,5 mln zł (o zawarciu tych umów informowano w raporcie bieżącym EBI nr 21/2014 z 2 kwietnia 2014 r.).

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

**W segmencie obsługi wierzytelności sekurytyzowanych** najistotniejsze, z punktu widzenia działalności Spółki, było utrzymywanie współpracy z utworzonym w 2013 roku AGIO EGB Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym. EGB Investments S.A. jest jedynym serwisierem funduszu, posiada 100% jego certyfikatów inwestycyjnych i prowadzi obsługę windykacyjną nabywanych przez niego portfeli wierzytelności.

Istotne wydarzenia związane funduszem AGIO EGB NS FIZ przedstawiają się następująco:

- wykup i umorzenie 4.234 certyfikatów inwestycyjnych serii 002 o łącznej wartości 3.577.603 zł (raport bieżący EBI nr 16/2014 z 19 marca 2014 r.),
- wykup i umorzenie 3.531 certyfikatów inwestycyjnych serii 003 o łącznej wartości 2.999.161 zł (raport bieżący EBI nr 22/2014 z 3 kwietnia 2014 r.),

- wykup i umorzenie 2.360 certyfikatów inwestycyjnych serii 002 o łącznej wartości 2.001.421 zł (raport bieżący EBI nr 34/2014 z 29 kwietnia 2014 r.),
- wykup i umorzenie 2.360 certyfikatów inwestycyjnych serii 004 o łącznej wartości 1.994.121 zł (raport bieżący EBI nr 42/2014 z 4 czerwca 2014 r.),
- wykup i umorzenie 680 certyfikatów inwestycyjnych serii 002 o łącznej wartości 562.931 zł (raport bieżący EBI nr 68/2014 z 6 sierpnia 2014 r.),
- wykup i umorzenie 1.252 certyfikatów inwestycyjnych serii 003 o łącznej wartości 1.036.455 zł (raport bieżący EBI nr 68/2014 z 6 sierpnia 2014 r.),
- objęcie przez EGB Investments S.A. 10.080 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii 005 o łącznej wartości 8.000.697 zł (raport bieżący EBI nr 90/2014 z 25 września 2014 r.),
- objęcie przez EGB Investments S.A. 6.451 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii 006 o łącznej wartości 5.034.812 zł (raport bieżący EBI nr 113/2014 z 23 grudnia 2014 r.).

W 2014 roku EGB Investments S.A. podpisała z AGIO EGB NS FIZ umowy cesji wierzytelności, na podstawie których fundusz nabył od Spółki wierzytelności o łącznej wartości ponad 24 mln zł. Spółka podpisywała także umowy cesji z ww. funduszem, na podstawie których nabywała od AGIO EGB NS FIZ wierzytelności, których łączna wartość wyniosła ponad 99,5 mln zł (na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wartość umów, na podstawie których EGB Investments S.A. nabywała od funduszu wierzytelności wynosi 484,5 mln zł).

EGB Investments S.A. kontynuowała także obsługę portfela nabytego przez OPUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Spółka jest jedynym serwisierem zarządzającym ww. funduszu i zarządza obsługą nabywanych przez niego portfeli. Na podstawie umowy o zarządzanie jaką Spółka podpisała z ww. funduszem w grudniu 2013 roku, otrzymała ona w I kwartale 2014 r. wierzytelności do obsługi o łącznej wartości 418 mln zł.

W roku 2014 Spółka rozpoczęła współpracę z funduszem AGIO Wierzytelności NSFIZ (na podstawie umowy o zarządzanie podpisanej w 2013 roku), w wyniku czego od stycznia 2014 r. prowadzi na rzecz tego funduszu obsługę windykacyjną portfela o wartości 64 mln zł

Podsumowując, obecnie Spółka kontynuuje współpracę z następującymi funduszami:

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

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

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

W 2014 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](http://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 Finance, stanowiącego rozbudowaną platformę finansową, za pomocą której mikro i mali przedsiębiorcy mogą zgłaszać oferty sprzedaży pojedynczych należności niewymagalnych i samodzielnie projektować proces windykacji wierzytelności. Obecnie jest to w pełni funkcjonalny, unikalny w skali kraju, zautomatyzowany system komunikacyjno-operacyjno-raportowy, o zabezpieczeniach porównywalnych do bankowości elektronicznej, z którego korzysta ponad 700 Klientów. Konsekwentne wdrażanie kolejnych usprawnień oraz nowych funkcjonalności, pozwala na udostępnianie użytkownikom usług i produktów finansowych o coraz wyższych jakościowo parametrach, perfekcyjnie dopasowanych do potrzeb wierzycieli z sektora MMP, którzy oczekują efektywnych, tanich i funkcjonalnych rozwiązań pozwalających na skuteczną poprawę własnej płynności finansowej oraz poprawę dyscypliny płatniczej swoich partnerów biznesowych. Z drugiej strony, zastosowanie automatycznych mechanizmów dotyczących m.in. przydzielania zadań pracownikom, wyznaczania terminów działań i ich statusowania, raportowania do Klientów itd. pozwala na skuteczną realizację procesu windykacji w Spółce oraz przyczynia się do utrzymywania jego kosztów na zoptymalizowanym poziomie. Dzięki rozwojowi Systemu Transakcyjnego, EGB Finance sp. z o.o. jest przygotowana do systematycznego zwiększania skali działalności (zarówno w obszarze liczby obsługiwanych Klientów, jak też liczby i wartości nabywanych wierzytelności) bez konieczności jednoczesnego rozbudowywania zespołu pracowników, przy utrzymaniu wysokiej efektywności realizowanych procesów biznesowych. Nowatorstwo pomysłu oraz potencjał rozwojowy potwierdził przyznany Spółce w styczniu 2013 roku przez Fundację Innowacji i Rozwoju tytuł „Krajowy Lider Innowacji i Rozwoju 2012” w kategorii „Inspirująca firma”.

W 2014 roku, dzięki aktywizacji działań sprzedażowych w sektorze mikro i małych firm, Spółka pozyskała ponad 260 nowych użytkowników dla Systemu Transakcyjnego EGB Finance oraz zrealizowała transakcje wykupu należności o łącznej wartości 49 mln zł (dotyczy transakcji wykupu należności drobnych i o wysokiej wartości jednostkowej). Spółka przyjęła do obsługi na zlecenie wierzytelności o łącznej wartości 400 tys. zł.

Dynamiczny wzrost liczby nabytych niewymagalnych wierzytelności drobnych oraz aktywność w obszarze cesji wierzytelności o wysokiej wartości, były możliwe m.in. dzięki krótkoterminowym pożyczkom udzielanym Spółce przez EGB Investments S.A. Łącznie w 2014 roku EGB Finance sp. z o.o. w związku z zawartymi umowami pożyczek otrzymała środki w kwocie 25 mln zł. Do 31 grudnia 2014 r. EGB Finance Sp. z o.o., w związku z umowami pożyczek zawartymi w roku sprawozdawczym, dokonała zwrotu spółce dominującej kwoty 14 mln zł (wartość nominalna z należnym oprocentowaniem).

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

W 2014 roku EGB Nieruchomości sp. z o.o. koncentrowała się przede wszystkim na obsłudze wierzytelności wniesionych przez jedynego wspólnika, tj. EGB Investments S.A. Głównymi obszarami działalności Spółki były:

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

### **1.4. Podsumowanie istotnych zdarzeń w ramach działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej**

Działania podejmowane przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ukierunkowane były w znacznej mierze na windykację wierzytelności zakupionych w roku sprawozdawczym, pozyskanych do obsługi od Klientów w ramach zlecenia lub od funduszy sekurytyzacyjnych, z którymi EGB Investments S.A. podpisała umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami. Prowadzone były prace zmierzające do dostosowania oferty produktowej poszczególnych spółek do wymagań Klientów z konkretnych grup docelowych. Wszystkie te działania przyczyniły się do pozyskania przez Grupę Kapitałową w 2014 roku znacznego portfela, który obejmuje wierzytelności:

- kupione, o łącznej wartości 318 mln zł,
- otrzymane do obsługi w ramach zlecenia, o łącznej wartości 367 mln zł,
- sekurytyzowane otrzymane do obsługi przez EGB Investments S.A. o łącznej wartości 626 mln zł.

Windykacja portfeli wpłynie pozytywnie na poziom przychodów i wyników, w roku 2015 i kolejnych latach.

## 2. Istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym

### 2.1. Istotne zdarzenia o charakterze korporacyjnym w EGB Investments S.A.

#### Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy

Rodzaj	Data i miejsce	Opis
<b>Zwyczajne WZA</b>	30.06.2014 r. siedziba Spółki	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ przyjęcie sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej EGB Investments za rok 2013, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2013 oraz Sprawozdania Zarządu EGB Investments S.A. (spółki dominującej) z działalności Grupy Kapitałowej EGB Investments za rok 2013,</li> <li>➤ udzieleniu członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2013,</li> <li>➤ podjęcie uchwały w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej Spółki na kolejną kadencję.</li> </ul>
<b>Nadzwyczajne WZA</b>	21.08.2014 r. siedziba Spółki	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ zakończenie kadencji dotychczasowej Rady Nadzorczej,</li> <li>➤ wybór członków Rady Nadzorczej nowej kadencji,</li> <li>➤ podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu i przyjęcia jego tekstu jednolitego,</li> <li>➤ ustalenie wynagrodzenia dla ustępujących członków Rady Nadzorczej za przestrzeganie zakazu konkurencji.</li> </ul>
<b>Nadzwyczajne WZA</b>	25.11.2014 r. siedziba Spółki	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ podjęcie uchwał związanych ze zmianą Statutu, powołania Jolanty Małgorzaty Niewiarowskiej do składu Rady Nadzorczej oraz ustaleniu wynagrodzenia i innych świadczeń dla członków Rady Nadzorczej.</li> </ul>

#### Emisja obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji

W grudniu 2014 r. przy współpracy z mBank S.A. (dotychczasowym Dealerem i Agentem Emisji) Spółka dokonała podniesienia wartości Programu Emisji Obligacji z 60 mln zł do 80 mln zł. Zmiana została dokonana na podstawie podpisanej z mBank S.A. Umowy Zmieniającej, poprzedzonej uzyskaniem zgody Rady Nadzorczej oraz Zarządu, wyrażonych w stosownych uchwałach. Ww. Umowa Zmieniająca wraz z załącznikiem w postaci Umowy Programu zastępuje obowiązujące dotychczas przy realizacji Programu Emisji Obligacji – Umowę Dealerską i Umowę Agencyjną.

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

- w 2013 r.:

Data zamknięcia emisji	Liczba obligacji	Seria	Łączna wartość	Informacja o emisji
11 marca 2014 r.	30	M	3 mln zł	Raport bieżący EBI nr 14/2014

- w 2014 r.:

Data zamknięcia emisji	Liczba obligacji	Seria	Łączna wartość	Informacja o emisji
11 kwietnia 2014 r.	34	W	3,4 mln zł	Raport bieżący EBI nr 25/2014
15 maja 2014 r.	29	Ż	2,9 mln zł	Raport bieżący EBI nr 39/2014
26 sierpnia 2014 r.	34	AA	3,4 mln zł	Raport bieżący EBI nr 78/2014
12 września 2014 r.	26	AB	2,6 mln zł	Raport bieżący EBI nr 88/2014
25 września 2014 r.	16	AC	1,6 mln zł	Raport bieżący EBI nr 91/2014
23 grudnia 2014 r.	10.000	AD	10 mln zł	Raport bieżący EBI nr 114/2014

Po zakończeniu roku sprawozdawczego, 30 stycznia 2015 r. oraz 20 marca 2015 r., Spółka po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej Spółki dokonała emisji następujących serii 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

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serie AD, AE, AF zostaną wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu Catalyst, a wcześniej zarejestrowane w depozycie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- seria AD zadebiutowała na Catalyst 30 marca 2015 r. i została przyjęta do depozytu 12 lutego 2015 r.,
- seria AE została przyjęta do depozytu KDPW S.A. 17 marca 2015 r. i wprowadzona na Catalyst 28 kwietnia 2015 r.,
- został złożony wniosek o zarejestrowanie serii AF w depozycie KDPW S.A.

## Wykup obligacji serii L, Ł, G oraz H wyemitowanych przez EGB Investments S.A. w latach poprzednich

W 2014 i 2015 roku Spółka dokonała wykupu wraz z należnymi odsetkami:

- 21 sztuk rocznych obligacji dyskontowych serii L o wartości 2,1 mln zł,
- 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.

Podsumowując, w 2014 roku i do czasu publikacji niniejszego sprawozdania na podstawie stosownych uchwał Zarządu, przy współpracy z mBank S.A., w ramach Programu Emisji Obligacji, EGB Investments S.A. zamknęła emisję 9 serii obligacji, o różnym terminie zapadalności, w wyniku czego pozyskała 42,9 mln zł. Pozwoliło to na nabycie przez Spółkę w latach 2013 - 2014 różnorodnych portfeli wierzytelności o łącznej wartości 608 mln zł. Program Emisji Obligacji nie został wypełniony w całości i jest nadal kontynuowany.

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

### ➤ Emisja obligacji

W 2014 roku EGB Finanse sp. z o.o. wyemitowała następujące serie obligacji:

SERIA	RODZAJ	LICZBA OBLIGACJI	ŁĄCZNA WARTOŚĆ	TERMIN WYKUPU	OPROCENTOWANIE
Ł	imiennie, niezabezpieczone	1	0,5 mln zł	25.08.2014	9% w skali roku
M	imiennie, niezabezpieczone	28	0,84 mln zł	28.08.2014	9% w skali roku
N	imiennie, niezabezpieczone	28	0,84 mln zł	25.08.2014	9% w skali roku
O	imiennie, niezabezpieczone	53	1,59 mln zł	07.10.2014	9% w skali roku
P	imiennie, niezabezpieczone	50	1,5 mln zł	10.11.2014	9% w skali roku
R	imiennie, niezabezpieczone	42	1,26 mln zł	09.01.2015	9% w skali roku
S	imiennie, niezabezpieczone	1	1 mln zł	26.01.2015	9% w skali roku
T	imiennie, niezabezpieczone	1	0,5 mln zł	06.02.2015	9% w skali roku
U	imiennie, niezabezpieczone	2	1 mln zł	13.02.2015	9% w skali roku
W	imiennie, niezabezpieczone	1	1 mln zł	23.02.2015	9% w skali roku
Z	imiennie, niezabezpieczone	50	1,5 mln zł	03.03.2015	9% w skali roku
AA	imiennie, niezabezpieczone	1	1 mln zł	02.03.2015	9% w skali roku
AB	imiennie, niezabezpieczone	50	1,5 mln zł	20.04.2015	9% w skali roku
AC	imiennie, niezabezpieczone	3	1,5 mln zł	20.04.2015	9% w skali roku
AD	imiennie, niezabezpieczone	32	0,96 mln zł	07.05.2015	9% w skali roku
AE	imiennie, niezabezpieczone	20	0,6 mln zł	07.05.2015	9% w skali roku
AF	imiennie, niezabezpieczone	1	1 mln zł	12.06.2015	9% w skali roku
AG	imiennie, niezabezpieczone	3	1,5 mln zł	17.06.2015	9% w skali roku

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania EGB Finanse sp. z o.o. wyemitowała dodatkowo następujące serie obligacji:

SERIA	RODZAJ	LICZBA OBLIGACJI	ŁĄCZNA WARTOŚĆ	TERMIN WYKUPU	OPROCENTOWANIE
AH	imienne, niezabezpieczone	50	1,5 mln zł	22.07.2015	9% w skali roku
AI	imienne, niezabezpieczone	1	1 mln zł	27.07.2015	9% w skali roku
AJ	imienne, niezabezpieczone	1	0,5 mln zł	03.08.2015	9% w skali roku
AK	imienne, niezabezpieczone	2	2 mln zł	17.08.2015	9% w skali roku
AL	imienne, niezabezpieczone	1	0,5 mln zł	20.08.2015	9% w skali roku
AM	imienne, niezabezpieczone	1	1 mln zł	26.08.2015	9% w skali roku
AN	imienne, niezabezpieczone	1	1 mln zł	26.08.2015	9% w skali roku
AO	imienne, niezabezpieczone	50	1,5 mln zł	09.09.2015	9% w skali roku
AP	imienne, niezabezpieczone	1	0,5 mln zł	16.10.2015	9% w skali roku
AS	imienne, niezabezpieczone	50	1,5 mln zł	22.10.2015	9% w skali roku

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

W roku 2014 nie następowały żadne istotne zmiany o charakterze korporacyjnym w 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 (dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu) stanowisko Prezesa Zarządu. Tym samym skład osobowy Zarządu Spółki stał się tożsamy ze składem osobowym Zarządu spółki dominującej.

## III. DANE FINANSOWE ZA ROK 2014

### 1. Istotne dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2014

Bilans Grupy Kapitałowej za rok 2014 zamknął się po stronie aktywów i pasywów kwotą 142.873.444,20 zł podczas gdy za rok 2013 zamknął się sumą bilansową 109.794.803,50 zł.

Rachunek zysków i strat wykazał zysk netto w kwocie 12.123.029,77 zł wobec kwoty 8.837.136,14 zł zysku netto osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2013.

