



EuCO S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
EUROPEJSKIEGO CENTRUM ODSZKODWAŃ S.A.
ZA 2012 ROK**

Legnica, 11 marca 2013 roku

Spis treści

1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO Z DZIAŁALNOŚCI	5
2. ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	5
2.1 ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.	5
2.2 ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
3. PODSTAWOWE DANE O SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	7
4. PREZENTACJA WYBRANYCH SKONSOLIDOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ Z OSTATNICH DWÓCH LAT	12
5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYK I ZAGROŻEŃ	17
5.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ EUROPEJSKIEGO CENTRUM ODSZKODOWAŃ I GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
5.1.1 Ryzyko niepowodzenia strategii Grupy Kapitałowej	17
5.1.2 Ryzyko związane z konkurencją	18
5.1.3 Ryzyko związane z odpływem kluczowej kadry menedżerskiej lub agentów	18
5.1.4 Ryzyko związane z naruszeniem tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych, jak również ze związanymi z tym sporami sądowymi.....	18
5.1.5 Ryzyko niewydolności lub awarii systemu informatycznego.....	19
5.1.6 Ryzyko związane z głównymi akcjonariuszami i udziałowcami	19
5.1.7 Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	19
5.1.8 Ryzyko reputacyjne związane z pogorszeniem się wizerunku firm dochodzących roszczeń od zakładów ubezpieczeń w imieniu klientów	19
5.1.9 Ryzyko związane ze zmianą procedur wewnętrznych zakładów ubezpieczeń	20
5.1.10 Ryzyko związane z postępowaniem w zakresie ochrony konkurencji	20
5.1.11 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ.....	20
5.2 RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM PRAWNYM	20
5.3 RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI W SYSTEMACH PODATKOWYCH W KRAJACH DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EUCO	21
5.4 CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO	21
5.4.1 Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych.....	21
5.4.2 Ryzyko rynkowe	22

5.4.3	Ryzyko kredytowe.....	23
5.4.4	Ryzyko płynności.....	23
5.4.5	Zarządzanie kapitałem	23
6.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROPEJSKIEGO CENTRUM ODSZKODOWAŃ S.A.	24
7.	UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY ORAZ INNE ZNACZĄCE ZDARZENIA.....	26
7.1	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY I INNYCH ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH	26
8.	POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE SPÓŁEK GRUPY	31
9.	KREDYTY, POŻYCZKI, PORĘCZENIA I GWARANCJE	35
9.1	UMOWY KREDYTOWE – ZOBOWIĄZANIA ZACIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2012 Z OPISEM ZMIAN NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA	35
9.2	UDZIELONE POŻYCZKI ORAZ PORĘCZENIA I GWARANCJE	38
10.	INFORMACJE O WPŁYWACH Z EMISJI I ICH WYKORZYSTANIU, PROGNOZACH WYNIKÓW I ICH REALIZACJI, ZARZĄDZANIU ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ PERSPEKTYWACH ROZWOJU.....	39
10.1	OPIS WYKORZYSTANYCH WPŁYWÓW Z EMISJI AKCJI	39
10.2	RÓŻNICE POMIĘDZY PROGNOZAMI WYNIKÓW A ICH REALIZACJĄ	39
10.3	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM	39
10.4	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY W ROKU 2012 I LATACH NASTĘPNYCH Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ WYPRACOWANEJ PRZEZ GRUPĘ.....	40
11.	PRZYJĘTE ZASADY ZARZĄDZANIA, ORGANIZACJA SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ, JEJ AKCJONARIUSZE ORAZ POZOSTAŁE SPRAWY.....	41
11.1	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	41
11.2	UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY SPÓŁKĄ DOMINUJĄCĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE.....	42
11.3	ZAWARTE UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY/UDZIAŁOWCÓW I OBLIGATARIUSZY.....	42

11.4	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE SPÓŁKI, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE) WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ZA 2012 ROK, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY BYŁY ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU	42
11.5	ŁĄCZNA LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	42
11.6	INFORMACJA O WARUNKACH WSPÓŁPRACY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	43
12. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH		44
13. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.....		45
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI		46

1 ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO Z DZIAŁALNOŚCI

Raport roczny jest sporządzany i publikowany w oparciu o przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259).

Na całość raportu rocznego składają się:

1. Pismo Prezesa Zarządu.
2. Wybrane dane finansowe.
3. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
4. Roczne skonsolidowane sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zawierające raport w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego.
5. Oświadczenia zarządu podpisane przez wszystkich członków zarządu dotyczące:
 - Sporządzonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności grupy kapitałowej
 - Podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów
6. Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2 ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Począwszy od skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okresy sprawozdawcze od 2008 roku Grupa Kapitałowa Europejskiego Centrum Odszkodowań S.A. (Grupa Kapitałowa EUCO S.A., Grupa Kapitałowa, GK, Grupa) sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) na podstawie Rozporządzenia nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości. W związku z tym, że Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Europejskiego Centrum Odszkodowań S.A., która jest spółką dominującą grupy, podjęło uchwałę o sporządzaniu sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, spółki grupy kapitałowej w tym spółka dominująca grupy, na podstawie ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości podjęły również decyzję o sporządzaniu swoich sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera:

- ✓ Skonsolidowany rachunek zysków i strat,
- ✓ Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- ✓ Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- ✓ Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym,
- ✓ Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych,
- ✓ Noty objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres ujawnionych danych oraz porównywalnych danych finansowych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest zgodny z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prezentowane w złotych polskich, ponieważ złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są operacje gospodarcze spółki dominującej.

Za sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest zarząd spółki dominującej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 sporządza się na dzień bilansowy kończący się 31 grudnia 2012 roku.

Zasady przyjęte przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok zostały opisane w notach objaśniających do tego sprawozdania.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlega badaniu przez biegłego rewidenta. Celem badania jest wyrażenie przez biegłego rewidenta pisemnej opinii oraz sporządzenie raportu w zakresie prawidłowości oraz rzetelności prezentowania sytuacji majątkowej i finansowej oraz wypracowanego wyniku finansowego grupy kapitałowej.

Organem uprawnionym do wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy EUCO S.A. jest Rada Nadzorcza.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy EUCO S.A. podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, nie później niż sześć miesięcy od dnia bilansowego po upływie każdego roku obrotowego. Po zatwierdzeniu sprawozdanie to jest składane we właściwym Rejestrze Sądowym oraz ogłaszane w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski B”.

2.2 ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Forma prezentacji sprawozdania z działalności grupy kapitałowej jest zgodna z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za

równoważne Informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259).

Przy sporządzaniu rocznego sprawozdania z działalności grupy kapitałowej oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosuje się zasady, które zostały przyjęte i opisane w notach objaśniających do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3 PODSTAWOWE DANE O SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

Podmiot dominujący grupy kapitałowej:

Nazwa Spółki: Europejskie Centrum Odszkodowań Spółka Akcyjna

Siedziba: Legnica

Adres: 59-220 Legnica, ul. Św. M. Kolbe 18

Tel.: +48 (76) 723 98 00

Fax: +48 (76) 723 98 50

e-mail: biuro@euco.pl

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) 391073970

Numer identyfikacji Podatkowej (NIP) 691-228-47-86

Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) 0000359831

Kapitał zakładowy w całości opłacony: 560 000 zł

Audytora: ECA Sereżyński i Wspólnicy Sp. k.

Na dzień 31.12.2012 skład organów Spółki przedstawiał się następująco:

Zarząd:

Prezes Zarządu - Krzysztof Lewandowski

Wiceprezes Zarządu - Adam Wszolek

Członek Zarządu - Jolanta Zendran

Członek Zarządu - Agata Rosa

Rada Nadzorcza:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Daniel Kubach

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Paweł Filipiak

Sekretarz Rady Nadzorczej - Joanna Tylko

Członek Rady Nadzorczej - Wanda Ronka-Chmielowiec

Członek Rady Nadzorczej - Joanna Smereczkańska-Smulczyk

Podmioty zależne od Europejskiego Centrum Odszkodowań S.A.:

1. Kancelaria Radców Prawnych EuCO – Joanna Smereczańska-Smulczyk i Partnerzy Spółka komandytowa

Nazwa: Kancelaria Radców Prawnych EuCO – Joanna Smereczańska-Smulczyk i Partnerzy Spółka komandytowa
Siedziba: Legnica
Adres: 59-220 Legnica, ul. Św. M. Kolbe 18
Tel.: +48 (76) 723 58 50
Fax: +48 (76) 723 58 55
e-mail: kancelaria@euco.pl
Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) 020359346
Numer identyfikacji Podatkowej (NIP) 691-235-09-16
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) 0000261463
Kapitał podstawowy: 55 555 zł

Akcjonariusze: 90% wkładu posiada Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. i jest komandytariuszem spółki komandytowej. 10% wkładu posiada mecenas Joanna Smereczańska-Smulczyk, która jest komplementariuszem spółki komandytowej.

Podmiot objęty konsolidacją metodą pełną.

2. Evropské Centrum Odškodného s.r.o.

Nazwa: Evropské Centrum Odškodného s.r.o.
Siedziba: Český Tešín (Czeska Republika)
Adres: 737 01 Český Těšín, ul. Střelniční 28
Tel.: +420 558 711 719
Fax: +420 558 711 583
e-mail: kancelar@evco.cz
Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) 27849686
Numer identyfikacji Podatkowej (NIP) CZ27849686
Krajowy Rejestr Sądowy 31575
Kapitał zakładowy w całości opłacony: 400.000 Kč

Akcjonariusze: 100% udziałów posiada Europejskie Centrum Odszkodowań S.A.

Dominujący segment działalności: działalność polegająca na świadczeniu w imieniu poszkodowanych w wypadkach komunikacyjnych usług dochodzenia roszczeń w trybie przedsądowym wobec zakładów ubezpieczeń w postaci odszkodowań i innych świadczeń. Działa na terenie Czech.

Podmiot objęty konsolidacją metodą pełną.

3. Európai Kártérítési Ügyintéző Központ Kft .

Nazwa: Európai Kártérítési Ügyintéző Központ Kft.
Siedziba: Győr (Węgry)
Adres: 9024 Győr, Baross Gabor u. 73
Tel.: +36 (96) 410 787
Fax: +36 (96) 410 787
e-mail: iroda@eukk.hu
Statystyczny numer identyfikacyjny 22955472-7022-113-08
Numer Identyfikacji Podatkowej 22955472-2-08
Wojewódzki Sąd Rejestrowy 08-09-020585
Kapitał zakładowy w całości opłacony: 3.000.000 HUF

Akcjonariusze: 100% udziałów posiada Europejskie Centrum Odszkodowań S.A.

Dominujący segment działalności: działalność polegająca na świadczeniu w imieniu poszkodowanych w wypadkach komunikacyjnych usług dochodzenia roszczeń w trybie przedsądowym wobec zakładów ubezpieczeń w postaci odszkodowań i innych świadczeń. Działa na terenie Węgier.

Podmiot objęty konsolidacją metodą pełną.

4. Európske Centrum Odškodného spol. s r. o.

Nazwa: Európske Centrum Odškodného spol. s r. o.
Siedziba: Žilina (Słowacja)
Adres: 010 01 Žilina, Hollého 629/40
Numer Identyfikacji Podatkowej 46 312 650
Sąd Rejestrowy 55191/L
Kapitał zakładowy opłacony w całości: 35.000 Euro

Akcjonariusze: 100% udziałów posiada Europejskie Centrum Odszkodowań S.A.

Dominujący segment działalności: działalność polegająca na świadczeniu w imieniu poszkodowanych w wypadkach komunikacyjnych usług dochodzenia roszczeń w trybie przedsądowym wobec zakładów ubezpieczeń w postaci odszkodowań i innych świadczeń. Działa na terenie Słowacji.

Podmiot objęty konsolidacją metodą pełną.

5. Centrul European de Despăgubiri s r. l.

Nazwa: Centrul European de Despăgubiri s r. l.
Siedziba: Bukareszt (Rumunia)
Adres: Splaiul Unirii Nr. 4, bl. B3, et. 3, biroul 3.2
Numer Identyfikacji Podatkowej 30951059
Sąd Rejestrowy J40/13927/26.11.2012
Kapitał zakładowy opłacony w całości: 200 lei

Akcjonariusze: 100% udziałów posiada Europejskie Centrum Odszkodowań S.A.

Dominujący segment działalności: działalność polegająca na świadczeniu w imieniu poszkodowanych w wypadkach komunikacyjnych usług dochodzenia roszczeń w trybie przedsądowym wobec zakładów ubezpieczeń w postaci odszkodowań i innych świadczeń. Działa na terenie Rumunii.