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

WYBRANE DANE Z BILANSU	2014		2013		DYNAMIKA 2013/2012
	w tys. zł	STRUKTURA	w tys. zł	STRUKTURA	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>16 186</b>	<b>11,33%</b>	<b>15 271</b>	<b>13,91%</b>	<b>105,99%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	995	0,70%	1 173	1,07%	84,79%
Inwestycje długoterminowe	14 288	10,00%	13 409	12,21%	106,55%
<i>W tym udzielone pożyczki</i>	593	0,41%	699	0,64%	84,88%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>126 687</b>	<b>88,67%</b>	<b>94 523</b>	<b>86,09%</b>	<b>134,03%</b>
Należności krótkoterminowe	4 191	2,93%	1 110	1,01%	377,60%
<i>W tym: powyżej 12 m-cy</i>	0	0,00%	0	0,00%	
Inwestycje krótkoterminowe	121 979	85,38%	92 678	84,41%	131,62%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	15 307	10,71%	1 772	1,61%	863,79%
<i>W tym: udzielone pożyczki</i>	5 726	4,01%	600	0,55%	954,79%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 581	6,71%	1 172	1,07%	817,24%
Inne inwestycje krótkoterminowe - nabyte wierzycelności	106 672	74,66%	90 906	82,80%	117,34%
<b>Aktywa razem</b>	<b>142 873</b>	<b>100%</b>	<b>109 795</b>	<b>100%</b>	<b>130,13%</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>60 759</b>	<b>42,53%</b>	<b>48 620</b>	<b>44,28%</b>	<b>124,97%</b>
<i>W tym: kapitał podstawowy</i>	1 305	0,91%	1 305	1,19%	100,00%
Kapitał zapasowy	43 271	30,29%	34 617	31,53%	125,00%
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>82 011</b>	<b>57,40%</b>	<b>61 118</b>	<b>55,67%</b>	<b>134,18%</b>
Rezerwy na zobowiązania	3 483	2,44%	3 806	3,47%	91,53%
Zobowiązania długoterminowe	42 617	29,83%	34 995	31,87%	121,78%

<i>W tym: kredyty i pożyczki</i>	1 744	1,22%	2 154	1,96%	80,98%
Z tyt. Emisji dłużnych papierów wartościowych	40 800	28,56%	32 712	29,79%	124,73%
Zobowiązania krótkoterminowe	35 910	25,13%	22 317	20,33%	160,91%
<i>W tym: kredyty i pożyczki</i>	2 101	1,47%	3 028	2,76%	69,40%
Z tyt. Emisji dłużnych papierów wartościowych	31 048	21,73%	13 938	12,69%	222,76%
Z tytułu dostaw i usług	701	0,49%	4 163	3,79%	16,83%
<b>Pasywa razem</b>	<b>142 873</b>	<b>100%</b>	<b>109 795</b>	<b>100%</b>	<b>130,13%</b>

Bilans Grupy Kapitałowej EGB Investments zamknął się w 2014 roku sumą 142.873 tys. zł, co stanowiło wzrost względem roku poprzedniego o 30,13 %. Dominującą pozycją w aktywach są inne inwestycje krótkoterminowe, na które składają się nabyte wierzytelności. Wyrażone są one w wartości godziwej oszacowanej na podstawie zdyskontowanych prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych, związanych z tymi wierzytelnościami. Stanowią one blisko 90% majątku Grupy. Wartość nabytych wierzytelności wzrosła w 2014 roku o 17,34% w stosunku do roku 2013, co niewątpliwie wpłynęło na umocnienie pozycji rynkowej Grupy. Grupa wyemitowała w 2014 roku 42,9 mln zł obligacji. Środki pozyskane w wyniku emisji zostały przeznaczone na zakup nowych pakietów wierzytelności. Kapitał własny stanowi niemal 43 % kapitału całkowitego Grupy i odnotował w 2014 wzrost o 25 % w stosunku do roku poprzedniego osiągając wartość 60 759 tys. zł.

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	2014	2013	Zmiana w pkt. proc.
Rentowność sprzedaży	wynik ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	29,41%	15,43%	13,98%
ROE	zysk netto/średni stan kapitału własnego	22,17%	19,99%	2,17%
ROA	zysk netto/średni stan aktywów	9,60%	8,92%	0,67%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa ogółem	57,40%	55,67%	1,74%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	kapitał obcy/kapitał własny	134,98%	125,70%	9,27%

### 3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w roku 2014

W roku obrotowym spółka dominująca Grupy Kapitałowej EGB Investments dokonała wykupu certyfikatów inwestycyjnych serii 002, 003 i 004 funduszu AGIO EGB NSFIZ o łącznej wartości 11.850.611,63 zł. Nabyła natomiast certyfikaty tego samego funduszu serii 005 i 006 o łącznej wartości 13.037.251,34 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 wchodzące w skład Grupy Kapitałowej EGB Investments.

### 5. Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 2014 r.

Do najważniejszych okoliczności i wydarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 2014 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 2014 roku EGB Investments S.A. zakupiła wierzytelności o łącznej wartości **268.992.996 zł** w stosunku do **10.232** dłużników, co stanowi 79% wartości portfela nabytego w roku 2013. Zakupione portfele pochodziły głównie z sektora finansowego (99,3%), teleinformatycznego (0,39%) oraz sektora zaliczanego przez Spółkę do kategorii usług pozostałych (0,28%) i miały charakter detaliczny. Jakość tych wierzytelności jest wysoka, co pozwoli na osiąganie wyższych parametrów ściągłości w kolejnych latach ich obsługi. W 2014 r. Spółka dominująca - 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 wierzycelności.

Ponadto spółka dominująca, w ramach zawartych umów o świadczenie usług windykacyjnych, otrzymała do obsługi wierzycelności o łącznej wartości **367.264.960 zł** w stosunku do **187.438** dłużników. Wartość wierzycelności przekazywanych do obsługi utrzymana została na tym samym poziomie w porównaniu do roku 2013, w którym wyniosła 378.680.574 zł. Warto również wspomnieć, że wszystkie podpisane w 2014 roku umowy umocniły pewność ciągłości działalności biznesowej i zapewniły napływ do Spółki nowych perspektywicznych wierzycelności do obsługi.

Z kolei EGB Finanse sp. z o.o. w 2014 roku, w ramach umów zawartych za pośrednictwem uruchomionego we wrześniu 2011 roku Systemu Transakcyjnego [www.egbfinanse.pl](http://www.egbfinanse.pl), otrzymała do obsługi wierzycelności o łącznej wartości 0,4 mln zł. Dodatkowo nabyła należności o łącznej wartości 49 mln zł. Realizacja transakcji cesji wierzycelności była możliwa dzięki krótkoterminowym pożyczkom udzielanym spółce zależnej – EGB Finanse sp. z o.o. przez spółkę dominującą. Dla EGB Investments S.A. był to szczególny rodzaj inwestycji, bowiem były to udzielane na warunkach rynkowych pożyczki pieniężne, oprocentowane jak dwunastomiesięczne kredyty gospodarcze tj. wg stawek oscylujących 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 2014 r. EGB Investments S.A. udzieliła spółce zależnej pożyczek na łączną kwotę 25,1 mln zł i uzyskała z tytułu spłaty ich oprocentowania przychody finansowe w kwocie ponad 455 tys. zł. W okresie sprawozdawczym spłacona została kwota 16,2 mln zł tytułem pożyczek udzielonych w części w roku 2013 oraz w roku 2014, natomiast pozostała część z udzielonych w 2014 roku pożyczek rozliczona zostanie w kolejnych kwartałach br. W 2015 r. Spółka także udzielała EGB Finanse sp. z o.o. tego rodzaju wsparcia finansowego, licząc zarówno na osiągnięcie przychodów finansowych, jak również - dzięki lokowaniu tych środków w nabywanie wierzycelności o wysokiej wartości jednostkowej - na zyski z działalności spółki zależnej.

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

- skierowanych zostało do sądu 2.024 spraw o wartości 2.083.579 zł,
- uzyskano 1.140 nakazów zapłaty o wartości 824.639 zł,
- 373 nakazom zapłaty o łącznej wartości 361.810 zł nadane zostały klauzule wykonalności,
- Spółka skierowała na drogę postępowania egzekucyjnego 294 spraw o łącznej wartości 289.319 zł.

W sprawach, których powództwo zostało wytoczone w latach 2011 - 2013, do 31 grudnia 2014 roku:

- skierowano do sądu 56.980 spraw o wartości 59.820.244 zł,
- Spółka uzyskała 54.678 nakazów o wartości 47.692.025 zł,
- 52.787 nakazom zapłaty o łącznej wartości 45.494.815 nadane zostały klauzule wykonalności,
- Spółka skierowała na drogę postępowania egzekucyjnego 50.355 spraw o łącznej wartości 43.844.218 zł.

Spółki Grupy Kapitałowej dokonywały także inwestycji w infrastrukturę wspomagającą proces windykacji wierzycelności. 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 wierzycelności.

Pozostałe ważne okoliczności i zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej wskazane zostały w jednostkowym raporcie rocznym EGB Investments S.A. za 2014 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 PRZYCZYŃ

Na 31 grudnia 2014 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziła spółka dominująca – EGB Investments S.A. z siedzibą w Bydgoszczy oraz dwa podmioty zależne – EGB Finanse sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy oraz EGB Nieruchomości sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.

Grupa Kapitałowa funkcjonuje od czasu zawiązania spółki dominującej, czyli EGB Investments S.A., tj. od 30 listopada 1995 r. W kształcie wg stanu na dzień bilansowy, Grupa Kapitałowa działa od lutego 2012 roku, kiedy to EGB Investments S.A. objęła 100% udziałów spółki EGB Nieruchomości sp. z o.o. Utworzenie nowej spółki zależnej pozwoliło na przeniesienie do niej ze spółki dominującej procesów specjalistycznych, wymagających indywidualnego podejścia przy ich realizacji. Poszerzyło również możliwości dochodzenia należności zabezpieczonych hipotecznie poprzez zastosowanie innego podejścia do egzekwowania dochodzonych roszczeń.

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

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

- **dalsze zwiększanie skuteczności w dochodzeniu roszczeń** - każda ze spółek ma ściśle wyspecjalizowany profil działalności, dzięki czemu procesy windykacyjne są precyzyjnie dostosowane do potrzeb Klientów oraz rodzaju i charakterystyki obsługiwanych wierzytelności,
- **poszerzenie asortymentu usług dla różnego rodzaju grup docelowych** - segmentacja Klientów i trafne rozpoznanie ich oczekiwań umożliwia wprowadzanie do oferty nowych produktów i usług, dzięki czemu możliwe jest dotarcie do szerszego grona podmiotów potencjalnie zainteresowanych współpracą,
- **wypracowanie unikalnego know-how** dla każdej ze spółek tworzących Grupę Kapitałową - specjalizacja wiedzy i doświadczenia pozwoli na dalszą dywersyfikację procesów windykacyjnych,
- **zapewnienie transparentności sprawozdań finansowych** - możliwa jest przejrzysta prezentacja generowanych kosztów i uzyskiwanych przychodów w związku z prowadzeniem określonych linii biznesowych przez spółki tworzące Grupę Kapitałową,
- **wzrost wyników skonsolidowanych Grupy Kapitałowej** - każdy z podmiotów zależnych, dzięki koncentracji działalności na danej linii biznesowej oraz prowadzeniu działań marketingowo-sprzedażowych skierowanych do określonej grupy odbiorców, jest w stanie generować wyższe przychody, minimalizując ponoszone koszty,
- **dalszy, dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej** – stanowi element realizacji strategii dotyczącej poszukiwania nowych grup przychodów i dywersyfikacji działalności biznesowej.



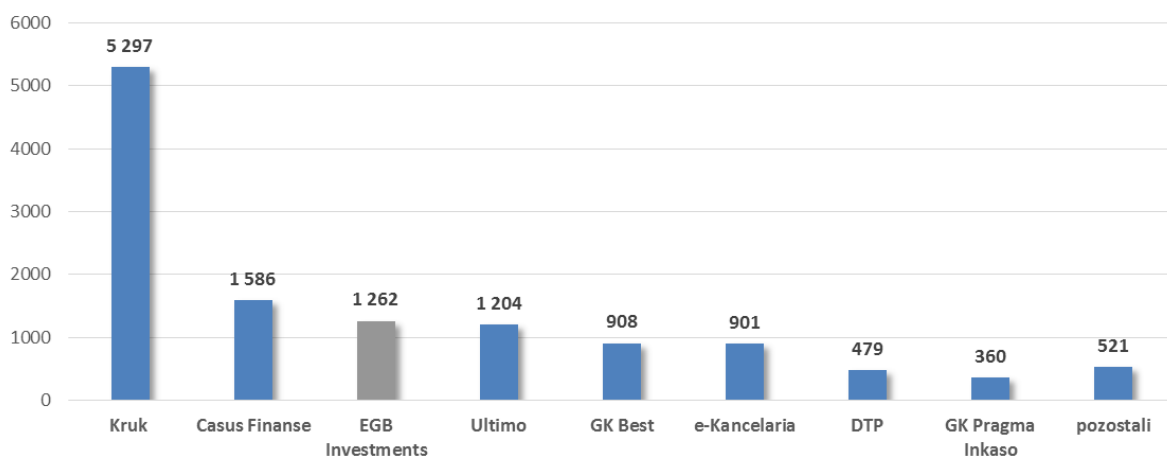
Długookresowym celem strategicznym jest stworzenie stabilnych podstaw do dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej, w tym wzrost jej aktywów oraz wyników finansowych. Pozwoli to na dokładniejszą ocenę działalności EGB Investments S.A. przez jej Akcjonariuszy i Inwestorów, pod względem realizowanych działań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

## V. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 1. Rynek windykacji w Polsce

Rok 2014 upłynął pod znakiem dalszego rozwoju rynku windykacji w Polsce i umacniania znaczenia dużych i stabilnych firm windykacyjnych. Wg różnych szacunków, firmy zajmujące się dochodzeniem należności przyjęły w ramach zlecenia wierzytelności o wartości ok. 9 mld zł i nabyły portfele o łącznej wartości ponad 15 mld zł, czyli o 40% więcej w porównaniu do roku poprzedniego o ponad 40 proc. Głównie były do aktywa bankowe, w zdecydowanej większości wobec osób fizycznych. Pojawiły się także znaczne portfele zabezpieczone hipotekami, a także wierzytelności o charakterze mieszanym. Ekspertki szacują, że w minionym roku banki łącznie zaoferowały do sprzedaży wierzytelności hipoteczne o łącznej wartości około 2 mld. W wystawianych na sprzedaż pakietach znalazły się zarówno wierzytelności, jak też przedmioty zabezpieczeń. Dotychczasowe transakcje miały raczej pilotażowy charakter, aczkolwiek przewiduje się, że podaż tego typu aktywów znacząco zwiększy się w ciągu kolejnych dwóch lat.

**Struktura polskiego rynku wierzytelności w 2014 r.\***



\* Źródło: Gazeta Giełdy Parkiet, 17.02.2015 r. Wartość portfeli przyjętych do obsługi (wierzytelności nabyte i zlecone) przez 13 polskich firm windykacyjnych.

Ceny portfeli bankowych o charakterze detalicznym utrzymywały się na porównywanym poziomie jak w 2013 r. tzn. średnia cena za portfele detaliczne wyniosła od 12 do 15% w stosunku do ich wartości nominalnej. W 2014 r. wierzytelności hipoteczne osiągnęły cenę równowagi na poziomie 20%, co było zgodne z oczekiwaniami rynku. Wierzytelności korporacyjne utrzymywały ceny jednocyfrowe. Jak pokazał 2014 rok, kilka firm przeszacowało ceny kupowanych przez siebie portfeli, co ostatecznie pośrednio wpłynęło na ich płynność finansową, a w niektórych sytuacjach na obsługę realizowanych programów emisji obligacji. W obliczu takich problemów stanęła m.in. GPF Causa (która po przejęciu przez Industry Technologies zmieniła profil działalności na produkcję) oraz e-Kancelaria GPF S.A., która z uwagi na brak kapitału przesunęła wykup oraz wypłatę odsetek od dwóch serii obligacji, a w marcu 2015 r. złożyła wniosek o upadłość układową.

Polski rynek wierzytelności staje się coraz bardziej atrakcyjny dla branżowych inwestorów międzynarodowych. Przejawem tego były zmiany właścicielskie w firmach windykacyjnych, jakie miały miejsce na przestrzeni ostatniego roku. Obok inwestycji kapitałowej francusko-włoskiego funduszu private equity 21 Concordia w akcje EGB Investments S.A., w czerwcu 2014 r. 100 % udziałów Ultimo S.A. zostało przejętych przez norweską grupę B2Holding, natomiast w grudniu 2014 r. szwedzki Hoist Finance AB wykupił Navi Lex, a sama spółka została postawiona w stan likwidacji.

Pod koniec 2014 r. na polski rynek weszła amerykańska firma Portfolio Recovery Associates (PRA Group), wyceniana kilkukrotnie wyżej niż największa z polskich firm windykacyjnych Kruk SA. PRA Group niedawno rozpoczęła działalność

na rynku europejskim m.in. dzięki przejęciu norweskiej Aktiv Kapital – czołowej firmy na rynku skandynawskim. Pierwsza zrealizowana transakcja dotyczyła portfela o wartości 300 mln zł od Getin Noble Bank. Eksperti podkreślają, że pomimo dużego zaplecza finansowego i doświadczenia, do skutecznego działania na rynku polskim konieczne będzie odpowiednie dostosowanie się do specyfiki naszego rodzimego rynku wierzycielności. Przewidują także, że do wejścia na polski rynek mogą szykować się także kolejni międzynarodowi inwestorzy, decydując się bądź to na przejęcia krajowych firm, bądź też na współpracę w ramach inwestowania w znaczące portfele wierzycielności. Wpłynąć to może na dodatkowe zaostrenie konkurencji w tym sektorze rynku i skłoni podmioty na nim działające do poszukiwania nowych możliwości dotyczących generowania przychodów. Przejawiać się to może w próbach wejścia polskich firm windykacyjnych na zagraniczne rynki, czego przykładem jest np. strategia działania takich firm jak Kruk, Kredyt Inkaso, Ultimo i GetBack, które już teraz prowadzą działalność w Rumunii. Sytuacja taka sprzyjać będzie dalszej specjalizacji podmiotów działających w branży.