Podmiot nie został objęty konsolidacją z uwagi na brak istotności wyników finansowych.

6. EuCO Marketing spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa

Nazwa: EuCO Marketing spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Siedziba: Legnica
Adres: 59-220 Legnica, ul. Św. M. Kolbe 18
Tel.: +48 (76) 723 98 00
Fax: +48 (76) 723 98 50
e-mail: biuro@euco.pl

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) 142737153
Numer identyfikacji Podatkowej (NIP) 7010275506
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) 0000421192
Kapitał zakładowy w całości opłacony: 20.938.287,24 zł

Udziałowcy: 99,9% udziałów posiada Europejskie Centrum Odszkodowań S.A.; 0,1% udziału posiada EuCO Marketing Sp. z o.o.

Dominujący segment działalności: działania marketingowe i reklamowe mające na celu promocję usług świadczonych przez Grupę Kapitałową EuCO.

Podmiot objęty konsolidacją metodą pełną.

7. EuCO Marketing Sp. z o.o.

Nazwa: EuCO Marketing Sp. z o.o.
Siedziba: Legnica
Adres: 59-220 Legnica, ul. Św. M. Kolbe 18
Tel.: +48 (76) 723 98 00
Fax: +48 (76) 723 98 50
e-mail: biuro@euco.pl

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) 142711484
Numer identyfikacji Podatkowej (NIP) 7010274719
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) 0000372479
Kapitał zakładowy w całości opłacony: 5.000 zł

Udziałowcy: 100% udziałów posiada Europejskie Centrum Odszkodowań S.A.

Dominujący segment działalności: stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja.

Podmiot nie został objęty konsolidacją z uwagi na brak istotności wyników finansowych.

8. Internet Business Partner Sp. z o.o.

Nazwa: Internet Business Partner Sp. z o.o.
Siedziba: Legnica
Adres: 59-220 Legnica, ul. Św. M. Kolbe 7
Tel.: +48 (76) 854 93 50
e-mail: biuro@ibpartner.pl

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) 020755987
Numer identyfikacji Podatkowej (NIP) 8971742180
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) 0000319093
Kapitał zakładowy w całości opłacony: 50.000 zł

Udziałowcy:

- 76% udziałów posiada EUCO Marketing Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa

- 24% udziałów posiada Lidia Irena Zoschke.

Podmiot nie został objęty konsolidacją z uwagi na brak istotności wyników finansowych.

4 PREZENTACJA WYBRANYCH SKONSOLIDOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ Z OSTATNICH DWÓCH LAT

	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011
	tys. PLN		tys. EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	45 553	34 821	10 914	8 411
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 859	9 280	2 123	2 241
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 472	9 847	2 269	2 378
Zysk (strata) netto	11 150	7 665	2 672	1 851
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	11 150	7 665	2 672	1 851
Zysk na akcję (PLN; EUR)	1,99	1,37	0,48	0,33
Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR)	1,99	1,37	0,48	0,33
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1736	4,1401

	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 733	-750	1 131	-181
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 879	-2 918	-450	-705
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-615	-2 841	-147	-686
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 239	-6 542	537	-1 580
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1736	4,1401

	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011
	tys. PLN		tys. EUR	
Bilans				
Aktywa				
Aktywa	60 520	38 963	14 803	8 822
Zobowiązania długoterminowe	6 031	2 724	1 475	617
Zobowiązania krótkoterminowe	27 676	16 999	6 770	3 849
Kapitał własny	26 812	19 240	6 558	4 356
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	26 812	19 240	6 558	4 356
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,0882	4,4168

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31 grudnia 2012 zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 31 grudnia 2012 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR czyli 1 EURO = 4,0882 PLN, a na dzień 31 grudnia 2011 roku według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień, czyli 1 EUR = 4,4168 PLN.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2012 roku i wynoszącego 4,1736 PLN za 1 EUR oraz według kursu 4,1401 PLN za 1 EUR dla analogicznego okresu 2011 roku.

WYBRANE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ WG STANU NA 31 GRUDNIA 2012 I 2011 ROKU W TYS. ZŁ.

Lp.	Aktywa	31.12.2012	31.12.2011
A.	Aktywa trwałe	13 307	9 959
B.	Aktywa obrotowe	47 212	29 004
C.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia	-	-
	RAZEM AKTYWA	60 520	38 963

	Pasywa	31.12.2012	31.12.2011
A.	KAPITAŁ WŁASNY	26 812	19 240
B.	ZOBOWIĄZANIA	33 707	19 723
I.	Zobowiązania długoterminowe	6 031	2 724
II.	Zobowiązania krótkoterminowe	27 676	16 999
	RAZEM PASYWA	60 520	38 963

W roku 2012 w porównaniu do 2011 roku nastąpił wzrost aktywów trwałych o 3 348 tj. 33%, wzrost spowodowany jest zawiązaniem aktywa z tytułu odroczonego podatku. W roku 2011 EuCO S.A. wniosło aportem (wartość 763 tys. zł) w zamian za udziały do spółki MW LEGAL 12 sp. z o.o. (obecnie: Europejskie Centrum Odszkodowań Marketing sp. z o.o. dalej zwanej EuCO Marketing) Dział Marketingu stanowiący zorganizowaną część przedsiębiorstwa. W związku z aportem EuCO Marketing nabyło m.in. prawo ochronne do znaku towarowego „Europejskie Centrum Odszkodowań” zarejestrowanego w Urzędzie Patentowym. W związku z powstaniem EuCO Marketing rozpoznano wartość znaku towarowego na kwotę 20 167 tys., zł i od tej wartości utworzono aktywo podatkowe na wartość 3,5 mln zł, na dzień 31.12.2012 aktywo wynosiło 3,2 mln zł.

Aktywa obrotowe uległy zwiększeniu o 16,0 mln. Wzrost ten związany jest z rozwojem biznesu, pozyskiwaniem nowych spraw oraz pożyczkami w grupie. Środki pieniężne uległy zwiększeniu o około 2,2 mln. zł.

Grupa realizuje cele emisyjne/inwestycje poprzez udzielanie pożyczek spółkom zależnym w celach dokapitalizowania. Inne inwestycje nie zostały poczynione.

Pożyczki krótkoterminowe:

Lp.	Nazwa jednostki	stan na początek okresu	Zwiększenia ogółem	Zmniejszenia ogółem	Stan na koniec okresu
1.	Europejskie Centrum Odszkodowań S.A.	-	-	-	-
2.	Evropské Centrum Odškodného s.r.o.	-	51	51	-
3.	Kancelaria Radców Prawnych EuCO	-	-	-	-
4.	EuCO Marketing sp. z o. o. sp. k.	-	86	-	86
5.	Europai Kárteritesi Ügyintéző Központ Kft (sp. węgierska)	465	615	-	1 080
I.	Razem do wyłączenia	465	751	51	1 166
1.	Európske Centrum Odškodného, Spol. S.r.o.(sp. słowacka)	-	1 412	51	1 362
2.	Fundacja EuCO Dzieciom	-	12	12	-
3.	Wszótek Adam	14	5	14	5
4.	Filipiak Paweł	-	13	11	2
5.	EuCO Marketing sp. z o. o.	-	2	-	2
6.	EuCO Broker sp. z o. o.	-	2	-	2
II.	Razem jednostki zależne niekonsolidowane	14	1 446	88	1 372
III.	Ogółem	480	2 197	139	2 538

Pożyczki długoterminowe:

Lp.	Nazwa jednostki	stan na początek okresu	Zwiększenia ogółem	Zmniejszenia ogółem	Stan na koniec okresu
1.	Europejskie Centrum Odszkodowań S.A.	-	-	-	-
2.	Kancelaria Radców Prawnych EuCO	-	734	734	-
3.	Evropské Centrum Odškodného s.r.o. (sp. czeska)	-	-	-	-
4.	EuCO Marketing sp. z o. o.	-	-	-	-
5.	Europai Kárteritesi Ügyintéző Központ Kft (sp. węgierska)	362	77	401	39
I.	Razem jednostka dominująca	362	811	1 135	39
1.	Európske Centrum Odškodného, Spol. S.r.o.(sp. słowacka)	508	1 113	1 362	259
2.	Skomorowski Maciej	1 038	37	758	317
3.	Wszótek Adam	39	-	-	39
4.	M. Skomorowski wobec Czech	817	453	-	1 270
5.	Európske Centrum Odškodného, Spol. S.r.o.(sp. słowacka)-wobec Czech	-	439	-	439
II.	Razem jednostki zależne konsolidowane	2 401	2 042	2 119	2 324
III.	Ogółem	2 764	2 853	3 254	2 363

Kapitały własne w stosunku do poprzedniego okresu wzrosły o 7,5 zł (zysk netto minus wypłacona dywidenda oraz korekta BO związana z konsolidacją Węgier po raz pierwszy).

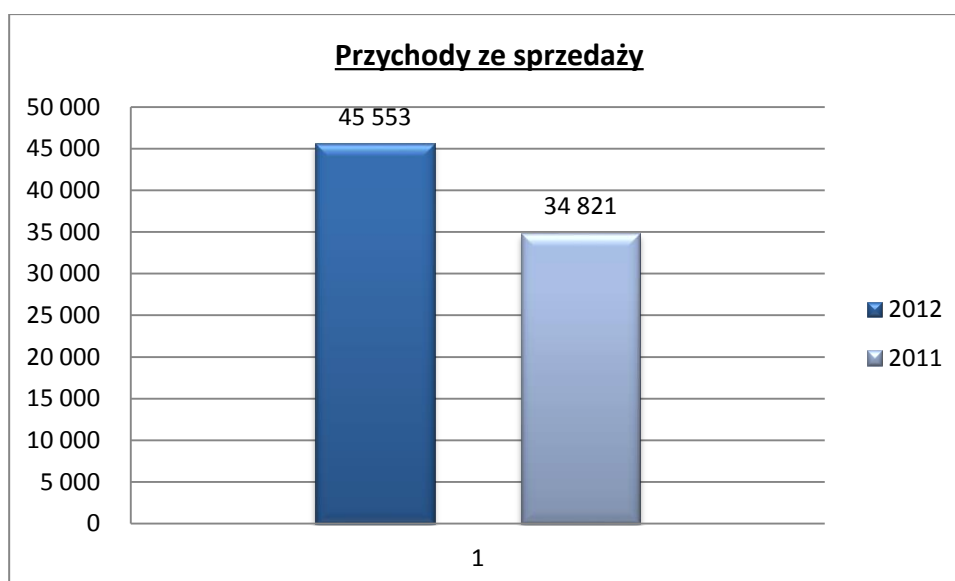
Wzrost zobowiązań o 13,9 mln zł w porównaniu z rokiem poprzednim związany jest z rozwojem GK, większą liczbą zgłaszanych spraw i zwiększeniem się zobowiązań wobec agentów i kontrahentów. W 2012 roku Spółka otrzymała kredyt w wysokości 2,5 mln zł.

WYBRANE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2012 I 2011 ROK

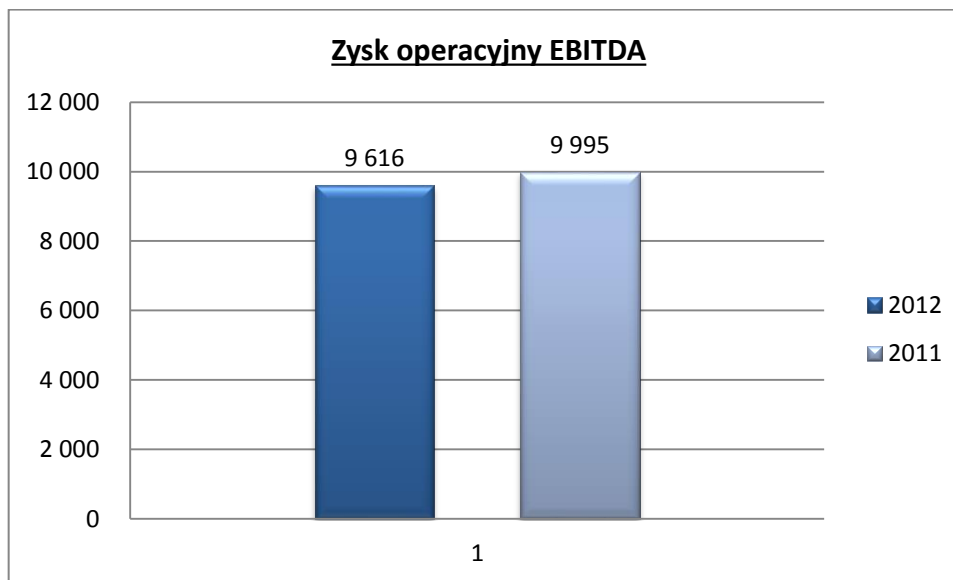
Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011
1.	Przychody ze sprzedaży	45 553	34 821
2.	Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	9 023	9 710
3.	Zysk operacyjny EBIT	8 859	9 280
4.	Amortyzacja	758	715
5.	Zysk operacyjny przed amortyzacją EBITDA	9 616	9 995
6.	Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	9 472	9 847
7.	Zysk/(Strata) netto	11 150	7 665

W porównaniu z 2011 rokiem w GK nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o kwotę 10,7 mln zł tys. zł do wysokości 45,6 mln zł w roku 2012.