## 2. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

Rok 2014 był dla Grupy Kapitałowej rokiem intensywnych prac w każdym aspekcie działalności wszystkich tworzących ją podmiotów. Dla spółki dominującej był to czas zmian korporacyjnych i organizacyjnych. Inwestor tj. fundusz private equity 21 Concordia, który zakupił akcje EGB Investments S.A. za pośrednictwem spółki celowej – EGB International s.a.r.l., otworzył przed Spółką nowe perspektywy dotyczące przede wszystkim dostępu do źródeł finansowania transakcji kupna wierzycielności.

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 wierzycielności, rok ten upłynął głównie pod znakiem dalszego poszukiwania źródeł finansowania działalności spółek Grupy Kapitałowej. W tym ostatnim zakresie pomyślnie wprowadzono podwyższenie Program Emisji Obligacji z 60 do 80 mln zł. Umożliwiło to dokonanie zakupu portfela wierzycielności o łącznej wartości 269 mln zł. Pozwoliło to także na udzielenie spółce zależnej – EGB Finanse sp. z o.o. - wsparcia finansowego z przeznaczeniem na zakup wierzycielności.

Spółki Grupy Kapitałowej kontynuowały na szeroką skalę proces badania rentowności wszystkich obszarów swojej działalności. Zasoby wierzycielności pozostające w obsłudze podlegały ciągłej inwentaryzacji w celu zwiększania efektywności, przy jednoczesnym dążeniu do minimalizacji kosztów.

Grupa Kapitałowa w 2015 roku nadal będzie dążyć do umacniania silnej pozycji konkurencyjnej na rynku, przede wszystkim poprzez zawieranie kontraktów z dotychczasowymi i nowymi Klientami, które wpłyną będą na zwiększenie portfela obsługiwanych wierzycielności, zarówno nabywanych, jak i obsługiwanych na rzecz innych podmiotów. Istotny wpływ na przyszłe przychody Grupy Kapitałowej będzie miało także wzmożone zainteresowanie produktami oferowanymi szczególnie przez spółkę dominującą bankom, firmom ubezpieczeniowym i innym podmiotom.

Rok 2015 upłynie także pod znakiem rozwoju wszystkich podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz dalszego uwiarygodniania w oczach Akcjonariuszy, Inwestorów i Partnerów szczególnie spółki dominującej, której akcje oraz obligacje są upublicznione.

EGB Investments S.A. nadal poszukiwać będzie portfeli, które leżą w kręgu jej zainteresowań, a także obsługiwanych przez nią funduszy sekurytyzacyjnych. W 2015 roku prowadzone będą nadal wzmożone działania w zakresie odzyskiwania należności na drodze postępowania sądowego.

W 2015 roku EGB Finanse sp. z o.o. będzie dążyć do realizacji celu, jakim jest generowanie znacząco wyższych przychodów przez i umacnianie pozycji lidera w obszarze finansowania bieżącej działalności mikroprzedsiębiorców. Odbywać się to będzie poprzez aktywizację działań sprzedażowych, pozwalających na poszerzenie grupy docelowej Klientów o podmioty z różnych branż sektora MMP, dla których charakterystyczne jest udzielanie długich kredytów kupieckich oraz (z uwagi na niską zdolność kredytową lub jej brak) brak możliwości korzystania z usług faktoringowych i kredytów bankowych. Jednocześnie kontynuowane będą prace nad rozwojem Systemu Transakcyjnego EGB Finanse, stanowiącego istotne narzędzie realizacji procesów biznesowych przez Spółkę. W tym obszarze planowane jest wdrażanie kolejnych funkcjonalności oczekiwanych przez Klientów, implementowanie rozwiązań pozwalających na

przeprowadzanie transakcji on-line w szerszym niż dotychczas zakresie oraz zwiększenie stopnia automatyzacji zarówno w obszarze obsługi posprzedażowej Klientów, jak też serwisowania nabywanych wierzytelności.

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

EGB Nieruchomości sp. z o.o. natomiast będzie kontynuować działania mające na celu zaspokojenie przysługujących jej wierzytelności, w tym w dalszym ciągu prowadzić rozpoczęte wcześniej działania prawne. Skupi się również w poszczególnych sprawach na współpracy z dłużnikami, mającej na celu podjęcie wspólnych działań, efektem których będzie spłata wierzytelności Spółki w jak największym zakresie. Wspólne działania polegać będą między innymi na poszukiwaniu inwestorów zainteresowanych nabyciem nieruchomości należących do dłużników, na których ustanowione są zabezpieczenia hipoteczne na rzecz Spółki.

## VI. INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH I ZAKŁADACH

---

Grupa Kapitałowa nie posiada oddziałów ani zakładów, a jej działalność prowadzona jest wyłącznie w Bydgoszczy.

## VII. RAPORT O RYZYKU

---

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

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

#### ➤ Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

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

#### ➤ Ryzyko związane z funkcjonowaniem organów sądowych i egzekucyjnych

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

obligatoryjne dane pozwu oraz ograniczenia czasowe możliwości dochodzenia roszczeń w tym trybie. Ww. zmiany mogą spowodować zwiększenie kosztów obsługi spraw kierowanych przez EGB Investments S.A. do sądu oraz wydłużenie czasu ich procedowania.

#### ➤ **Ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w sprzedaży wierzytelności**

Działalność Grupy Kapitałowej jest uzależniona od możliwości nabywania pakietów wierzytelności zbywanych przez pierwotnych wierzycieli. Hipotetyczne wprowadzenie zakazu dokonywania tego typu transakcji przez pierwotnych wierzycieli lub znaczące ograniczenie tej możliwości, mogłoby w istotny sposób wpłynąć na podstawową działalność Grupy Kapitałowej. W przeszłości dochodziło do nieskutecznych prób wprowadzenia takich ograniczeń w obrocie wierzytelnościami konsumenckimi. Dotychczas Grupa Kapitałowa nie spotkała się z próbami wprowadzenia podobnych ograniczeń dotyczących wierzytelności pochodzących z obrotu gospodarczego. Dodać należy, że według aktualnego stanu wiedzy Grupy Kapitałowej nie są prowadzone żadne działania, które wskazywałyby na realną możliwość wystąpienia tego zagrożenia.

#### ➤ **Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego**

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

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

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

#### ➤ **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Działalność Grupy Kapitałowej oraz poziom 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.

### ➤ Ryzyko utraty płynności

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

### ➤ Ryzyko związane z zarządzaniem wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego

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

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

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



uczestników funduszu sekurytyzacyjnego. Działalność Spółki dominującej w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami jest nadzorowana przez Komisję Nadzoru Finansowego.

#### ➤ **Ryzyko związane z utratą wykwalifikowanej kadry**

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

#### ➤ **Ryzyko związane z awarią systemu informatycznego lub platformy systemowej**

Wystąpienie awarii systemu informatycznego lub platformy systemowej wdrożonego w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej (w szczególności opracowanego autorskiego programu PDW czy Elektronicznego Systemu Windykacji), ograniczającej dostęp do niezbędnych danych oraz dostęp Klientów do interfejsu pozwalającego na korzystanie z usług spółki zależnej EGB Finanse sp. z o.o., może negatywnie wpłynąć na prowadzoną przez spółki działalność oraz osiągnięte wyniki finansowe.

Minimalizacji ryzyka awarii systemu informatycznego powinien służyć fakt, iż zarówno główny system informatyczny Grupy Kapitałowej (PDW) jak i Elektroniczny System Windykacji są systemami autorskimi, przez co usunięcie wszelkich awarii z nimi związanych może nastąpić w stosunkowo krótkim czasie, bez konieczności angażowania innych podmiotów zewnętrznych, niż te, z którymi spółki Grupy Kapitałowej współpracują od kilku lat przy opracowywaniu i wdrażaniu rozwiązań IT. Ponadto celem zapewnienia ciągłości działania, spółki grupy kapitałowej wypracowały odpowiednie procedury, na bieżąco korzystają z back-upów systemów, a spółka dominująca zawarła umowę, na mocy której posiada profesjonalną siedzibę zapasową.

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

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

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

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

Zerwanie współpracy z Kancelarią Radcy Prawnego Jolanty Małgorzaty Niewiarowskiej oraz Niewiarowska i Partnerzy Kancelarią Radców Prawnych Spółką Partnerską, które dzięki posiadanemu know-how wspomagają prawidłowe

wykonywanie działalności windykacyjnej Spółki, mogłoby utrudnić, co najmniej w krótkim okresie, skuteczną windykację wierzytelności, w tym przede wszystkim dochodzonych na drodze sądowej.

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

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

## VIII. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

---

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

- pkt. 1 przyjęła z modyfikacją,
- wymienione dalej punkty przyjęła pod warunkiem wystąpienia zdarzeń z nich wynikających – są to: pkt 3.8, pkt 3.16, pkt 3.17, pkt 3.18, pkt 3.19, pkt 6, pkt 7, pkt 8, pkt 9.2, pkt 12, pkt 13, pkt 13a, pkt 14, pkt 15 oraz pkt 16a.
- pkt 11 nie stosowany w roku 2014.

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 S.A. zasad ładu korporacyjnego”, stanowiącym załącznik do jednostkowego raportu rocznego EGB Investments S.A. za rok 2014.

## IX. PODSUMOWANIE

---

Rok 2014 to okres dużych zmian korporacyjnych i organizacyjnych w spółce dominującej - EGB Investments S.A. Wsparcie ze strony nowego Inwestora tj. funduszu private equity 21 Concordia, który zakupił akcje tej spółki za pośrednictwem spółki celowej – EGB International s.a.r.l., otworzyło przed nią nowe perspektywy dotyczące przede wszystkim dostępu do źródeł finansowania transakcji kupna wierzytelności.

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

Bydgoszcz, 5 maja 2015 r.

**Krzysztof Matela**

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

# INFORMACJE FINANSOWE



# SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

## I. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne o spółce dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej EGB Investments (dalej zwanej "Grupą Kapitałową", "Grupą") jest EGB Investments S.A. (dalej zwana „Spółką dominującą”, „Jednostką dominującą”). Spółka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 30 listopada 1995 roku. W dniu 27 listopada 2001 roku Spółka dominująca została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla miasta Bydgoszczy – XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000065491. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 091280069 w dniu 22 grudnia 1995 roku oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 554-10-25-126 w dniu 9 stycznia 1996 roku. Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ul. Kraszewskiego 1, 85 – 240 Bydgoszcz. Według statutu Spółki dominującej jej podstawowym przedmiotem działalności jest:

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

### 2. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Na dzień 31.12.2014 roku Grupa składała się z Jednostki dominującej oraz dwóch jednostek zależnych, wymienionych w tabeli poniżej.

Wykaz spółek, w których grupa posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki według stanu na dzień bilansowy.

Lp	Nazwa oraz siedziba spółki	% posiadanych udziałów w kapitale	% głosów w organie stanowiącym spółki	Rodzaj powiązania oraz metoda konsolidacji
1.	EGB Finanse Sp. z o.o.	98,00	98,00	Spółka zależna; konsolidacja pełna
2.	EGB Nieruchomości Sp. z o.o.	100,00	100,00	Spółka zależna; konsolidacja pełna

Wykaz spółek, w których Grupa posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki według stanu na poprzedni dzień bilansowy

Lp	Nazwa oraz siedziba spółki	% posiadanych udziałów w kapitale	% głosów w organie stanowiącym spółki	Rodzaj powiązania oraz metoda konsolidacji
1.	EGB Finanse Sp. z o.o.	98,00	98,00	Spółka zależna; konsolidacja pełna
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 bieżącym i go poprzedzającym nie wystąpiły zmiany w strukturze grupy.

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

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

Wykaz spółek, w których jednostka posiada mniej niż 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki według stanu na dzień bilansowy (jednostki inne niż powiązane)

Lp	Nazwa oraz siedziba spółki	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
1.	Chłodnia Olsztyn Spółka z o.o.	1 500,00		1 500,00
2.	Ekopol Górnośląski - Holding	9 978,10		9 978,10
3.	Diora SA Dzierżoniów	34 020,34	34 020,34	0,00
4.	Agropol-Chicago	213,89	213,89	0,00
5.	STAR Starachowice SA	70,00	70,00	0,00
6.	Huta Stalowa Wola SA Z-d Hutniczy Sp. z o.o.	35,00	35,00	0,00
7.	RADOX Tczew Sp. z o.o.	150 000,00	150 000,00	0,00
8.	URSUS SA	800,00	800,00	0,00
<b>Razem</b>		<b>196 617,33</b>	<b>185 139,23</b>	<b>11 478,10</b>

Wykaz spółek, w których jednostka posiada mniej niż 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki według stanu na poprzedni dzień bilansowy (jednostki inne niż powiązane).

Lp	Nazwa oraz siedziba spółki	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
1.	Chłodnia Olsztyn Spółka z o.o.	1 500,00		1 500,00
2.	Ekopol Górnośląski - Holding	9 978,10		9 978,10
3.	Diora SA Dzierżoniów	34 020,34	34 020,34	0,00
4.	Agropol-Chicago	213,89	213,89	0,00
5.	STAR Starachowice SA	70,00	70,00	0,00
6.	Huta Stalowa Wola SA Z-d Hutniczy Sp. z o.o.	35,00	35,00	0,00
7.	RADOX Tczew Sp. z o.o.	150 000,00	150 000,00	0,00
8.	URSUS SA	800,00	800,00	0,00
<b>Razem</b>		<b>196 617,33</b>	<b>185 139,23</b>	<b>11 478,10</b>

## 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 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Rok obrotowy spółek wchodzących w skład Grupy pokrywa się z rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej.

## 8. Łączne sprawozdanie finansowe

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

## 9. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

## 10. Połączenie spółek

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



## 11. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

### 11.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) [„Ustawa”] oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2008 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 162, poz. 1004) [„Rozporządzenie”]. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Spółka dominująca sporządza porównawczy skonsolidowany rachunek zysków i strat. Spółka dominująca sporządza skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

### 11.2. Zasady konsolidacji

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez Jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia udziałów/akcji jednostki zależnej powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu. Na potrzeby konsolidacji dane finansowe jednostek powiązanych sporządzane są przy zastosowaniu jednakowych zasad rachunkowości. W toku konsolidacji wyeliminowane zostały wszystkie znaczące transakcje między jednostkami objętymi konsolidacją.

### 11.3. Wartości niematerialne i prawne

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

### 11.4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej, współzależnej lub stowarzyszonej na dzień przejęcia. Wartość firmy ustalana jest dla każdej spółki przejmowanej indywidualnie. Od wartości firmy Jednostka dominująca dokonuje odpisów amortyzacyjnych w okresie 5 lat. Okres amortyzacji odzwierciedla okres ekonomicznej użyteczności wartości firmy, ustalony na podstawie przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z przejęciem danej spółki. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową. Jeżeli wartość firmy uległa trwałej utracie wartości, dokonywany jest odpis w ciężar wyniku finansowego Grupy.

### 11.5. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów,

opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego. Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

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

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

### 11.6. Środki trwałe w budowie

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

### 11.7. Leasing

Spółki Grupy nie są stronami umów leasingowych, na podstawie których oddają do odpłatnego używania lub pobierania pożytków środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne. Spółki Grupy są stronami umów leasingowych na podstawie, których przyjmują do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe przez uzgodniony okres. W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od okresu pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego amortyzowane są przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się tak, jak dla środków trwałych opisanych w punkcie 11.5.

### 11.8. Koszty finansowania zewnętrznego

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

### 11.9. Udziały w jednostkach podporządkowanych

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

### 11.10. Aktywa finansowe

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

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

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

Nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego wartość aktywów finansowych aktualizuje się w razie utraty ich wartości zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 11.15. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży są zaliczane do przychodów lub kosztów finansowych. Wycena pozostałych kategorii aktywów finansowych jest ujmowana w przychodach i kosztach finansowych. Nabycie oraz sprzedaż aktywów w obrocie regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

#### **11.11. Zapasy**

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

#### **11.12. Należności krótko- i długoterminowe**

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

#### **11.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

#### **11.14. Inne inwestycje krótkoterminowe**

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

#### 11.15. Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

#### 11.16. Utrata wartości aktywów

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

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

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

- w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez spółkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

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

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

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

#### **11.17. Kapitał zakładowy**

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

#### **11.18. Rezerwy**

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

#### **11.19. Bierne rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

#### **11.20. Zobowiązania finansowe**

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



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

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

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

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej temu zobowiązaniu wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez Grupę, nie różni się znacząco od kwoty wymagającej zapłaty.

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

#### **11.21. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych**

Ujemna wartość firmy stanowi nadwyżkę wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej, współzależnej lub stowarzyszonej na dzień przejęcia, nad ceną nabycia udziałów/akcji jednostki podporządkowanej. W przypadku, gdy dotyczy ona zidentyfikowanych przyszłych strat nabytej jednostki jest ona odraczana w skonsolidowanym bilansie i ujmowana w przychodach w momencie wystąpienia strat. W przypadku, gdy ujemna wartość firmy nie dotyczy zidentyfikowanych przyszłych strat, kwota nie przekraczająca wartości umarzalnych środków trwałych jest w skonsolidowanym bilansie odraczana i ujmowana jako przychód w tych samych okresach, co ich amortyzacja. Nadwyżka ujemnej wartości firmy ponad wartość środków trwałych jest ujmowana w pozostałych przychodach operacyjnych w okresie, w którym miało miejsce przejęcie.

#### **11.22. Odroczonego podatek dochodowy**

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy wyceniane są z

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

### 11.23. Transakcje w walucie obcej

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

### 11.24. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

### 11.25. Uznawanie przychodów

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

#### 11.25.1. Sprzedaż towarów

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

#### 11.25.2. Świadczenie usług

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

Źródła przychodów wynikają z następujących rodzajów usług:

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

#### 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 2014 roku nie wystąpił zmiany zasad rachunkowości.

## 13. Kryteria wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Punkt nie dotyczy Grupy.

### II. SKONSOLIDOWANY BILANS

Wyszczególnienie	Dodatkowe informacje	na dzień	
		31.12.2014	31.12.2013
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>16 185 949,54</b>	<b>15 271 480,97</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>Nota 1</b>	<b>263 038,20</b>	<b>314 467,17</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		263 038,20	314 467,17
4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji		-	-
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
<b>II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Wartość firmy - jednostki zależne		-	-
2. Wartość firmy - jednostki współzależne		-	-
<b>III. Rzeczowe aktywa trwałe</b>		<b>994 537,74</b>	<b>1 172 958,74</b>
1. Środki trwałe	<b>Nota 2</b>	<b>983 878,48</b>	<b>1 162 299,48</b>
a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)		119 647,71	119 647,71
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		47 718,62	63 078,16
c) urządzenia techniczne i maszyny		335 697,66	420 332,36
d) środki transportu		408 007,97	501 192,67
e) inne środki trwałe		72 806,52	58 048,58
2. Środki trwałe w budowie	<b>Nota 3</b>	<b>10 659,26</b>	<b>10 659,26</b>
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
<b>IV. Należności długoterminowe</b>	<b>Nota 7</b>	<b>87 080,00</b>	<b>87 080,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	<b>Nota 32</b>	-	-
2. Od pozostałych jednostek		87 080,00	87 080,00
<b>V. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>Nota 4</b>	<b>14 287 579,38</b>	<b>13 409 374,22</b>
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	<b>Nota 5</b>	<b>14 287 579,38</b>	<b>13 409 374,22</b>
a) w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją		592 903,72	698 555,32
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		592 903,72	698 555,32
- 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		13 694 675,66	12 710 818,90
- udziały lub akcje		11 478,10	11 478,10
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		113 278,36	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		13 569 919,20	12 699 340,80
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
<b>VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>553 714,22</b>	<b>287 600,84</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>Nota 23</b>	553 714,22	287 600,84
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	<b>Nota 8</b>	-	-
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>126 687 494,66</b>	<b>94 523 322,53</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>Nota 6</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Materiały		-	-
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-
3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		-	-
5. Zaliczki na dostawy		-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>Nota 7</b>	<b>4 191 464,78</b>	<b>1 110 020,96</b>

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		4 191 464,78	1 110 020,96
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		4 158 521,91	943 937,68
- do 12 miesięcy		4 158 521,91	943 937,68
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.		-	99 952,00
c) inne		32 942,87	66 131,28
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>121 978 955,89</b>	<b>92 678 390,77</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		15 306 577,55	1 772 029,54
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	Nota 5	122 743,36	179 524,35
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		122 743,36	179 524,35
- 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	5 603 072,34	420 167,62
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		5 603 072,34	420 167,62
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		9 580 761,85	1 172 337,57
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		9 193 477,04	858 337,57
- inne środki pieniężne		387 284,81	314 000,00
- inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		106 672 378,34	90 906 361,23
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>Nota 8</b>	<b>517 073,99</b>	<b>734 910,80</b>
<b>V. Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę</b>	<b>Nota 20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Należności niezafakturowane		-	-
2. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>142 873 444,20</b>	<b>109 794 803,50</b>

Wyszczególnienie	Dodatkowe informacje	na dzień	
		31.12.2014	31.12.2013
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>		<b>60 759 367,81</b>	<b>48 620 069,06</b>
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		43 271 250,57	34 617 123,40
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		2 103 867,63	1 904 589,68
IX. Zysk (strata) netto		12 123 029,77	8 837 136,14
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-	-
<b>B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI</b>		<b>103 418,19</b>	<b>56 882,14</b>
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		-	-
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		-	-
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>82 010 658,20</b>	<b>61 117 852,30</b>
I. Rezerwy na zobowiązania		3 483 219,97	3 805 655,58
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 23	3 236 905,97	3 119 153,24
2. Rezerwy na świadczenia pracownicze	Nota 11	204 314,00	144 502,34
- długoterminowe		35 315,98	26 858,77
- krótkoterminowe		168 998,02	117 643,57
3. Pozostałe rezerwy	Nota 11	42 000,00	542 000,00
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe		42 000,00	542 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe	Nota 12	42 617 437,84	34 994 735,42
1. Wobec jednostek powiązanych	Nota 32	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		42 617 437,84	34 994 735,42
a) kredyty i pożyczki		1 744 123,16	2 153 846,20
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		40 800 000,00	32 711 534,01
c) inne zobowiązania finansowe		73 314,68	129 355,21
d) inne		-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	Nota 12	35 910 000,39	22 317 461,30
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		35 825 707,32	22 203 281,78
a) kredyty i pożyczki		2 101 360,13	3 027 852,25
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		31 048 433,04	13 937 915,38
c) inne zobowiązania finansowe		144 441,83	288 087,48
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		700 717,66	4 163 047,22
- do 12 miesięcy		700 717,66	4 163 047,22
- powyżej 12 miesięcy		-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadcz.		1 428 771,88	399 549,21
h) z tytułu wynagrodzeń		360 595,05	372 733,52
i) inne		41 387,73	14 096,72
3. Fundusze specjalne		84 293,07	114 179,52
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Ujemna wartość firmy		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	Nota 8	0,00	0,00
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe		-	-
<b>V. Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę</b>	Nota 20	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów		-	-
2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów		-	-
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>142 873 444,20</b>	<b>109 794 803,50</b>



### III. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	Dodatkowe informacje	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:</b>	Nota 18	<b>70 687 547,58</b>	<b>56 154 181,54</b>
- od jednostek powiązanych	Nota 32	130 366,96	120 314,98
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		70 686 233,54	56 166 345,88
II. Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")		1 314,04	(12 164,34)
III. Koszt wytv. produktów na własne potrzeby jednostki		-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>49 900 018,74</b>	<b>47 491 532,03</b>
I. Amortyzacja		649 373,56	573 110,28
II. Zużycie materiałów i energii		509 812,87	581 686,16
III. Usługi obce		2 700 301,81	3 571 736,74
IV. Podatki i opłaty, w tym:		799 706,66	800 884,91
- podatek akcyzowy		-	-
V. Wynagrodzenia		7 099 985,74	6 505 328,31
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 182 161,47	1 148 414,51
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		36 958 676,63	34 310 371,12
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>		<b>20 787 528,84</b>	<b>8 662 649,51</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	Nota 21	<b>680 184,38</b>	<b>262 863,24</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		9 196,77	-
II. Dotacje		-	-
III. Inne przychody operacyjne		670 987,61	262 863,24
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	Nota 21	<b>2 137 903,23</b>	<b>890 124,04</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	80 461,27
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		45 237,52	1 112,40
III. Inne koszty operacyjne		2 092 665,71	808 550,37
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>		<b>19 329 809,99</b>	<b>8 035 388,71</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>		<b>3 139 243,66</b>	<b>8 273 329,75</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-
- od jednostek powiązanych	Nota 32	-	-
II. Odsetki, w tym:	Nota 21	875 055,79	399 139,03
- od jednostek powiązanych	Nota 32	42 347,10	66 529,19
III. Zysk ze zbycia inwestycji		325 539,28	32 458,41
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		-	13 131,35
V. Inne	Nota 21	1 938 648,59	7 828 600,96
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>		<b>7 120 457,89</b>	<b>5 458 539,53</b>
I. Odsetki, w tym:	Nota 21	4 757 263,57	4 268 820,47
- dla jednostek powiązanych	Nota 32	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji		-	181 465,05
III. Aktualizacja wartości inwestycji		316 061,31	58 690,69
IV. Inne	Nota 21	2 047 133,01	949 563,32
<b>I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>		-	-
<b>J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I)</b>		<b>15 348 595,76</b>	<b>10 850 178,93</b>
<b>K. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (K.I.-K.II.)</b>	Nota 22	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne		-	-
II. Straty nadzwyczajne		-	-
<b>L. ODPIS WARTOŚCI FIRMY</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne		-	-
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		-	-
<b>M. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne		-	-
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne		-	-
<b>N. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	Nota 21	-	-
<b>O. ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)</b>		<b>15 348 595,76</b>	<b>10 850 178,93</b>
<b>P. PODATEK DOCHODOWY</b>	Nota 23	<b>3 179 361,96</b>	<b>1 982 056,71</b>
I. Część bieżąca		3 321 689,00	908 560,00
II. Część odroczone		(142 327,04)	1 073 496,71
<b>Q. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU</b>		-	-
<b>R. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>		(46 204,03)	(30 986,08)
<b>S. ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)</b>		<b>12 123 029,77</b>	<b>8 837 136,14</b>

## IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>39 792 865,86</b>	<b>33 413 560,25</b>
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>39 792 865,86</b>	<b>33 413 560,25</b>
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
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
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	34 617 123,40	28 237 817,79
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	8 654 127,17	6 379 305,61
a) zwiększenie (z tytułu)	8 654 127,17	6 379 305,61
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- podziału zysku	8 654 127,17	6 379 305,61
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	43 271 250,57	34 617 123,40
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
5.3. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 955 819,84	1 955 819,84
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 955 819,84	1 955 819,84
7. Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych		
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
7.1. Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.2. Zmiany różnic kursowych z przeliczenia	0,00	0,00
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
7.3. Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu	0,00	0,00
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 914 522,62	1 914 522,62
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 914 522,62	1 914 522,62
- korekty błędów podstawowych		
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 914 522,62	1 914 522,62
8.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
8.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 914 522,62	1 914 522,62
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych		
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
8.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
8.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	-189 345,01	9 932,94
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	9 932,94
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		9 932,94
b) zmniejszenie (z tytułu)	189 345,01	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	189 345,01	
8.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-189 345,01	9 932,94
8.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 103 867,63	1 904 589,68
9. Wynik netto	12 123 029,77	8 837 136,14

a) zysk netto	12 123 029,77	8 837 136,14
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>60 759 367,81</b>	<b>48 620 069,06</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>		

## V. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Dodatkowe informacje	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
I. Zysk (strata) netto		12 123 029,77	8 837 136,14
II. Korekty razem	Nota 25	-18 762 486,00	-2 177 602,14
1. Zyski (straty) mniejszości		46 204,03	30 986,08
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-	-
3. Amortyzacja		649 373,56	573 110,28
4. Odpisy wartości firmy		-	-
5. Odpisy ujemnej wartości firmy		-	-
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		4 276 899,65	5 243 689,60
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(9 477,97)	(5 903,28)
9. Zmiana stanu rezerw		(322 435,61)	1 659 741,00
10. Zmiana stanu zapasów		-	-
11. Zmiana stanu należności		(3 081 745,98)	(10 887,97)
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(1 626 681,46)	6 404 508,69
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(84 413,88)	497 653,23
14. Inne korekty z działalności operacyjnej		(18 610 208,34)	(16 570 499,77)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>		<b>(6 639 456,23)</b>	<b>6 659 534,00</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
I. Wpływy		15 654 032,48	7 661 028,51
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		9 196,77	173 681,46
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		15 644 835,71	7 487 347,05
a) w jednostkach powiązanych		800 457,55	3 585 463,62
- zbycie aktywów finansowych		-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		790 758,25	3 793 808,39
- odsetki		9 699,30	(208 344,77)
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
b) w pozostałych jednostkach		14 844 378,16	3 901 883,43
- zbycie aktywów finansowych		12 176 150,91	3 116 747,67
- dywidendy i udziały w zyskach		-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		1 945 036,53	126 534,99
- odsetki		723 190,72	658 600,77
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	-
II. Wydatki		18 060 168,43	14 522 263,74
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		312 521,20	278 542,13
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		17 747 647,23	14 243 721,61
a) w jednostkach powiązanych		-462 009,86	0,00
- nabycie aktywów finansowych		-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe		(462 009,86)	-
b) w pozostałych jednostkach		18 209 657,09	14 243 721,61
- nabycie aktywów finansowych		13 037 251,34	12 686 209,45
- udzielone pożyczki długoterminowe		5 172 405,75	1 557 512,16
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne		-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>(2 406 135,95)</b>	<b>(6 861 235,23)</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
I. Wpływy		49 427 990,14	43 363 767,54
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-
2. Kredyty i pożyczki		837 990,14	1 701 144,04
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		48 590 000,00	41 662 623,50
4. Inne wpływy finansowe		-	-
II. Wydatki		31 973 973,68	43 992 271,42
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	2 181 395,24	1 182 149,16
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	23 990 000,00	36 695 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	327 886,11	404 439,82
8. Odsetki	4 414 070,42	5 710 682,44
9. Inne wydatki finansowe	1 060 621,91	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>17 454 016,46</b>	<b>(628 503,88)</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>8 408 424,28</b>	<b>(830 205,11)</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>8 408 424,28</b>	<b>(830 205,11)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>1 172 337,57</b>	<b>2 002 542,68</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>	<b>9 580 761,85</b>	<b>1 172 337,57</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	18 157,96	358 974,14

Nota 25

## VI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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

#### 1.1. Wartości niematerialne i prawne

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

Lp	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne		Wartości niemater. 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 sprawozd. 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 sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
4.	Wartość brutto - przemieszcz. wewn.	-	-	-	-	-	-	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 sprawozd. 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 sprawozd. 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 brutto - stan na początek okresu	0,00	0,00	314 467,17	0,00	0,00	0,00	314 467,17
				314 467,17				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
				263 038,20				263 038,20

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

Wartości niematerialne i prawne według tytułów własności

Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2014	31.12.2013
1.	Wartości niematerialne i prawne własne	263 038,20	314 467,17
2.	Wartości niematerialne i prawne używane na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-
3.	Razem wartości niematerialne i prawne w ewidencji bilansowej	263 038,20	314 467,17
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	263 038,20	314 467,17

## 1.2. Wartość firmy i ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych

Ustalenie wartości firmy

Lp	Wyszczególnienie	Data transakcji	Nabyty udział we własności (%)	Cena nabycia udziałów / akcji	Aktywa netto jednostki zależnej przypadające na GK	Wartość firmy	Ujemna wartość firmy
1.	EGB Finanse Spółka z o.o.	31.07.2001	97,7%	165 500,00	47 668,95	119 228,97	-
	<b>Razem</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>119 228,97</b>	<b>0,00</b>

Szczegółowy zakres zmian wartości firmy z konsolidacji jednostek zależnych i współzależnych w bieżącym okresie sprawozdawczym

Lp	Wyszczególnienie	Wartość brutto na początek okresu	Zwiększenie stanu z tytułu nabycia	Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży	Wartość brutto na koniec okresu	Umorzenie na początek okresu	Amortyzacja za okres	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży	Umorzenie na koniec okresu	Wartość bilansowa wartości firmy na koniec okresu
1.	EGB Finanse Spółka z o.o.	119 228,97			119 228,97	119 228,97				119 228,97	-
	<b>Razem</b>	<b>119 228,97</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>119 228,97</b>	<b>119 228,97</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>119 228,97</b>	<b>0,00</b>

Szczegółowy zakres zmian wartości firmy z konsolidacji jednostek zależnych i współzależnych w poprzednim okresie sprawozdawczym

Lp	Wyszczególnienie	Wartość brutto na początek okresu	Zwiększenie stanu z tytułu nabycia	Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży	Wartość brutto na koniec okresu	Umorzenie na początek okresu	Amortyzacja za okres	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży	Umorzenie na koniec okresu	Wartość bilansowa wartości firmy na koniec okresu
1.	EGB Finanse Spółka z o.o.	119 228,97			119 228,97	119 228,97				119 228,97	-
	<b>Razem</b>	<b>119 228,97</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>119 228,97</b>	<b>119 228,97</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>119 228,97</b>	<b>0,00</b>

## 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	2 090 909,43	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 - przemieszc. 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
<b>11.</b>	<b>Wartość netto - stan na początek okresu</b>	<b>119 647,71</b>	<b>63 078,16</b>	<b>420 332,36</b>	<b>501 192,67</b>	<b>58 048,58</b>	<b>1 162 299,48</b>
<b>12.</b>	<b>Wartość netto - stan na koniec okresu</b>	<b>119 647,71</b>	<b>47 718,62</b>	<b>335 697,66</b>	<b>408 007,97</b>	<b>72 806,52</b>	<b>983 878,48</b>

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

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

Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2014	31.12.2013
1.	Środki trwałe własne	507 927,91	533 552,29
2.	Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu finansowego	475 950,57	628 747,19
3.	Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej	983 878,48	1 162 299,48
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	983 878,48	1 162 299,48

Wartość netto amortyzowanych środków trwałych używanych na podstawie umowy leasingu finansowego

Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2014	31.12.2013
1.	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
2.	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
3.	Urządzenia techniczne i maszyny	43 983,43	86 286,68
4.	Środki transportu	408 007,97	501 192,67
5.	Inne środki trwałe	23 959,17	41 267,84
<b>Razem</b>		<b>475 950,57</b>	<b>628 747,19</b>