Na osiągnięty wzrost sprzedaży decydujący wpływ miał dynamiczny przyrost zgłaszanych spraw do Towarzystw Ubezpieczeniowych oraz rozwój Kancelarii Radców Prawnych EuCO oraz ujęcie spółki węgierskiej w konsolidacji.



W 2012 roku GK wygenerowała zysk operacyjny EBITDA na poziomie 9,6 mln zł, podczas gdy w roku poprzednim zysk ten ukształtował się na poziomie 9,9 mln zł.



W 2012 roku GK wygenerowała zysk operacyjny EBITDA na poziomie 11,1 mln zł, podczas gdy w roku poprzednim zysk ten ukształtował się na poziomie 7,6 mln zł. Zysk netto po odjęciu tarczy podatkowej i kosztów z tym związanych wyniósł 8 mln zł.

WYBRANE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2012 I 2011 ROK W TYS. ZŁ.

Lp.	Metoda Pośrednia	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011
1	2	3	4
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 733	-750
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 879	-2 918
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-615	-2 841
D	(Zmniejszenie/Zwiększenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	2 239	-6 542
E	Różnice kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	-	-
F	Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na początek okresu	6 651	13 160
G	Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na koniec roku	8 891	6 651

W 2012 roku skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły (+)4,7 mln zł, GK inwestuje swoje środki w założenia za klientów w sprawy sądowe oraz udziela zaliczek agentom na poczet wpływu z przyszłych spraw. W związku z tym, że zgodnie z MSSF wydatki te nie podlegają

pod inwestycje, są one wykazane w działalności operacyjnej, natomiast GK traktuje to jako inwestycję, która w przyszłości przyniesie realne przychody.

Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w 2012 roku wynosiły (-)1,8 mln zł, największy wpływ na wartość inwestycji miał zakup środków trwałych oraz udzielenie pożyczek spółkom zależnym przez EuCO S.A (realizacja celów emisyjnych).

Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności finansowej w 2012 roku wynosiły (-) 0,6 tys. zł. i wynikały głównie z wypłaconej dywidendy na wartość (-)2,7 tys. zł przez Spółkę dominującą oraz salda pomiędzy otrzymanymi a spłaconymi pożyczkami.

Łącznie stan środków pieniężnych na koniec 2012 r. wyniósł (+)8,9 mln zł.

5 OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYK I ZAGROŻEŃ

Potencjalni inwestorzy oraz osoby współpracujące z Grupą Kapitałową EuCO S.A. dokonując analizy informacji zamieszczonych w niniejszym sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej powinni każdorazowo uwzględniać wszystkie poniżej zamieszczone czynniki ryzyka oraz ewentualne inne o charakterze losowym lub niezależne od spółek grupy, niewymienione w treści niniejszego skonsolidowanego sprawozdania ryzyka, które są związane z działalnością Grupy Kapitałowej EuCO S.A., jej akcjonariuszami oraz osobami nią zarządzającymi i nadzorującymi, oraz rynkiem papierów wartościowych.

5.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ EUROPEJSKIEGO CENTRUM ODSZKODOWAŃ I GRUPY KAPITAŁOWEJ

5.1.1 Ryzyko niepowodzenia strategii Grupy Kapitałowej

Celem strategicznym jest realizacja wzrostu wyników sprzedaży poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, realizowany w znaczącej mierze poprzez wzrost ilościowy sprzedaży usług przez Grupę Kapitałową, a także dalszy rozwój i ekspansja sieci sprzedaży w kraju. Ponadto ważnym czynnikiem rozwoju jest dążenie do usprawnienia relacji spółka (agent) - klient, a tym samym wpływanie na pozytywny wizerunek Grupy Kapitałowej, jako usługodawcy. Realizacja powyższych celów winna w znaczącym stopniu wpłynąć na wzrost wartości Spółki Dominującej dla Akcjonariuszy.

Istnieje ryzyko wystąpienia czynników niezależnych od Grupy, które mogą wpłynąć na realizację strategii Grupy, takich jak: spadek zainteresowania usługami oferowanymi przez Spółki Grupy Kapitałowej, intensyfikacja konkurencji na rynkach, zmniejszenie liczby osób poszkodowanych w wypadkach lub kolizjach komunikacyjnych, zmiany w przepisach prawnych związane z dochodzeniem roszczeń odszkodowawczych. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

Jednakże Zarządy poszczególnych Spółek dokonują bieżącego monitoringu rynku i czynników zewnętrznych w celu sprawnego i bieżącego reagowania na ich zmiany.

5.1.2 Ryzyko związane z konkurencją

Spółki Grupy Kapitałowej działają na rynkach konkurencyjnych, które są istotnie rozproszone, a bariery wejścia na nie są umiarkowane. W przypadku nasilenia konkurencji rynkowej, mimo że Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. jest jednym z liderów w Polsce w dochodzeniu roszczeń, konkurencja na rynku może doprowadzić do obniżenia osiągniętych marż.

Istnieje ryzyko związane z zaostrzeniem działań konkurencji. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej. Jednakże dywersyfikacja nowych rynków minimalizuje ryzyko związane z konkurencją.

5.1.3 Ryzyko związane z odpływem kluczowej kadry menedżerskiej lub agentów

Działalność Grupy i perspektywy jej dalszego rozwoju są w dużej mierze uzależnione od kompetencji, zaangażowania, lojalności i doświadczenia pracowników, w tym zwłaszcza kluczowej kadry menedżerskiej. W celu zapobieżenia utraci takich pracowników, Grupa kładzie szczególny nacisk na zaimplementowanie systemów motywacyjnych dla jej kluczowych pracowników oraz agentów i pełnomocników, które będą zachęcały do efektywnej pracy i uzależniały ich wynagrodzenie od zaangażowania w działalność operacyjną oraz od uzyskiwanych wyników.