### 3. Środki trwałe w budowie

Szczegółowy zakres zmian wartości środków trwałych w budowie

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	10 659,26	10 659,26
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00
2.1.	nabycie	-	-
2.2.	wytworzenie we własnym zakresie	-	-
2.3.	odsetki od zobowiązań finansowych	-	-
2.4.	skapitalizowane różnice kursowe	-	-
2.5.	inne	-	-
2.6.	nabycie spółki zależnej	-	-
2.7.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00
3.1.	przyjęcie do użytkowania (przeniesienie do ewidencji środków trwałych)	-	-
3.2.	sprzedaż	-	-
3.3.	spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych	-	-
3.4.	inne	-	-
3.5.	sprzedaż spółki zależnej	-	-
3.6.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-
4.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	10 659,26	10 659,26
5.	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - stan na początek okresu	-	-
6.	Zwiększenia odpisów (tytuły):	0,00	0,00
6.1.	odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	-	-
6.2.	inne	-	-
6.3.	nabycie spółki zależnej	-	-
6.4.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-
7.	Zmniejszenia odpisów (tytuły):	0,00	0,00
	kwota odwrócenia odpisów aktualiz. z tyt. utraty wartości ujęta w okresie w rachunku	-	-
7.1.	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.	<b>Środki trwałe w budowie - stan na koniec okresu</b>	<b>10 659,26</b>	<b>10 659,26</b>

### 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	-	-	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.	<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>592 903,72</b>	<b>13 694 675,66</b>	<b>0,00</b>	<b>14 287 579,38</b>

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	-	-	943 881,73	11 478,10	-	955 359,83
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	900,00	12 699 340,80	0,00	12 700 240,80
2.1.	nabycie / udzielenie pożyczki	-	-	-	12 696 923,85	-	12 696 923,85
2.2.	aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	0,00
2.3.	aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji	-	-	-	-	-	0,00
2.4.	wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne)	-	-	-	2 416,95	-	2 416,95
2.5.	odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	-	900,00	-	-	900,00
2.6.	kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	0,00
2.7.	inne	-	-	-	-	-	0,00
2.8.	nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
2.9.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	221 358,46	0,00	0,00	221 358,46
3.1.	sprzedaż	-	-	-	-	-	0,00
3.2.	wykup / spłata pożyczki	-	-	221 270,98	-	-	221 270,98
3.3.	aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji	-	-	-	-	-	0,00
3.4.	wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne)	-	-	-	-	-	0,00
3.5.	spłata odsetek od pożyczki	-	-	-	-	-	0,00
3.6.	odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	0,00
3.7.	umorzenie ujęte w okresie (dot. nieruchomości oraz WNiP)	-	-	-	-	-	0,00
3.8.	inne	-	-	87,48	-	-	87,48
3.9.	sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
3.10.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
4.	Przemieszczenia wewnętrzne	-	-	(24 867,95)	-	-	(24 867,95)
5.	<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>698 555,32</b>	<b>12 710 818,90</b>	<b>0,00</b>	<b>13 409 374,22</b>

## 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	-	-	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.	<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>11 478,10</b>	<b>0,00</b>	<b>113 278,36</b>	<b>13 569 919,20</b>	<b>13 694 675,66</b>

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

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

## 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		-	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.	<b>Wartość na koniec okresu, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>592 903,72</b>	<b>0,00</b>	<b>592 903,72</b>
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	-	-	943 881,73	-	943 881,73
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	900,00	0,00	900,00
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki	-	-	-	-	0,00
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	0,00
2.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji	-	-	-	-	0,00
2.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	0,00
2.5.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	-	900,00	-	900,00
2.6.	- kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	0,00
2.7.	- inne	-	-	-	-	0,00
2.8.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	0,00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	221 358,46	0,00	221 358,46
3.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki	-	-	221 270,98	-	221 270,98
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji	-	-	-	-	0,00
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	0,00
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki	-	-	-	-	0,00
3.6.	- odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	0,00
3.7.	- inne	-	-	87,48	-	87,48
3.8.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	0,00
3.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	0,00
4.	Przemieszczenia wewnętrzne / przekwalifikowanie	-	-	(24 867,95)	-	(24 867,95)
5.	<b>Wartość na koniec okresu, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>698 555,32</b>	<b>0,00</b>	<b>698 555,32</b>
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	706 182,08	0,00	13 581 397,30	0,00	0,00	14 287 579,38
1.1.	jednostkach powiązanych	0,00	592 903,72	0,00	0,00	0,00	0,00	592 903,72
	- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	0,00
	- udzielone pożyczki	-	592 903,72	-	-	-	-	592 903,72
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	0,00
1.2.	pozostałych jednostkach	0,00	113 278,36	0,00	13 581 397,30	0,00	0,00	13 694 675,66
	- udziały lub akcje	-	-	-	11 478,10	-	-	11 478,10
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	0,00
	- udzielone pożyczki	-	113 278,36	-	-	-	-	113 278,36
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	13 569 919,20	-	-	13 569 919,20
2.	Aktywa finansowe krótkoterminowe (bez środków pieniężnych)	0,00	17 945 547,21	0,00	0,00	0,00	-12 219 731,51	5 725 815,70
2.1.	jednostkach powiązanych	0,00	12 342 474,87	0,00	0,00	0,00	-12 219 731,51	122 743,36
	- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	0,00
	- udzielone pożyczki	-	12 342 474,87	-	-	-	(12 219 731,51)	122 743,36
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	0,00
2.2.	pozostałych jednostkach	0,00	5 603 072,34	0,00	0,00	0,00	0,00	5 603 072,34
	- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	0,00
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	0,00
	- udzielone pożyczki	-	5 603 072,34	-	-	-	-	5 603 072,34
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	0,00
<b>3.</b>	<b>Aktywa finansowe ogółem, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>18 651 729,29</b>	<b>0,00</b>	<b>13 581 397,30</b>	<b>0,00</b>	<b>-12 219 731,51</b>	<b>20 013 395,08</b>
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	18 651 729,29	0,00	13 581 397,30	0,00	(12 219 731,51)	20 013 395,08

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 stanow. zabezpieczenie	Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
1.	Aktywa finansowe na początek okresu	-	3 322 247,29	-	12 710 818,90	-	(2 024 000,00)	14 009 066,19
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	36 728 940,16	0,00	13 037 251,34	0,00	(25 188 731,51)	24 577 459,99
2.1.	nabycie / udzielenie pożyczki	-	36 577 971,68	-	13 037 251,34	-	(25 188 731,51)	24 426 491,51
2.2.	przeszacowanie odniesione na przychody finansowe, w tym różnice kursowe	-	-	-	-	-	X	0,00
2.3.	przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X	X	X	-	-	-	0,00
2.4.	odsetki naliczone wg efektywnej stopy proc.	-	150 968,48	-	-	-	-	150 968,48
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 sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	21 399 458,16	0,00	12 166 672,94	0,00	-14 993 000,00	18 573 131,10
3.1.	zbycie / spłata pożyczki	-	21 399 458,16	-	11 850 611,63	-	(14 993 000,00)	18 257 069,79
3.2.	przeszacowanie odniesione na koszty finansowe, w tym różnice kursowe	-	-	-	316 061,31	-	X	316 061,31
3.3.	przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X	X	X	-	-	-	0,00



3.4. odpisy z tytułu utraty wartości odniesione na koszty	-	-	-	-	-	-	0,00
3.5. zmiana kategorii składnika aktywów	X	-	-	-	-	-	0,00
3.6. inne zmiany	-	-	-	-	-	-	0,00
3.7. sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
3.8. różnice kursowe z przeliczenia sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
<b>4. Aktywa finansowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>18 651 729,29</b>	<b>0,00</b>	<b>13 581 397,30</b>	<b>0,00</b>	<b>(12 219 731,51)</b>	<b>20 013 395,08</b>

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

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

Lp	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	Przedział, w którym może zawierać się wartość godziwa		
			min		max
1.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0,00		X	X
1.1.	akcje i udziały	-	-	-	-
1.2.	instrumenty pochodne	-	-	-	-
1.3.	pożyczki	-	-	-	-
1.4.	dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
1.5.	jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	-	-	-
1.6.	inne aktywa	-	-	-	-
2.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13 581 397,30		X	X
2.1.	akcje i udziały	11 478,10	11 478,10		50 000,00
2.2.	pożyczki	-	-	-	-
2.3.	dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
2.4.	jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	13 569 919,20	-	-	-
2.5.	inne aktywa	-	-	-	-
<b>Razem</b>		<b>13 581 397,30</b>			

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

Lp	Wyszczególnienie	Przyczyny, dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej
1.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	
1.1.	akcje i udziały	Akcje i udziały jednostek, wobec których toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne; w dwóch przypadkach udziały w jednostkach prowadzących działalność, których udziały lub akcje nie podlegają wycenie na ogólnie dostępnym rynku.
1.2.	instrumenty pochodne	
1.2.	instrumenty pochodne	
1.2.	instrumenty pochodne	
1.2.	instrumenty pochodne	
1.3.	pożyczki	
1.4.	dłużne papiery wartościowe	
1.5.	jednostki uczest. w funduszach inwestycyjnych	
1.6.	inne aktywa	
2.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	
2.1.	akcje i udziały	
2.2.	pożyczki	
2.2.	pożyczki	
2.2.	pożyczki	
2.2.	pożyczki	
2.3.	dłużne papiery wartościowe	
2.4.	jednostki uczest. w funduszach inwestycyjnych	
2.5.	inne aktywa	

Wartość godziwa aktywów finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej

Lp	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Nadwyżka wartości bilansowej nad godziwą
1.	Pożyczki udzielone i należności własne	18 651 729,29	18 651 729,29	0,00
1.1.	- pożyczki	18 651 729,29	18 651 729,29	0,00
1.2.	- dłużne papiery wartościowe	-	-	0,00
1.3.	- inne aktywa	-	-	0,00
2.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00	0,00
2.1.	- pożyczki	-	-	0,00
2.2.	- dłużne papiery wartościowe	-	-	0,00
2.3.	- inne aktywa	-	-	0,00
<b>Razem</b>		<b>18 651 729,29</b>	<b>18 651 729,29</b>	<b>0,00</b>

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	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
<b>Razem</b>		<b>5 725 815,70</b>	<b>321 466,58</b>	<b>208 188,22</b>	<b>176 527,28</b>	<b>6 431 997,78</b>

Ryzyko stopy procentowej - pożyczki udzielone wg stanu na dzień bilansowy

Lp	Wyszczególnienie	Oprocentowanie		Termin spłaty	Kwota nominalna wg umowy	Wartość bilansowa, w tym:		
		nominalne	efektywne				część długoterm.	część krótkoterm.
1.	Pożyczka 1 KM	WIBOR 3M+3%	WIBOR 3M+3%	10 lat - 2020 rok	283 231,80	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
					<b>Razem</b>	<b>6 378 947,37</b>	<b>706 182,08</b>	<b>5 725 815,70</b>

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

## 5.2. Inwestycje wyceniane metodą praw własności

Nie występują.

## 6. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

## 7. Odpisy aktualizujące wartość należności

Wysokość odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych wg stanu na dzień bilansowy

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

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	4 279 792,51	88 327,73	4 191 464,78	1 152 602,19	42 581,23	1 110 020,96
2.1.	z tytułu dostaw i usług	4 246 849,64	88 327,73	4 158 521,91	986 518,91	42 581,23	943 937,68
2.2.	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpie. społ. i zdrow.	-	-	0,00	99 952,00	-	99 952,00
2.3.	inne	32 942,87	-	32 942,87	66 131,28	-	66 131,28
2.4.	dochodzone na drodze sądowej	-	-	0,00	-	-	0,00
<b>Razem</b>		<b>4 279 792,51</b>	<b>88 327,73</b>	<b>4 191 464,78</b>	<b>1 152 602,19</b>	<b>42 581,23</b>	<b>1 110 020,96</b>

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:	495 404,22	88 327,73	407 076,49	137 143,74	0,00	137 143,74
1.1.	do 1 miesiąca	121 597,72	-	121 597,72	63 124,09	-	63 124,09
1.2.	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	280 739,18	-	280 739,18	61 709,96	-	61 709,96
1.3.	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 046,24	-	1 046,24	4 272,43	-	4 272,43
1.4.	powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	3 693,35	-	3 693,35	3 103,75	-	3 103,75
1.5.	powyżej 12 miesięcy	88 327,73	88 327,73	0,00	4 933,51	-	4 933,51
2.	Należności z tytułu dostaw i usług bieżące	3 751 445,42	0,00	3 751 445,42	806 793,94	0,00	806 793,94
<b>Razem</b>		<b>4 246 849,64</b>	<b>88 327,73</b>	<b>4 158 521,91</b>	<b>943 937,68</b>	<b>0,00</b>	<b>943 937,68</b>

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	-	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
<b>4.</b>	<b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>88 327,73</b>	<b>0,00</b>	<b>88 327,73</b>

## 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	-	38 328,51	-	38 328,51
2.	Zwiększenie odpisów (tytuły):	0,00	4 252,72	0,00	4 252,72
2.1.	odpisy utworzone w okresie ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych	-	4 252,72	-	4 252,72
2.2.	inne	-	-	-	0,00
2.3.	nabycie spółki zależnej	-	-	-	0,00
2.4.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenie odpisów (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	odpisy rozwiązane w okresie ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych	-	-	-	0,00
3.2.	odpisy wykorzystane w okresie	-	-	-	0,00
3.3.	inne	-	-	-	0,00
3.4.	sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	0,00
3.5.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	0,00
4.	<b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>42 581,23</b>	<b>0,00</b>	<b>42 581,23</b>

## 8. Rozliczenia międzyokresowe

## Specyfikacja krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych

Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2014	31.12.2013
1.	Prenumeraty	24 893,76	12 870,04
2.	Ubezpieczenia	3 581,86	7 388,25
3.	Reklama		
4.	Pozostałe	11 077,20	19 983,93
5.	Koszty emisji obligacji		
6.	Koszty sądowe i komornicze	476 266,64	690 005,21
7.	Polisy ubezpieczeniowe		1 217,96
8.	Ogłoszenia		1 575,00
9.	Pakiety, dostępy, usł. Informatyczne	1 254,53	1 358,41
10.	Usługa informatyczna - symfopakiet	0,00	512,00
<b>Razem</b>		<b>517 073,99</b>	<b>734 910,80</b>

## 9. Kapitał podstawowy

## Kapitał podstawowy wg stanu na dzień bilansowy

Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2014	31.12.2013
1.	Liczba akcji / udziałów	13 054 000	13 054 000
2.	Wartość nominalna 1 akcji / udziału	0,10	0,10
3.	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>1 305 400,00</b>	<b>1 305 400,00</b>

## 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
<b>Razem</b>			<b>13 054 000</b>	<b>1 305 400,00</b>	

## Struktura kapitału podstawowego wg stanu na poprzedni dzień bilansowy

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

## Struktura własności kapitału podstawowego wg stanu na dzień bilansowy

Lp	Akcjonariusz / udziałowiec	Liczba akcji / udziałów	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
1.	EGB International S.à.r.l.	10 718 115	82,11%	10 718 115	82,11%
2.	Krzysztof Matela	1 864 000	14,28%	1 864 000	14,28%
3.	Jolanta Małgorzata Niewiarowska	269 000	2,06%	269 000	2,06%
4.	Pozostali akcjonariusze	202 885	1,55%	202 885	1,55%
<b>5.</b>	<b>Razem</b>	<b>13 054 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>13 054 000</b>	<b>100,00%</b>

## Struktura własności kapitału podstawowego wg stanu na dzień bilansowy

Lp	Akcjonariusz / udziałowiec	Liczba akcji / udziałów	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
1.	Krzysztof Matela	3 364 000	25,77%	3 364 000	25,77%
2.	Jolanta Małgorzata Niewiarowska	3 269 000	25,04%	3 269 000	25,04%
3.	Donovan Worldwide S.A.	3 076 000	23,56%	3 076 000	23,56%
4.	Lonstrom Investments Limited	909 830	6,97%	909 830	6,97%
5.	Pozostali akcjonariusze	2 435 170	18,65%	2 435 170	18,65%
<b>10.</b>	<b>Razem</b>	<b>13 054 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>13 054 000</b>	<b>100,00%</b>

## 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	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
<b>4.</b>	<b>Stan rezerw na koniec okresu, w tym:</b>	<b>35 315,98</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>168 998,02</b>	<b>0,00</b>	<b>204 314,00</b>
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 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	26 644,48	-	-	109 259,34	-	135 903,82
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	359,62	0,00	0,00	8 666,29	0,00	9 025,91
2.1.	rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	359,62	-	-	8 666,29	-	9 025,91
2.2.	inne	-	-	-	-	-	0,00
2.3.	nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
2.4.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	145,33	0,00	0,00	282,06	0,00	427,39
3.1.	rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	145,33	-	-	282,06	-	427,39
3.2.	rezerwy wykorzystane w okresie	-	-	-	-	-	0,00
3.3.	inne	-	-	-	-	-	0,00
3.4.	sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
3.5.	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
<b>4.</b>	<b>Stan rezerw na koniec okresu, w tym:</b>	<b>26 858,77</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>117 643,57</b>	<b>0,00</b>	<b>144 502,34</b>
4.1.	długoterminowa	26 858,77	-	-	-	-	26 858,77
4.2.	krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	117 643,57	0,00	117 643,57

## Zmiana stanu pozostałych rezerw w bieżącym okresie sprawozdawczym

Lp	wyszczególnienie	Rezerwy na:					Rezerwy ogółem
		skutki toczących się postępowań sądowych	straty z transakcji gospod. 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 sprawozd. 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 sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
4.	<b>Stan rezerw na koniec okresu, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>42 000,00</b>	<b>42 000,00</b>
4.1.	- długoterminowa	-	-	-	-	-	0,00
4.2.	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	42 000,00	42 000,00

## Zmiana stanu pozostałych rezerw w poprzednim okresie sprawozdawczym

Lp	wyszczególnienie	Rezerwy na:					Rezerwy ogółem
		skutki toczących się postępowań sądowych	straty z transakcji gospod. w toku	naprawy gwarancyjne	Restrukturyzację	inne	
1.	Stan rezerw na początek okresu	-	-	-	-	42 000,00	42 000,00
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	500 000,00	500 000,00
2.1.	- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	500 000,00	500 000,00
2.2.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
2.3.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
2.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozd. 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 sprawozd. finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
4.	<b>Stan rezerw na koniec okresu, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>542 000,00</b>	<b>542 000,00</b>
4.1.	- długoterminowa	-	-	-	-	-	0,00
4.2.	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	542 000,00	542 000,00

## 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	42 617 437,84	42 617 437,84
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	42 617 437,84	42 617 437,84
	- kredyty i pożyczki	-	-	1 744 123,16	1 744 123,16
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	40 800 000,00	40 800 000,00
	- inne zobowiązania finansowe	-	-	73 314,68	73 314,68
	- zobowiązania wekslowe	-	-	-	0,00
2.	Zobowiązania krótkoterminowe	0,00	0,00	45 513 966,51	45 513 966,51
2.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	12 219 731,51	12 219 731,51
	- kredyty i pożyczki	-	-	12 219 731,51	12 219 731,51
	- 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	33 294 235,00	33 294 235,00
	- kredyty i pożyczki	-	-	2 101 360,13	2 101 360,13
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	31 048 433,04	31 048 433,04
	- inne zobowiązania finansowe	-	-	144 441,83	144 441,83
	- zobowiązania wekslowe	-	-	-	0,00
<b>3.</b>	<b>Zobowiązania finansowe ogółem, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>88 131 404,35</b>	<b>88 131 404,35</b>
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	-	-	54 272 590,53	54 272 590,53
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	76 606 601,74	76 606 601,74
2.1.	- zaciągnięcie	-	-	75 752 477,14	75 752 477,14
2.2.	- przeszacowanie odniesione na koszty finansowe, w tym różnice kursowe	-	-	421 785,91	421 785,91
2.3.	- przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X	-	-	0,00
2.4.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	-	432 338,69	432 338,69
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	42 747 787,92	42 747 787,92
3.1.	- zbycie / spłata	-	-	42 747 787,92	42 747 787,92
3.2.	- wygaśnięcie	-	-	-	0,00
3.3.	- przeszacowanie odniesione na przychody finansowe, w tym różnice kursowe	-	-	-	0,00
3.4.	- przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X	-	-	0,00
3.5.	- zmiana kategorii zobowiązania	X	-	-	0,00
3.6.	- inne zmiany	-	-	-	0,00
3.7.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	0,00
3.8.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	0,00
<b>4.</b>	<b>Zobowiązania finansowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>88 131 404,35</b>	<b>88 131 404,35</b>

## 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)	88 131 404,35	88 069 555,10	61 849,25
1.1.	- kredyty i pożyczki	16 065 214,80	16 065 214,80	0,00
1.2.	- wyemitowane instrumenty dłużne	71 848 433,04	71 786 583,79	61 849,25
1.3.	- inne zobowiązania	217 756,51	217 756,51	0,00
<b>Razem</b>		<b>88 131 404,35</b>	<b>88 069 555,10</b>	<b>61 849,25</b>

## Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty wg stanu na koniec okresu

Lp	Wyszczególnienie	Wartość zobowiązania przypadająca do spłaty:				Zobowiązania ogółem
		do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1.	- kredyty i pożyczki	-	-	-	-	0,00
1.2.	- z tyt. 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 tyt. 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
<b>Razem</b>		<b>0,00</b>	<b>42 617 437,84</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>42 617 437,84</b>

## Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty wg stanu na koniec okresu

Lp	Wyszczególnienie	Wartość zobowiązania przypadająca do spłaty:				Zobowiązania ogółem
		do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1.	- kredyty i pożyczki	-	-	-	-	0,00
1.2.	- z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	0,00
1.3.	- inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	0,00
1.4.	- inne	-	-	-	-	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	34 994 735,42	0,00	0,00	34 994 735,42
2.1.	- kredyty i pożyczki	-	2 153 846,20	-	-	2 153 846,20
2.2.	- z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	-	32 711 534,01	-	-	32 711 534,01
2.3.	- inne zobowiązania finansowe	-	129 355,21	-	-	129 355,21
2.4.	- inne	-	-	-	-	0,00
<b>Razem</b>		<b>0,00</b>	<b>34 994 735,42</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>34 994 735,42</b>

## Ryzyko stopy procentowej - kredyty i pożyczki wg stanu na dzień bilansowy

Lp	Wyszczególnienie	Oprocentowanie		Termin spłaty	Kwota nominalna wg umowy	Wartość bilansowa, w tym:		
		nominalne	efektywne				część długoterm.	część krótkoterm.
1.	Umowa o kredyt obrotowy nr 15/040/14/Z/OB - BRE Bank	WIBOR 1M+2.9%	WIBOR dla depozytów O/N+2.5%	26-08-2014	2 000 000,00	1 666 800,00	667 200,00	999 600,00
2.	Umowa o kredyt obrotowy nr 13341 - BP SA	WIBOR + 3,5%	WIBOR 1M + 3,5%	24-10-2016	3 500 000,00	2 178 683,29	1 076 923,16	1 101 760,13
3.	Umowa pożyczki z dn. 10-09-2014	8,00		2015-06-30	1 000 000,00	870 865,76		870 865,76
4.	Umowa pożyczki z dn. 06-10-2014	8,00		2015-06-30	1 650 000,00	1 681 101,37		1 681 101,37
5.	Umowa pożyczki z dn. 08-10-2014	8,00		2015-06-30	1 200 000,00	1 222 093,15		1 222 093,15
6.	Umowa pożyczki z dn. 14-10-2014	8,00		2015-06-30	1 200 000,00	1 220 515,07		1 220 515,07
7.	Umowa pożyczki z dn. 23-10-2014	8,00		2015-06-30	250 000,00	253 780,82		253 780,82
8.	Umowa pożyczki z dn. 06-11-2014	8,00		2015-06-30	750 000,00	759 041,10		759 041,10
9.	Umowa pożyczki z dn. 05-12-2014	8,00		2015-12-31	1 950 000,00	1 961 112,33		1 961 112,33
10.	Umowa pożyczki z dn. 09-12-2014	8,00		2015-12-31	1 420 000,00	1 426 847,12		1 426 847,12
11.	Umowa pożyczki z dn. 15-12-2014	8,00		2015-12-31	600 000,00	602 104,11		602 104,11
12.	Umowa pożyczki z dn. 22-12-2014	8,00		2015-12-31	660 000,00	661 301,92		661 301,92
13.	Umowa pożyczki z dn. 24-12-2014	8,00		2015-12-31	260 000,00	260 398,90		260 398,90
14.	Umowa pożyczki z dn. 29-12-2014	8,00		2015-12-31	1 300 000,00	1 300 569,86		1 300 569,86
<b>Razem</b>						<b>16 065 214,80</b>	<b>1 744 123,16</b>	<b>14 321 091,64</b>

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

Lp	Wyszczególnienie	Oprocentowanie		Termin spłaty	Kwota nominalna wg umowy	Wartość bilansowa, w tym:		
		nominalne	efektywne				część długoterm.	część krótkoterm.
1.	Obligacje serii G	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	13.04.2015	9 200 000,00	9 360 891,61		9 360 891,61
2.	Obligacje serii H	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	13.04.2015	1 400 000,00	1 424 483,50		1 424 483,50
3.	Obligacje serii K	WIBOR3M+7%	WIBOR3M+7%	21.03.2016	11 100 000,00	11 133 062,79	11 100 000,00	33 062,79
4.	Obligacje serii Ł	WIBOR3M+5%	WIBOR3M+5%	20.03.2015	2 800 000,00	2 804 332,71		2 804 332,71
5.	Obligacje serii J	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	10.08.2015	2 000 000,00	2 068 091,51		2 068 091,51
6.	Obligacje serii P	WIBOR3M+7%	WIBOR3M+7%	23.09.2016	3 700 000,00	702 085,04	700 000,00	2 085,04
7.	Obligacje serii S	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	16.11.2015	2 500 000,00	2 524 159,59		2 524 159,59
8.	Obligacje serii T	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	28-03-2016	2 100 000,00	2 141 019,04	2 100 000,00	41 019,04
9.	Obligacje serii M	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	11-03-2016	3 000 000,00	3 069 133,16	3 000 000,00	69 133,16
10.	Obligacje serii W	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	11-04-2016	3 400 000,00	3 456 553,65	3 400 000,00	56 553,65
11.	Obligacje serii Ż	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	16-05-2016	2 900 000,00	2 926 359,81	2 900 000,00	26 359,81
12.	Obligacje serii AA	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	26-08-2016	3 400 000,00	3 491 213,14	3 400 000,00	91 213,14
13.	Obligacje serii AB	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	12-09-2016	2 600 000,00	2 600 000,00	2 600 000,00	59 301,36
14.	Obligacje serii AC	WIBOR6M+5%	WIBOR6M+5%	26-09-2016	1 600 000,00	1 600 000,00	1 600 000,00	31 660,70
15.	Obligacje serii AD	WIBOR6M+6%	WIBOR6M+6%	22-12-2017	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00	17 643,84
16.	Przeszacow. wart. zobow.				0,00		0,00	(1 174 510,76)
17.	Obligacje serii R	9,00		42 013,00	1 260 000,00			1 314 369,86
18.	Obligacje serii S	9,00		42 030,00	1 000 000,00			1 039 205,49
19.	Obligacje serii T	9,00		42 041,00	500 000,00			508 468,46
20.	Obligacje serii W	9,00		42 058,00	1 000 000,00			1 032 547,95
21.	Obligacje serii Z	9,00		42 066,00	1 500 000,00			1 544 013,72
22.	Obligacje serii AA	9,00		42 065,00	1 000 000,00			1 030 082,20
23.	Obligacje serii AB	9,00		42 114,00	1 500 000,00			1 526 630,16
24.	Obligacje serii AC	9,00		42 114,00	1 500 000,00			1 526 630,13
25.	Obligacje serii AD	9,00		42 131,00	960 000,00			972 782,46
26.	Obligacje serii AE	9,00		42 131,00	600 000,00			607 989,04
27.	Obligacje serii AF	9,00		42 170,00	1 000 000,00			1 004 684,93
28.	Obligacje serii AG	9,00		42 172,00	1 500 000,00			1 505 547,95
<b>Razem</b>						<b>45 101 385,55</b>	<b>40 800 000,00</b>	<b>31 048 433,04</b>

### 13. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko finansowe (kursowe) związane jest z charakterem prowadzonej przez Grupę działalności oraz specyfiką posiadanych aktywów, których opis zawarty jest we wstępie do sprawozdania finansowego w punkcie 11.14.

### 14. Rachunkowość zabezpieczeń

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

### 15. Zobowiązania zabezpieczone na majątku grupy

Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostek powiązanych

Lp	Tytuł zabezpieczonego zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia na dzień:	
			31.12.2014	31.12.2013
1.	Kredyt w rachunku bieżącym nr 15/033/12/Z/VV w BRE Banku SA	Cesja globalna na rzecz banku wierzycelności należnych kredytobiorcy od wyspecyfikowanych kontrahentów		Nie określono kwoty zabezpieczenia
<b>Razem</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### 16. Zobowiązania warunkowe

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

Lp	Rodzaj zobowiązania	na dzień	
		31.12.2014	31.12.2013
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):	4 088 976,32	6 582 990,68
2.1.	- gwarancje	-	-
2.2.	- poręczenia	-	-
2.3.	- weksle	4 088 976,32	6 582 990,68
2.4.	- inne	-	-
<b>Razem</b>		<b>4 088 976,32</b>	<b>6 582 990,68</b>

Zobowiązania warunkowe wobec pozostałych jednostek – specyfikacja

Lp	Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	kwota na dzień	
				31.12.2014	31.12.2013
1.	Umowa nr 1213-13341	weksel dla BP SA	kredyt obrotowy	2 178 683,29	3 230 769,24
2.	Umowa nr 15/033/12/Z/VV	weksel dla BRE Banku SA	kredyt w rachunku b.	-	1 950 929,21
3.	Umowy leasingowe z SG Equipment Leasing	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing	1 185,28	38 355,47
4.	Umowy leasingowe z VB Leasing Polska	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing	-	13 248,97
5.	Umowy leasingowe z PKO Leasing	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing	53 719,65	160 500,57
6.	VW Bank Leasing	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing	82 914,70	189 187,22
7.	Umowa nr S/14/04/2012/1027/K/Rb/FoR		poręczenie spłaty	-	1 000 000,00
8.	Umowa nr 15/040/14/Z/0B	weksel dla BRE Banku SA	kredyt obrotowy	1 666 800,00	-
6.	Umowa leasingowa z PSA Finanse Polska	weksel dla leasingodawcy	umowa o leasing	105 673,40	-
<b>Razem</b>				<b>4 088 976,32</b>	<b>6 582 990,68</b>

### 17. Inne informacje dotyczące kapitałów

#### 17.1. Kapitał mniejszości

Kapitał mniejszości

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	28 441,07		23 268,03				51 709,10
2.	Krzysztof Matela	28 441,07		23 268,03				51 709,10
<b>Razem</b>			<b>0,00</b>	<b>46 536,06</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>103 418,20</b>

Kapitał mniejszości w poprzednim okresie sprawozdawczym

Lp	Wyszczególnienie	Stan na początek okresu	Zwiększenie z tytułu przejść 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	12 948,03		15 493,04				28 441,07
2.	Krzysztof Matela	12 948,03		15 493,04				28 441,07
	<b>Razem</b>		<b>0,00</b>	<b>30 986,08</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>56 882,14</b>

## 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 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	70 686 233,54	56 166 345,88
1.1.	wyroby	-	-
1.2.	usługi	70 686 233,54	56 166 345,88
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):	0,00	0,00
2.1.	towary	-	-
2.2.	materiały	-	-
	<b>Razem</b>	<b>70 686 233,54</b>	<b>56 166 345,88</b>

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

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	70 686 233,54	56 166 345,88
1.1.	kraj	70 379 656,75	55 418 999,01
1.2.	eksport	306 576,79	747 346,87
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):	0,00	0,00
2.1.	kraj	-	-
2.2.	eksport	-	-
	<b>Razem</b>	<b>70 686 233,54</b>	<b>56 166 345,88</b>

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

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

Przychody z poszczególnych źródeł w 2014 r. wyniosły:

↻	- usługi windykacyjne zleczone:	4 334 236,39 zł,
↻	- usługi due diligence:	50 403,90 zł,
↻	- obsługa wierzytelności sekurytyzowanych:	1 177 805,24 zł,
↻	- windykacja wierzytelności własnych:	63 843 604,91 zł,
↻	- usługi doradcze:	350 000,00 zł,
↻	- inne:	930 183,10 zł.

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

## 19. Koszty rodzajowe

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym. W kosztach działalności operacyjnej wykazywane są koszty bezpośrednio i pośrednio związane z przychodami wymienionymi w punkcie 18. W pozostałych kosztach rodzajowych występują koszty bezpośrednio związane z windykacją wierzytelności

## 20. Przychody i koszty związane z umowami o budowę

Nie wystąpiły.