Istnieje ryzyko odejścia niektórych członków kadry kierowniczej, innych kluczowych pracowników, agentów lub pełnomocników. Może to negatywnie wpłynąć na jej działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju.

5.1.4 Ryzyko związane z naruszeniem tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych, jak również ze związanymi z tym sporami sądowymi

Spółka dominująca jak też spółki zależne są w posiadaniu szeregu informacji, stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych (m.in. informatyczne bazy danych klientów). W celu ochrony tych informacji w umowach z kluczowymi pracownikami, agentami i pełnomocnikami, jak również doradcami, zastrzega się obowiązek zachowania w poufności przekazywanych informacji. Istnieje jednak ryzyko, że przedsięwzięte przez Grupę Kapitałową środki zapobiegawcze nie będą stanowić wystarczającego zabezpieczenia przed ujawnieniem tych informacji osobom trzecim. Nie można zatem mieć pewności, że konkurenci nie wejdą w posiadanie informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa lub innych poufnych informacji handlowych. Nie można także wykluczyć wniesienia przez osoby trzecie ewentualnych roszczeń przeciwko Grupie związanych z potencjalnym nieuprawnionym ujawnieniem informacji dotyczących tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych.

Istnieje ryzyko związane z naruszeniem tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych, a także ryzyko związanych z tym sporów sądowych. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju.

W przypadku naruszenia tajemnicy przedsiębiorstwa przez osoby związane z Grupą Kapitałową, Grupie przysługuje uprawnienie do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych z tego tytułu.

5.1.5 Ryzyko niewydolności lub awarii systemu informatycznego

Efektywność działań Grupy w dużym stopniu uzależniona jest od szybkości przepływu i przetwarzania danych. Z tych względów niezwykle istotne jest stałe doskonalenie i bezawaryjna praca narzędzi informatycznych wspomagających komunikację i zarządzanie. EuCO systematycznie rozbudowuje i modernizuje infrastrukturę informatyczną wspomagającą proces zarządzania biznesem. Pomimo nowoczesności oraz dotychczasowej sprawności działania nie można wykluczyć ryzyka, że w przyszłości infrastruktura informatyczna będzie działać w sposób mniej efektywny z powodu zwiększania skali działania lub innych czynników, w tym niezależnych od EuCO.

Istnieje ryzyko związane z wpływem niezawodności systemu informatycznego na działalność Grupy Kapitałowej. Może to negatywnie wpłynąć na jej działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju.

5.1.6 Ryzyko związane z głównymi akcjonariuszami i udziałowcami

Główni akcjonariusze i udziałowcy spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej podejmują decyzje samodzielnie i nie działają w porozumieniu. Pozostali akcjonariusze powinni zatem uwzględnić ryzyko ograniczonego wpływu na działalność Spółki i decyzje podejmowane przez Walne Zgromadzenie. Istnieje ryzyko związane z wpływem głównych akcjonariuszy na działalność Spółki. Może to negatywnie wpłynąć na możliwość współuczestnictwa pozostałych akcjonariuszy w decyzjach dotyczących działalności Spółki.

5.1.7 Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi

Spółki Grupy Kapitałowej zawierają i będą zawierać transakcje z podmiotami powiązаныmi, które mogą podlegać badaniu przez organy podatkowe. Kluczowym kryterium badania jest analiza, czy były one zawierane na warunkach rynkowych. Transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi były, są i będą zawierane na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, że ocena takich transakcji przez organy podatkowe będzie odmienna niż ocena dokonana przez Grupę, co mogłoby pociągnąć za sobą konsekwencje w postaci odmiennie ustalonego dochodu podatkowego i konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami karnymi.

5.1.8 Ryzyko reputacyjne związane z pogorszeniem się wizerunku firm dochodzących roszczeń od zakładów ubezpieczeń w imieniu klientów

Wszelkie nagłośnione przez media negatywne oceny związane z funkcjonowaniem Grupy, jak też konkurentów rynkowych, mogą pogorszyć wizerunek firm z branży i wpłynąć na utratę zaufania klientów. W ramach prowadzonej działalności Spółka współpracuje z sieciami agentów na bazie zawartych umów agencyjnych. Tym samym agenci nie są pracownikami EUKO i nie podlegają przepisom prawa pracy. Zarząd Spółki Dominującej mając na uwadze zachowanie pozytywnego wizerunku wdrożył w Grupie Kapitałowej Kodeks Etyczny oraz Regulamin Sprzedaży, który obejmuje

agentów i pełnomocników współpracujących. Regulamin Sprzedaży przewiduje nałożenie sankcji na agentów lub pełnomocników, oferujących usługi w sposób niezgodny z przepisami prawa oraz regulacjami wewnętrznymi. Pogorszenie reputacji Grupy, poza utratą zaufania klientów, mogłoby również doprowadzić do rezygnacji ze współpracy pewnej liczby agentów i ich przejścia do konkurentów.

5.1.9 Ryzyko związane ze zmianą procedur wewnętrznych zakładów ubezpieczeń

Wieloletnia działalność Spółki Dominującej sprawiła, że poznała ona dogłębnie procedury wewnętrzne, również w zakresie likwidacji szkód, obowiązujące we wszystkich zakładach ubezpieczeń działających w Polsce. Niemniej, zakłady ubezpieczeń, zarówno na terenie kraju jak i za granicą, mogą zmieniać procedury wewnętrzne. Mogłoby to się przełożyć na wydłużenie terminu likwidacji szkody.

5.1.10 Ryzyko związane z postępowaniem w zakresie ochrony konkurencji

Istnieje ryzyko, iż w przyszłości mogą być podejmowane działania wobec spółek zależnych przez właściwe dla nich organy odpowiedzialne za monitorowanie konkurencji i ochronę konsumentów. W ocenie Zarządów Spółek, ryzyko związane ze skutkami postępowania wobec spółek GK EuCO, jak i ewentualne postępowania organów administracji w tym zakresie nie są istotne dla perspektywy rozwoju i wyników finansowych osiągniętych przez Grupę Kapitałową.

5.1.11 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ

Sytuacja finansowa Grupy jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz innych państw Europy Środkowej, w szczególności krajów, w których działają jednostki wchodzące w skład Grupy. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Grupę Kapitałową, mają m.in.: dynamika wzrostu PKB, inflacja, polityka monetarna i podatkowa państwa, poziom bezrobocia, charakterystyka demograficzna populacji, polityka transportowa państwa, stabilność sektora ubezpieczeń.

Zarówno wyżej wymienione czynniki, jak i kierunek oraz poziom ich zmian, mają wpływ na realizację założonych przez Grupę Kapitałową celów. Istnieje ryzyko niekorzystnych zmian sytuacji makroekonomicznej Polski lub innych państw Europy Środkowej w przyszłości, m.in. na skutek zmian jednego lub kilku z powyższych czynników. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej. Jednak przyjęta strategia rozwoju Grupy uwzględnia zarządzanie zmianami, które ma niwelować negatywny wpływ zmian makroekonomicznych na sytuację ekonomiczną Grupy.

5.2 RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM PRAWNYM

GK EuCO prowadzi działalność w Polsce, w Czechach, na Węgrzech, na Słowacji oraz w Rumunii i jest w związku z powyższym narażona na ryzyko zmian w otoczeniu prawnym i regulacyjnym tych krajów. Otoczenie prawne oraz regulacyjne w tych krajach podlegały oraz nadal podlegają częstym zmianom, a ponadto przepisy prawa nie są stosowane w sposób jednolity przez sądy oraz organy administracji publicznej. Niektóre przepisy prawne budzą wątpliwości interpretacyjne. Zakres oddziaływania tych

czynników uległ w ostatnich latach znacznemu poszerzeniu ze względu na przystąpienie nowych państw członkowskich do UE w maju 2004 roku, w wyniku czego kraje te miały obowiązek przyjąć i wdrożyć wszystkie akty prawne UE.

Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej przez Spółki wchodzące w skład Grupy, które w ostatnich latach ulegały częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe oraz inne uregulowania dotyczące ubezpieczeń i ponoszenia odpowiedzialności za szkody spowodowane w wyniku wypadków i kolizji komunikacyjnych.

Działalność prowadzona przez Grupę nie jest regulowana ani nadzorowana prawnie (poza przepisami powszechnie obowiązującymi w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej). Do prowadzenia działalności, polegającej na świadczeniu usług dochodzenia roszczeń o odszkodowanie lub inne świadczenie w trybie przedsądowym nie jest wymagana jakakolwiek licencja lub zezwolenie.

Istnieje ryzyko niekorzystnych zmian przepisów lub ich interpretacji w przyszłości. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

5.3 RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI W SYSTEMACH PODATKOWYCH W KRAJACH DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EUCO

Jednym z istotniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy Kapitałowej, mogą być zmiany systemu podatkowego oraz zmiany przepisów podatkowych. Ponadto wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni, co może powodować sytuacje odmiennej ich interpretacji przez Grupę Kapitałową oraz przez organy skarbowe. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku podmiotu z obszaru Polski i innych krajów Europy Środkowo-Wschodniej, zachodzi większe ryzyko niż w przypadku podmiotów działających w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Działalność Grupy Kapitałowej oraz jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za niezgodne z przepisami podatkowymi. Istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych oraz przyjęcia przez organy podatkowe interpretacji przepisów podatkowych odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Grupę Kapitałową. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

5.4 CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

5.4.1 Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową EUCO S.A. narażona jest na następujące ryzyka związane z instrumentami finansowymi:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe,

- ryzyko utraty płynności.

Spółki Grupy Kapitałowej starają się zminimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wyniki finansowe grupy. Ryzykiem finansowym zarządzają bezpośrednio zarządy spółek grupy kapitałowej, które na bieżąco analizują skalę tego ryzyka i podejmują w tym zakresie odpowiednie decyzje. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy Kapitałowej,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

5.4.2 Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prezentowane w polskich złotych, w związku z tym że złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca nie posiada znaczących środków pieniężnych ani zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, które podlegałyby wahaniom związanym z kursem walut. Wskazać należy, iż pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy, dochodzi do wzajemnych transakcji (powiązanych), a co za tym idzie, występuje ryzyko wahań kursów walut. Jednakże stopień zaawansowania tych transakcji, jak też ich częstotliwość nie dają podstaw do uznania ryzyka związanego ze zmianami kursów walut, za znacząco istotne. W przypadku zwiększenia ilości transakcji w walutach obcych Zarząd podejmie działania związane z zakupem instrumentów pochodnych, zabezpieczających negatywny wpływ różnic kursowych.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej udzielonych pożyczek

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych: kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne. Z uwagi na niskie koszty finansowania zewnętrznego związane z kredytami Zarząd Spółki ocenia ryzyko związane z wahaniami stóp procentowych jako nieistotne dla wyników Spółki i nie przeprowadza analizy wrażliwości wyniku finansowego z tego tytułu PLN.

5.4.3 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, rynkowych papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

5.4.4 Ryzyko płynności

Poszczególne Spółki Grupy Kapitałowej są narażone na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółki zarządzają ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych.

5.4.5 Zarządzanie kapitałem

Spółki Grupy Kapitałowej monitorują poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych powiększonych o pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela oraz pomniejszonych o kapitał z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne. Na podstawie tak określonej kwoty kapitału, obliczany jest wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem.

Ponadto, by monitorować zdolność obsługi długu, obliczany jest wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji).

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał:	26 812	19 240
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela	-	-
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	-	-
Kapitał	26 812	19 240
Źródła finansowania ogółem:		
Kapitał własny	23 136	18 038
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	4 127	700
Zobowiązania	29 580	19 023
Źródła finansowania ogółem:	56 843	37 761
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	47%	51%
EBITDA		
Zysk (starta) z działalności operacyjnej	8 859	9 280
Amortyzacja	758	715
EBITDA	9 616	9 995
Dług:		
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	4 127	700
Leasing finansowy	-	-
Dług	4 127	700
Wskaźnik długu do EBITDA	43%	7%

6 DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROPEJSKIEGO CENTRUM ODSZKODOWAŃ S.A.

Podstawowym obszarem działalności grupy kapitałowej było świadczenie w imieniu poszkodowanych w wypadkach komunikacyjnych usług dochodzenia roszczeń w trybie przedsądowym wobec zakładów ubezpieczeń w postaci odszkodowań i innych świadczeń. Spółka dominująca oraz podmiot od niej zależny – Kancelaria Radców Prawnych EuCO, działają na terytorium Polski, Evropské Centrum Odškodného s.r.o. na terenie Czech, Európai Kártérítési Ügyintéző Központ Kft. - na Węgrzech a Európske Centrum Odškodného spol. s r. o. - na Słowacji, Centrul European de Despăgubiri s r. l. – w Rumunii.