## 21. Pozostałe przychody i koszty

### 21.1. Pozostała działalność operacyjna

Pozostałe przychody operacyjne

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
1.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	9 196,77	9 538,73
1.1.	przychody ze zbycia (+)	11 223,01	173 681,46
1.2.	wartość netto zbytych aktywów (-)	(2 026,24)	(164 142,73)
2.	Dotacje	-	-
3.	Inne przychody operacyjne (tytuły):	670 987,61	253 324,51
3.1.	rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	-	-
3.2.	rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	-
3.3.	rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz środków trwałych w budowie	-	-
3.4.	rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	-	427,39
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 kosztów sądowych, komorniczych	10 383,75	15 739,03
3.11.	refaktury pozostałe	135 488,20	193 227,09
3.12.	refaktury - rozmowy telefoniczne	11 488,37	14 529,59
3.13.	zwrot z US podatku VAT	-	-
3.14.	zarachowane przychody z Kliniki Finans.	-	-
13.15.	inne	13 627,29	29 401,41
4.	<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>680 184,38</b>	<b>262 863,24</b>

Pozostałe koszty operacyjne

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
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	45 237,52	1 112,40
2.1.	środki trwałe oraz środki trwałe w budowie	-	-
2.2.	wartości niematerialne i prawne	-	-
2.3.	zapasy	-	-
2.4.	należności	45 237,52	1 112,40
2.5.	inne aktywa	-	-
3.	Inne koszty operacyjne (tytuły):	2 092 665,71	889 011,64
3.1.	utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze	54 574,04	8 666,29
3.2.	utworzenie pozostałych rezerw	2 237,62	500 359,62
3.3.	spisanie należności bezpośrednio w ciężar kosztów	821 366,16	3 140,32
3.4.	spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych	-	-
3.5.	koszty likwidacji, złomowania, napraw powypadkowych itp.	-	-
3.6.	zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	-	-
3.7.	niedobory inwentaryzacyjne	-	-
3.8.	przekazane darowizny	-	-
3.9.	opłaty sądowe i komornicze	14 890,42	32 270,86
3.10.	opłaty, koszty napraw	1 672,00	-
3.11.	koszty sprzedaży skł. majątk.	71 150,43	-
3.12.	usługi public relations	22 500,00	25 000,00
3.13.	koszty refaktur kosztów przesyłek poczt.	46 062,87	42 672,48
3.14.	koszty refaktur kosztów czynszu	35 285,23	23 346,40
3.15.	abonament za parking	8 596,24	11 840,00
3.16.	- inne	1 014 330,70	241 715,67
4.	<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 137 903,23</b>	<b>890 124,04</b>

### 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	42 347,10	0,00	0,00	0,00	0,00	42 347,10
1.1.	- dłużne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	0,00
1.2.	- pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	0,00
1.3.	- należności własne	42 347,10	-	-	-	-	42 347,10
1.4.	- inne aktywa	-	-	-	-	-	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	736 803,21	87 856,38	8 049,10	0,00	0,00	832 708,69
2.1.	- dłużne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	0,00
2.2.	- pożyczki udzielone	667 904,77	87 856,38	8 049,10	-	-	763 810,25
2.3.	- należności własne	-	-	-	-	-	0,00
2.4.	- lokaty i inne aktywa	68 898,44	-	-	-	-	68 898,44
<b>Razem</b>		<b>779 150,31</b>	<b>87 856,38</b>	<b>8 049,10</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>875 055,79</b>

## Inne przychody finansowe

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
1.1.	Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	15 416,98	598,61
1.2.	Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość odsetek od należności	-	-
1.3.	Przychody ze sprzedaży wierzytelności	-	-
1.5.	Korekta kosztów wykupu obligacji	-	-
1.6.	Spisane zobowiązania	-	-
1.7.	Skutki wyceny wierzytelności	1 492 661,95	6 600 721,00
1.8.	Inne	96 415,83	718 179,79
1.9.	Przychody z tytułu prowizji za udzielenie pożyczki	334 153,83	509 101,56
<b>Razem inne przychody finansowe</b>		<b>1 938 648,59</b>	<b>7 828 600,96</b>

## Koszty finansowe – odsetki

Lp	Wyszczególnienie	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane wg terminów zapłaty:			Odsetki ogółem
			do 3 miesięcy	powyżej 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1.	Zobow. finans. przeznaczone do obrotu	-	-	-	-	0,00
1.2.	pozostałe krótkotermin. zobow finans.	-	-	-	-	0,00
1.3.	długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	0,00
1.4.	inne zobowiązania	-	-	-	-	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	4 464 311,22	292 952,35	0,00	0,00	4 757 263,57
2.1.	Zobow. finans. przeznaczone do obrotu	432 395,70	292 952,35	-	-	725 348,05
2.2.	pozostałe krótkotermin. zobow. finans.	310 987,04	-	-	-	310 987,04
2.3.	długoterminowe zobowiązania finansowe	3 711 736,48	-	-	-	3 711 736,48
2.4.	inne zobowiązania	9 192,00	-	-	-	9 192,00
<b>Razem</b>		<b>4 464 311,22</b>	<b>292 952,35</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 757 263,57</b>

## Inne koszty finansowe

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
1.1.	Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	7 952,23	10 031,97
1.2.	Odpisy aktualizujące wartość odsetek od należności	-	-
1.3.	Koszty sprzedaży wierzytelności	-	-
1.4.	Prowizje (inne niż ujęte w odsetkach)	-	-
1.5.	Koszty zgromadzenia kapitału akcyjnego nie pokryte nadwyżką ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	-	-
1.6.	Wycena portfela wierzytelności	752 295,13	-
1.7.	Koszty emisji obligacji	1 207 545,92	855 129,41
1.8.	Odsetki budżetowe	931,02	62 311,29
1.9.	Inne	78 408,71	22 090,65
<b>Razem inne koszty finansowe</b>		<b>2 047 133,01</b>	<b>949 563,32</b>

**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 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
1.	Przychody i zyski w ewidencji	75 135 296,96	65 010 359,27
2.	Przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od podatku (tytuły):	2 142 970,43	8 050 696,16
2.1.	- różnice kursowe	-	598,61
2.2.	- rozwiązane odpisy aktualizujące	-	0,00
2.3.	- rozwiązane rezerwy	500 000,00	145,33
2.4.	-odsetki od obligacji	-	686 361,10
2.5.	-dotacje	-	0,00
2.6.	-dywidendy uzyskane	150 308,48	0,00
2.7.	-należne odsetki od umów pożyczek	1 492 661,95	70 618,77
2.8.	-skutki wyceny wiarytelności	-	7 279 841,00
2.9.	-wycena certyfikatów	-	13 131,35
3.	Przychody podatkowe, nie będące przychodami księgowymi (tytuły):	0,00	0,00
<b>4.</b>	<b>Razem przychody podatkowe (1-2+3)</b>	<b>72 992 326,53</b>	<b>56 959 663,11</b>
5.	Koszty i straty w ewidencji	59 786 701,20	54 156 372,21
6.	Koszty i straty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	1 326 616,66	212 104,74
6.1.	- PFRON	97 726,00	118 993,00
6.2.	-konto 407	24 981,38	19 923,12
6.3.	-reprezentacja	5 912,36	7 319,28
6.4.	-odsetki budżetowe	10 123,02	62 424,29
6.5.	-ubezpieczenie samochodów ponad limit	3 063,95	2 959,80
6.6.	-amortyzacja samochodu ponad limit	217 248,08	-
6.6.	-spisanie należności	-	-
6.7.	-rozliczenie VAT -nkup	-	-
6.8.	-koszty inwestorskie	963 385,20	-
6.9.	- inne	4 176,67	485,25
6.10.	- koszty kwalifikowane dotacji	-	-
6.11.	- odsetki od pożyczek udzielonych EGB Investments (niedost)	-	-
7.	Koszty i straty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	3 905 322,71	3 157 637,95
7.1.	- utworzone odpisy aktualizujące	866 603,68	1 112,40
7.2.	- utworzone rezerwy	65 311,66	514 166,29
7.3.	- różnice kursowe	6 627,27	0,00
7.4.	- niewypłacone wynagrodzenia oraz ZUS	16 472,41	10 015,50
7.5.	- różnica w bilansowym oraz podatkowym ujęciu amortyzacji od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	-
7.6.	- wycena portfela wiarytelności	752 295,13	-
7.7.	- wycena kredytu wg SCN	-	-
7.8.	- nadwyżka amortyzacji nad ratami leasingowymi	-	-
7.9.	- umorzenie certyfikatów	316 061,31	181 465,05
7.10.	- wycena obligacji wg scn	71 504,08	58 690,69
7.11.	- rozliczane w czasie koszty sądowe i komornicze	1 029 624,97	2 236 575,76
7.12.	- koszty wykupu obligacji	-	-
7.13.	- naliczone odsetki od obligacji	322 024,60	131 612,26
7.14.	- naliczone odsetki od pożyczek	458 797,60	24 000,00
8.	Koszty podatkowe, nie będące kosztami księgowymi (tytuły):	953 292,82	1 277 306,62
8.1.	- wypłacone wynagrodzenia oraz ZUS ujęte w kosztach w roku ubiegłym	-	28 230,26
8.2.	- różnica w bilansowym oraz podatkowym ujęciu amortyzacji od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	-
8.3.	- nadwyżka rat leasingowych nad amortyzacją	65 346,25	53 893,55
8.4.	- rozliczane w czasie koszty sądowe i komornicze	887 946,57	1 195 182,81
<b>9.</b>	<b>Razem koszty podatkowe (5-6-7+8)</b>	<b>55 508 054,65</b>	<b>52 063 936,14</b>
<b>10.</b>	<b>Dochód / strata (4-9)</b>	<b>17 484 271,88</b>	<b>4 895 792,97</b>
11.	Dochody wolne od opodatkowania (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim)	0,00	13 998,46
12.	Odliczenia od dochodu (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim):	1 701,00	104 445,71
12.1.	- straty podatkowe z lat ubiegłych	-	102 944,71
12.2.	- darowizny	1 701,00	1 501,00
12.3.	- inne	-	-
<b>13.</b>	<b>Podstawa opodatkowania (10-11-12)</b>	<b>17 482 570,88</b>	<b>4 777 348,80</b>
<b>14.</b>	<b>Podatek dochodowy wg stawki</b>	<b>3 321 688,00</b>	<b>908 560,00</b>
15.	Odliczenia od podatku	0,00	-
<b>16.</b>	<b>Podatek należny (14-15)</b>	<b>3 321 689,00</b>	<b>908 560,00</b>

### 23.2. Odroczonego podatek dochodowy Grupy

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Lp	Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością:	stan aktywa w bilansie na dzień		zmiana aktywa ujęta w korespondencji z wynikiem finans. za okres		zmiana aktywa ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
		31.12.2014	31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
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)	-	4 034,38	-	-	-	-
4.	aktywów finansowych wycenianych w cenie nabycia (odpisy aktualizujące)	28 734,20	28 734,20	-	6 463,86	-	-
5.	aktywów finansowych wycenianych w wart. godziwej	92 494,26	36 973,31	(55 520,95)	-36 514,10	-	-
6.	zapasów (odpisy aktualizujące, bonusy i rabaty rozliczone na zapas)	-	0,00	-	0,00	-	-
7.	należności handlowych i innych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe)	16 782,27	8 090,43	(8 367,83)	385,31	-	-
8.	rezerw na świadczenia pracownicze	38 819,66	27 455,45	(11 364,21)	-1 550,66	-	-
9.	pozostałych rezerw	7 980,00	101 935,00	95 000,00	-95 000,00	-	-
10.	kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)	180 623,83	0,00	(151 582,99)	0,00	-	-
11.	zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)	1 259,18	24 057,86	22 798,68	177 580,21	-	-
12.	zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz ZUS	27 943,81	26 717,00	(1 226,81)	4 047,25	-	-
13.	Straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych	-	0,00	-	0,00	-	-
14.	Per saldo podatku odroc. od RMK z tyt. dyskonta/prowizji obligacji	-	0,00	-	-117 088,83	-	-
15.	Rezerwa na audyt	155 962,86	1 045,00	(155 962,86)	0,00	-	-
16.	Rezerwa na urlopy	-	0,00	-	-53,59	-	-
17.	Wycena z tytułu różnic kursowych	-	324,01	-	72,97	-	-
18.	Naliczone odsetki od obligacji	-	25 006,33	-	10 509,75	-	-
19.	Wycena portfela wierzytelności	-	0,00	-	0,00	-	-
20.	Pozostałe różnice przejściowe	3 114,15	3 227,87	113,72	0,00	-	-
<b>Razem</b>		<b>553 714,22</b>	<b>287 600,84</b>	<b>(266 113,25)</b>	<b>(51 147,83)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Lp	Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością:	stan rezerwy w bilansie na dzień		zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z wynikiem finans. za okres		zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
		31.12.2014	31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
1.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu)	-	0,00	-	0,00	-	-
2.	środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu finansowym	-	0,00	-	0,00	-	-
3.	pożyczek udzielonych (różnice kursowe, skorygowana cena nabycia)	36 749,41	24 436,59	(1 685,64)	11 237,90	-	-
4.	aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	3 072 911,57	2 789 305,80	154 572,97	1 254 136,99	-	-
5.	należności handlowych i innych (różnice kursowe)	31 870,60	18 506,97	13 363,63	-6 625,23	-	-
6.	należności (przychody zarachowane statystycznie)	-	0,00	-	0,00	-	-
7.	kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)	4 142,94	0,00	4 142,94	0,00	-	-
8.	zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej (przecena do wartości godziwej)	619,40	12 370,76	(11 751,36)	-128 327,47	-	-
9.	zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)	121,39	113,74	7,65	106,09	-	-
10.	rmk kosztów sądowych i komorniczych	90 490,66	131 100,99	(40 610,33)	-208 221,05	-	-
11.	Per saldo podatku odroc. od RMK z tyt. dyskonta/prowizji obligacji	-	0,00	6 033,48	97 333,59	-	-
12.	Wycena obligacji wg skorygowanej ceny nabycia	-	0,00	-	0,00	-	-
13.	inne	-	0,00	-	0,00	-	-
14.	naliczenie odsetek od pożyczek	-	13 998,46	-	-3 626,15	-	-
15.	pakiety wierzytelności - wycena	-	129 032,80	-	110 938,39	-	-
16.	nierozliczone koszty obligacji	-	0,00	-	-2 308,52	-	-
17.	Pozostałe różnice przejściowe	-	287,13	(287,13)	0,00	-	-
<b>Razem</b>		<b>3 236 905,97</b>	<b>3 119 153,24</b>	<b>123 786,21</b>	<b>1 124 644,54</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Obciążenie podatkiem dochodowym wykazane w rachunku zysków i strat - część odroczonego	(142 327,04)	1 073 496,71
--	--------------	--------------

## 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	
		31.12.2014	31.12.2013
1.	Środki pieniężne w kasie	363,94	1 937,89
2.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	9 193 113,10	856 399,68
3.	Inne środki pieniężne	387 284,81	314 000,00
4.	Inne aktywa pieniężne	-	-
5.	Razem środki pieniężne wykazane w bilansie	9 580 761,85	1 172 337,57
6.	Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych	-	-
7.	Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie	-	-
8.	<b>Razem środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>9 580 761,85</b>	<b>1 172 337,57</b>

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 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
1.1.	Zmiana stanu należności wykazana w bilansie	(3 081 443,82)	-18 668,33
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	-3 081 745,98	-18 668,33
2.1.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wykazana w bilansie	(2 447 840,80)	6 412 289,05
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	-1 626 684,46	6 412 289,05
3.1.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie	(48 276,57)	497 653,23
3.2.	Korekta o uzyskane dotacje	-	-
3.3.	Inne korekty razem	(36 137,31)	-
3.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-84 413,88	497 653,23
4.1.	zakup pakietów wierzytelności	(15 766 017,11)	-10 334 280,13
4.2.	skutki objęcia udziałów	-	-
4.3.	koszty emisji akcji	-	-
4.4.	Inne korekty razem	(2 844 191,23)	-6 236 219,64
4.	Inne korekty razem	-18 610 208,34	-16 570 499,77
5.	.....	0,00	0,00

## 26. Kursy walutowe

Kursy walutowe przyjęte do wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych

Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2014	31.12.2013
1.	EUR / PLN	4,2623	4,1472

## 27. Przeciętne zatrudnienie w grupie

Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
1.	Pracownicy umysłowi	120	140
2.	Pracownicy fizyczni	-	-
3.	<b>Pracownicy ogółem</b>	<b>120</b>	<b>140</b>

## 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, administrujących spółek grupy

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
1.	Zarząd Spółki	570 000,00	510 000,00
2.	Rada Nadzorcza	773 250,00	395 500,00
<b>Razem</b>		<b>1 343 250,00</b>	<b>905 500,00</b>

### 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	
				31.12.2014	31.12.2013
1.	Zarząd Spółki			715 647,08	878 079,67
1.1.	Umowy pożyczki z dnia 3 grudnia 2009 r.	WIBOR 3M+3%	2020	190 723,28	234 131,96
1.2.	Umowy pożyczki z dnia 8 kwietnia 2010 r.	WIBOR 3M+3%	2 020	467 783,96	574 251,75
1.3.	Jolanta Małgorzata Niewiarowska - pożyczka z dn. 14.01.2003	0,06	2015	18 649,25	18 229,25
1.4.	Krzysztof Matela - pożyczka z dn. 14.01.2003	0,06	2014	0,00	6 638,70
1.5.	Krzysztof Matela - pożyczka z dn. 08.04.2010	EURIBOR 3M + 1,5%	2020	38 490,59	44 828,01
2.	Rada Nadzorcza			0,00	0,00
<b>Razem</b>				<b>715 647,08</b>	<b>878 079,67</b>

### 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 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	42 000,00	42 000,00
2.	Inne usługi poświadczające		
3.	Usługi doradztwa podatkowego		
4.	Pozostałe usługi		
5.	<b>łącznie wynagrodzenie</b>	<b>42 000,00</b>	<b>42 000,00</b>

### 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 powiązаныmi - działalność finansowa

Lp	Wyszczególnienie	Pożyczki udzielone:			Pożyczki otrzymane:		
		długoterminowe aktywa finansowe	krótkoterm. aktywa finansowe	przychody finansowe z tytułu odsetek	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	koszty finansowe z tytułu odsetek
1.	EGB I	-	-	-	-	12 219 731,51	-
2.	EGB F	-	-	-	-	(12 219 731,51)	-
3.	EGB N	-	-	-	-	-	-
4.	Kancelaria RP JMN	-	-	-	-	-	-
5.	Niewiarowska i Partnerzy	-	-	-	-	-	-
6.	Krzysztof Matela	592 903,72	122 743,36	42 347,10	-	-	-
<b>Razem</b>		<b>592 903,72</b>	<b>122 743,36</b>	<b>42 347,10</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### 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 31.12.2014 roku.

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

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do 05.05.2015 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### 36. Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności

Nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności przez Grupę.

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

W roku obrotowym zakończonym 31.12.2014 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		Bilans na dzień 31.12.2013			
Wyszczególnienie	Nr korekty	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
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>15 271 480,97</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15 271 480,97</b>
I. Wartości niematerialne i prawne		314 467,17	0,00	0,00	314 467,17
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00		0,00	
2. Wartość firmy		0,00		0,00	
3. Inne wartości niematerialne i prawne		314 467,17		0,00	314 467,17
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		1 172 958,74	0,00	0,00	1 172 958,74
1. Środki trwałe		1 162 299,48		0,00	1 162 299,48
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		13 409 374,22	0,00	0,00	13 409 374,22
1. Nieruchomości		0,00		0,00	
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00		0,00	
3. Długoterminowe aktywa finansowe		13 409 374,22		0,00	13 409 374,22
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00		0,00	
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		287 600,84	0,00	0,00	287 600,84
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		287 600,84		0,00	287 600,84
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00		0,00	
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>94 523 322,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>94 523 322,53</b>
I. Zapasy		0,00	0,00	0,00	0,00
1. Materiały		0,00		0,00	
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00		0,00	
3. Produkty gotowe		0,00		0,00	
4. Towary		0,00		0,00	
5. Zaliczki na dostawy		0,00		0,00	
II. Należności krótkoterminowe		1 110 020,96	0,00	0,00	1 110 020,96
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00		0,00	
2. Należności od pozostałych jednostek		1 110 020,96	0,00	0,00	1 110 020,96
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		943 937,68		0,00	943 937,68

b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.	99 952,00		0,00	99 952,00
c) inne	66 131,28		0,00	66 131,28
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00		0,00	
III. Inwestycje krótkoterminowe	92 678 390,77	0,00	0,00	92 678 390,77
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 772 029,54	0,00	0,00	1 772 029,54
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	179 524,35		0,00	179 524,35
a) w jednostkach stowarzyszonych	0,00			
c) w pozostałych jednostkach	420 167,62		0,00	420 167,62
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 172 337,57		0,00	1 172 337,57
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	90 906 361,23		0,00	90 906 361,23
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	734 910,80		0,00	734 910,80
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	
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>109 794 803,50</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>109 794 803,50</b>

BILANS - PASywa		Bilans na dzień 31.12.2013			
Wyszczególnienie	Nr korekty	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
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>		<b>48 620 069,06</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>48 620 069,06</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		1 305 400,00		0,00	1 305 400,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)		0,00		0,00	
III. Udziały (akcje) własne (-)		0,00		0,00	
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		34 617 123,40		0,00	34 617 123,40
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00		0,00	
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		1 955 819,84		0,00	1 955 819,84
VII. Różnice kursowe z przeliczenia		0,00		0,00	
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		1 904 589,68		0,00	1 904 589,68
IX. Zysk (strata) netto		8 837 136,14		0,00	8 837 136,14
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		0,00		0,00	
<b>B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI</b>		<b>56 882,14</b>			<b>56 882,14</b>
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		0,00			
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		0,00			
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>61 117 852,30</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>61 117 852,30</b>
I. Rezerwy na zobowiązania		3 805 655,58	0,00	0,00	3 805 655,58
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 119 153,24		0,00	3 119 153,24
2. Rezerwa na świadczenia pracownicze		144 502,34		0,00	144 502,34
3. Pozostałe rezerwy		542 000,00		0,00	542 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe		34 994 735,42	0,00	0,00	34 994 735,42
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		34 994 735,42	0,00	0,00	34 994 735,42
a) kredyty i pożyczki		2 153 846,20		0,00	2 153 846,20
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		32 711 534,01		0,00	32 711 534,01
c) inne zobowiązania finansowe		129 355,21		0,00	129 355,21
d) inne		0,00		0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe		22 317 461,30	0,00	0,00	22 317 461,30
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług		0,00		0,00	0,00
b) inne		0,00		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		22 203 281,78	0,00	0,00	22 203 281,78
a) kredyty i pożyczki		3 027 852,25		0,00	3 027 852,25
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		13 937 915,38		0,00	13 937 915,38
c) inne zobowiązania finansowe		288 087,48		0,00	288 087,48
d) z tytułu dostaw i usług		4 163 047,22		0,00	4 163 047,22
e) zaliczki otrzymane na dostawy		0,00		0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe		0,00		0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		399 549,21		0,00	399 549,21
h) z tytułu wynagrodzeń		372 733,52		0,00	372 733,52
i) inne		14 096,72		0,00	14 096,72
3. Fundusze specjalne		114 179,52		0,00	114 179,52
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	
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>109 794 803,50</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>109 794 803,50</b>



Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych - zmiana zasad (polityki) rachunkowości, korekty błędów podstawowych. Rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym

Wyszczególnienie	Nr korekty	Rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.12.2013			
		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
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:</b>		<b>56 154 181,54</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>56 154 181,54</b>
- od jednostek powiązanych		120 314,98		0,00	120 314,98
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		56 166 345,88		0,00	56 166 345,88
II. Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")		-12 164,34		0,00	-12 164,34
III. Koszt wytworz. produktów na własne potrzeby jednostki		0,00		0,00	
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00		0,00	
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>47 491 532,03</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>47 491 532,03</b>
I. Amortyzacja		573 110,28		0,00	573 110,28
II. Zużycie materiałów i energii		581 686,16		0,00	581 686,16
III. Usługi obce		3 571 736,74		0,00	3 571 736,74
IV. Podatki i opłaty		800 884,91		0,00	800 884,91
V. Wynagrodzenia		6 505 328,31		0,00	6 505 328,31
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 148 414,51		0,00	1 148 414,51
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		34 310 371,12		0,00	34 310 371,12
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00		0,00	
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>		<b>8 662 649,51</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8 662 649,51</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>		<b>262 863,24</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>262 863,24</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00		0,00	
II. Dotacje		0,00		0,00	
III. Inne przychody operacyjne		262 863,24		0,00	262 863,24
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>		<b>890 124,04</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>890 124,04</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		80 461,27		0,00	80 461,27
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 112,40		0,00	1 112,40
III. Inne koszty operacyjne		808 550,37		0,00	808 550,37
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>		<b>8 035 388,71</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8 035 388,71</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>		<b>8 273 329,75</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8 273 329,75</b>
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:		399 139,03		0,00	399 139,03
- od jednostek powiązanych		66 529,19		0,00	66 529,19
III. Zysk ze zbycia inwestycji		32 458,41		0,00	32 458,41
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		13 131,35		0,00	13 131,35
V. Inne		7 828 600,96		0,00	7 828 600,96
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>		<b>5 458 539,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5 458 539,53</b>
I. Odsetki, w tym:		4 268 820,47		0,00	4 268 820,47
- dla jednostek powiązanych		0,00		0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji		181 465,05		0,00	181 465,05
III. Aktualizacja wartości inwestycji		58 690,69		0,00	58 690,69
IV. Inne		949 563,32		0,00	949 563,32
<b>I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I)</b>		<b>10 850 178,93</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10 850 178,93</b>
<b>K. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (K.I.-K.II.)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne		0,00		0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne		0,00		0,00	0,00
<b>L. ODPIS WARTOŚCI FIRMY</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne		0,00		0,00	0,00
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		0,00		0,00	0,00
<b>M. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne		0,00		0,00	0,00
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne		0,00		0,00	0,00
<b>N. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>O. ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)</b>		<b>10 850 178,93</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10 850 178,93</b>
<b>P. PODATEK DOCHODOWY</b>		<b>1 982 056,71</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 982 056,71</b>
I. Część bieżąca		908 560,00		0,00	908 560,00
II. Część odroczone		1 073 496,71		0,00	1 073 496,71
<b>Q. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>R. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>		<b>-30 986,08</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-30 986,08</b>
<b>S. ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)</b>		<b>8 837 136,14</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8 837 136,14</b>

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

## Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Nr korekty	Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2013			
		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
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>					
I. Zysk (strata) netto		8 837 136,14	0,00	0,00	8 837 136,14
II. Korekty razem		-2 177 602,14	0,00	0,00	-2 177 602,14
1. Zyski (straty) mniejszości		30 986,08			30 986,08
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		0,00			
3. Amortyzacja		573 110,28		0,00	573 110,28
4. Odpisy wartości firmy		0,00			
5. Odpisy ujemnej wartości firmy		0,00			
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00		0,00	
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		5 243 689,60		0,00	5 243 689,60
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-5 903,28		0,00	-5 903,28
9. Zmiana stanu rezerw		1 659 741,00		0,00	1 659 741,00
10. Zmiana stanu zapasów		0,00		0,00	
11. Zmiana stanu należności		-10 887,97		0,00	-10 887,97
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		6 404 508,69		0,00	6 404 508,69
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		497 653,23		0,00	497 653,23
14. Inne korekty z działalności operacyjnej		-16 570 499,77		0,00	-16 570 499,77
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>		<b>6 659 534,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6 659 534,00</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>					
I. Wpływy		7 661 028,51	0,00	0,00	7 661 028,51
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		173 681,46		0,00	173 681,46
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00		0,00	
3. Z aktywów finansowych, w tym:		7 487 347,05	0,00	0,00	7 487 347,05
a) w jednostkach powiązanych		3 585 463,62		0,00	3 585 463,62
b) w pozostałych jednostkach		3 901 883,43		0,00	3 901 883,43
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00		0,00	
II. Wydatki		14 522 263,74	0,00	0,00	14 522 263,74
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		278 542,13		0,00	278 542,13
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00		0,00	
3. Na aktywa finansowe, w tym:		14 243 721,61	0,00	0,00	14 243 721,61
a) w jednostkach powiązanych		0,00		0,00	
b) w pozostałych jednostkach		14 243 721,61		0,00	14 243 721,61
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		0,00			
5. Inne wydatki inwestycyjne		0,00		0,00	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>(6 861 235,23)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(6 861 235,23)</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>					
I. Wpływy		43 363 767,54	0,00	0,00	43 363 767,54
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00		0,00	
2. Kredyty i pożyczki		1 701 144,04		0,00	1 701 144,04
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		41 662 623,50		0,00	41 662 623,50
4. Inne wpływy finansowe		0,00		0,00	
II. Wydatki		43 992 271,42	0,00	0,00	43 992 271,42
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00		0,00	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00		0,00	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0,00		0,00	
4. Spłaty kredytów i pożyczek		1 182 149,16		0,00	1 182 149,16
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		36 695 000,00		0,00	36 695 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00		0,00	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		404 439,82		0,00	404 439,82
8. Odsetki		5 710 682,44		0,00	5 710 682,44
9. Inne wydatki finansowe		0,00		0,00	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>		<b>(628 503,88)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(628 503,88)</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>		<b>(830 205,11)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(830 205,11)</b>

E.	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>			<b>0,00</b>	
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			0,00	
F.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>2 002 542,68</b>		<b>0,00</b>	<b>2 002 542,68</b>
G.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>	<b>1 172 337,57</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 172 337,57</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	358 974,14		0,00	358 974,14

### 38. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

### 39. Połączenie spółek handlowych

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

### 40. Inne znaczące informacje

Powyżej ujawniono wszystkie znaczące informacje dotyczące Grupy.

  
Krzysztof Matela

Prezes Zarządu Spółki dominującej  
17.04.2014 r.

  
Zygmunt Kosmowski,

Główny Księgowy  
17.04.2014 r.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy EGB Investments Spółka Akcyjna

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest EGB Investments Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) z siedzibą w Bydgoszczy, ul. Kraszewskiego 1, na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 wyrywkowy - 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 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 2014 roku do 31 grudnia 2014 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.

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 5 maja 2015 roku

# RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2014 ROK GRUPA KAPITAŁOWA EGB INVESTMENTS

## 1. Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest EGB Investments Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 30 listopada 1995 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Bydgoszczy, ul. Kraszewskiego 1. Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest pomoc osobom fizycznym i prawnym w ściąganiu należności i w ocenie zdolności kredytowych. Przedmiot działalności spółek zależnych jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 27 listopada 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000065491. Spółka Dominująca posiada numer NIP 554-10-25-126 nadany w dniu 9 stycznia 1996 roku oraz symbol REGON 091280069 nadany w dniu 22 grudnia 1995 roku. Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2014 roku, wynosił 1 305 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 60 759 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 9 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
EGB International S.à.r.l.	10 718 115	10 718 115	1 071 811,50	82,11%
Krzysztof Matela	1 864 000	1 864 000	186 400,00	14,28%
Jolanta Małgorzata Niewiarowska	269 000	269 000	26 900,00	2,06%
Pozostali akcjonariusze	202 885	202 885	20 288,50	1,55%
EGB International S.à.r.l.	10 718 115	10 718 115	1 071 811,50	82,11%
<b>Razem</b>	<b>13 054 000</b>	<b>13 054 000</b>	<b>1 305 400</b>	<b>100,00%</b>

Zmiany właścicieli Spółki Dominującej, które wystąpiły w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego zostały ujawnione w raportach ESPI zamieszczonych na stronie internetowej Spółki Dominującej.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 5 maja 2015 roku (dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego) wchodził:

- Krzysztof Marcin Matela – Prezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 5 maja 2015 roku (data wydania niniejszego raportu) w składzie Zarządu Spółki Dominującej wystąpiły następujące zmiany:

- w dniu 25 listopada 2014 roku pani Jolanta Niewiarowska złożyła rezygnację ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu, rezygnacja była uwarunkowana wprowadzeniem zmiany w statucie Spółki i doszła do skutku 19 stycznia 2015 roku po rejestracji zmiany przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej EGB Investments wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):



Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
EGB Finanse sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31 grudnia 2014 roku
EGB Nieruchomości sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014 roku

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

### 3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 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 2013 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 30 czerwca 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 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 22 lipca 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

### 4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidentie

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 4 listopada 2014 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 30 stycznia 2015 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 2014 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 2014 roku przeprowadziliśmy od 1 grudnia 2014 roku do 5 maja 2015 roku, w tym w siedzibie Spółki Dominującej 1 grudnia 2014 roku do 3 grudnia 2014 roku oraz od 9 lutego 2015 roku do 13 lutego 2015 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 (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

## 7. Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 5 maja 2015 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

<b>AKTYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>16 186</b>	<b>15 272</b>	<b>3 234</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	263	315	303
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-
3. Rzeczowe aktywa trwałe	995	1 173	1 675
4. Należności długoterminowe	87	87	87
5. Inwestycje długoterminowe	14 288	13 409	955
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	554	288	213
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>126 687</b>	<b>94 523</b>	<b>85 010</b>
1. Zapasy	-	-	-
2. Należności krótkoterminowe	4 191	1 110	1 092
3. Inwestycje krótkoterminowe	121 979	92 678	82 086
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	517	735	1 832
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>142 873</b>	<b>109 795</b>	<b>88 244</b>

<b>PASYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>60 759</b>	<b>48 620</b>	<b>39 783</b>
<b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>	<b>103</b>	<b>57</b>	<b>26</b>
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>82 011</b>	<b>61 118</b>	<b>48 435</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	3 483	3 806	2 152
2. Zobowiązania długoterminowe	42 617	34 995	10 819
3. Zobowiązania krótkoterminowe	35 910	22 317	35 464
4. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-

PASywa RAZEM:

142 873

109 795

88 244

## 9. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

PRZYCHODY i KOSZTY (w tys. zł)	2014	2013	2012
1. Przychody netto ze sprzedaży	70 688	56 166	54 151
2. Koszty działalności operacyjnej	49 900	47 503	47 034
<b>3. Zysk/strata ze sprzedaży</b>	<b>20 788</b>	<b>8 663</b>	<b>7 117</b>
4. Pozostałe przychody operacyjne	680	262	308
5. Pozostałe koszty operacyjne	2 138	890	245
<b>6. Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>19 330</b>	<b>8 035</b>	<b>7 180</b>
7. Przychody finansowe	3 139	8 273	5 664
8. Koszty finansowe	7 120	5 458	4 897
<b>9. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	-	-	-
<b>10. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>15 349</b>	<b>10 850</b>	<b>7 947</b>
11. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
12. Odpis wartości firmy	-	-	-
13. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-
<b>14. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	-	-	-
<b>15. Zysk (strata) brutto</b>	<b>15 349</b>	<b>10 850</b>	<b>7 947</b>
16. Podatek dochodowy	3 179	1 982	1 568
17. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
<b>18. Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>(46)</b>	<b>- 31</b>	<b>-10</b>
<b>19. Zysk (strata) netto</b>	<b>12 123</b>	<b>8 837</b>	<b>6 369</b>

## 10. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2012, 2013 i 2014, 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 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2014	2013	2012
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		70 688	56 166	54 151
wynik finansowy netto*** (tys. zł)		12 077	8 837	6 369
kapitały własne*** (tys. zł)		60 863	48 677	39 809
suma aktywów (tys. zł)		142 873	109 795	88 244
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto*** / suma aktywów na koniec okresu	8,5%	8,0%	7,2%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto*** / kapitały własne na początek okresu***	24,8%	22,2%	18,3%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	29,4%	15,4%	13,1%

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2014	2013	2012
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	3,5	4,2	2,4
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,3	0,1	0,1
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	22	6,4	6,2
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)	0	39	8
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne*** + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	72,4%	76,2%	57,4%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne***) / pasywa ogółem	57,4%	55,7%	54,9%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		0,0	0,9	3,7
od grudnia do grudnia (%)		-1,0	0,7	2,4

\* 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 punkcie 9 wprowadzenia do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2014 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 2014 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2014 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 2014 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

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

W nocy 11 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 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 nocy 1.2 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **15. Kapitał własny**

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2014 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocy 9 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **16. Kapitał udziałowców mniejszościowych**

Kapitał udziałowców mniejszościowych na 31 grudnia 2014 roku wynosił 103 tysiące 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 udziałów w spółce podporządkowanej**

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych akcji w spółkach podporządkowanych.

#### **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 2014 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 2014 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 2014 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 2014 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 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 5 maja 2015 roku.



# Oświadczenia



## OŚWIADCZENIE

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

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

Bydgoszcz, 11 maja 2015 roku



**Krzysztof Matela**

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

**OŚWIADCZENIE**

Zarząd EGB Investments S.A., jako Zarząd spółki dominującej Grupy Kapitałowej EGB Investments (dalej: Grupa) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu przy ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, wpisany do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000369868, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy został wybrany zgodnie z przepisami prawa uchwałą Rady Nadzorczej spółki dominującej nr 21/2014 z 4 listopada 2014 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, 11 maja 2015 roku



**Krzysztof Matela**

**Prezes Zarządu**

**EGB Investments S.A.**

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

Szczegółowe informacje na temat statusu EGB Investments S.A.  
jako spółki publicznej znajdują się pod adresem:  
**[www.egb.pl/relacje-inwestorskie](http://www.egb.pl/relacje-inwestorskie)**

**Kontakt dla Inwestorów: (52) 564 30 60, [inwestor@egb.pl](mailto:inwestor@egb.pl)**  
**Kontakt dla Prasy: (52) 376 76 88, [pr@egb.pl](mailto:pr@egb.pl)**