Grupa wyróżnia następujące segmenty operacyjne: świadczenie usług dochodzenia wynikających ze szkody roszczeń o zapłatę z tytułu odszkodowania (przedsądowe i sądowe) oraz działania marketingowe.

W Grupie ponadto wyróżnia się segmenty geograficzne, w skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest to Polska oraz Czechy, Węgry, ponadto w Grupie znajduje się obszar Słowacji oraz Rumunii, które na chwilę obecną nie podlegają konsolidacji.

Podział operacyjny

	ODSZKODOWANIA	DZIAŁANIA MARKETINGOWE
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku</i>		
	w tys. PLN	
Przychody od klientów zewnętrznych	45 493	57
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	1 582
PRZYCHODY OGÓŁEM	45 493	1 639
Wynik operacyjny segmentu	11 385	-235
Aktywa segmentu sprawozdawczego	59 667	853

Podział segmentu odszkodowań

	PRZEDSĄDOWE	SĄDOWE
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku</i>		
	w tys. PLN	
Przychody od klientów zewnętrznych	34 911	10 582
Przychody ze sprzedaży między segmentami	2 798	-
PRZYCHODY OGÓŁEM	37 709	10 582
Wynik operacyjny segmentu	8 939	2 211
Aktywa segmentu sprawozdawczego	49 698	10 822

Podział geograficzny

	POLSKA	CZECHY	WĘGRY
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku</i>			
	w tys. PLN		
Przychody od klientów zewnętrznych	37 107	6 062	2 324
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	82	-
PRZYCHODY OGÓŁEM	37 107	6 144	2 324
Wynik operacyjny segmentu	9 362	1 263	525
Aktywa segmentu sprawozdawczego	50 740	8 112	1 668

Podział geograficzny przedstawia Spółki ujęte w konsolidacji, pozostałe Spółki na Słowacji oraz Rumunii nie są ujęte w konsolidacji ze względu na przyjęty poziom istotności. Przychody, należności oraz zobowiązania pomiędzy wszystkimi Spółkami w GK przedstawione są szczegółowo w notach dot. transakcji powiązanych.

7 UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY ORAZ INNE ZNACZĄCE ZDARZENIA

7.1 INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY I INNYCH ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH

- ✓ **4 stycznia 2012 roku** Rada Nadzorcza Europejskiego Centrum Odszkodowań S.A., zgodnie z par. 24 pkt.2 lit. g Statutu Spółki, podjęła uchwałę, na podstawie której dokonano wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2012 r. Podmiotem tym została Firma ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie 31-527 przy ul. Supniewskiego 11, wpisana na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod numerem 3115. Spółka korzystała wcześniej z usług doradczych z zakresu MSR/MSSF wybranego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w zakresie przeprowadzenia odpowiednio przeglądów i badań półrocznych oraz rocznych, jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych.
- ✓ **17 stycznia 2012 roku** Zarząd Europejskiego Centrum Odszkodowań S.A. poinformował w raporcie numer 3 z dnia 17 stycznia 2012 roku, że w dniu 16 stycznia 2012 roku otrzymał na podstawie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zawiadomienie, iż Prezes Zarządu – Pan Krzysztof Lewandowski zawarł w dniach od 21.11.2011r. do 13.01.2012r. transakcje nabycia akcji Spółki w ilości 4604. Wszystkie transakcje zakupów dokonane zostały od 21.11.2011r. do 13.01.2012r. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- ✓ **15 lutego 2012 roku** spółka Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. zakupiła od Kancelarii Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni 100% udziałów w spółce MW Legal 3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
- ✓ **15 lutego 2012 roku** odbyło się Walne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą MW LEGAL 3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, na którym podjęto następujące uchwały: Uchwała nr 1 - odwołano Pana Łukasza Ryszarda Adamczyka z funkcji Prezesa Zarządu; Uchwała nr 2 - powołano na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Krzysztofa Sławomira Lewandowskiego, a na stanowisko Wiceprezesa Zarządu – Pana Adama Jana Wszołka; Uchwała nr 3 – zmiana aktu założycielskiego, w którym dokonano zmiany nazwy firmy na EuCO Marketing Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (EuCO Marketing Sp. z o.o.); Uchwała nr 4 – ustalenie jednolitego tekstu założycielskiego spółki.
- ✓ **15 lutego 2012 roku** Spółka Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. sprzedała jeden udział w spółce Europejskie Centrum Odszkodowań Marketing Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do Spółki MW Legal 3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
- ✓ **20 lutego 2012 roku** znak towarowy EvCO zyskał ochronę na terenie Republiki Czeskiej.

- ✓ **5 marca 2012 roku** Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. otrzymało tytuł DIAMENTY FORBESA 2012.
- ✓ **7 marca 2012 roku** Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. odebrało podczas uroczystej Gali od Pulsu Biznesu certyfikat przystąpienia do elitarnego klubu "Gazel Biznesu - grona najdynamiczniej rozwijających się firm".
- ✓ **2 kwietnia 2012 roku** w wyniku postępowania weryfikacyjnego Konkursu Promocyjnego LIDER RYNKU 2012 EUROLEADER w kategorii „usługa” Europejskiemu Centrum Odszkodowań S.A. przyznano tytuł LIDER RYNKU Najlepsza w Polsce Usługa Dochodzenie roszczeń o zapłatę z tytułu odszkodowania oraz innych świadczeń wynikających ze szkody wraz z nominacją Europejskiego Konkursu Promocyjnego EURO LEADER 2012.
- ✓ **16 kwietnia 2012 roku** Zarząd Europejskiego Centrum Odszkodowań S.A. podjął w drodze uchwały decyzję w sprawie wniosku do Walnego Zgromadzenia Spółki dotyczącego wypłaty dywidendy dla Akcjonariuszy.
- ✓ **17 kwietnia 2012 roku** Zarząd Europejskiego Centrum Odszkodowań S.A. poinformował w raporcie numer 6 z dnia 17 kwietnia 2012 roku, że w dniu 17 kwietnia 2012 roku otrzymał na podstawie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zawiadomienie, iż Prezes Zarządu – Pan Krzysztof Lewandowski zawarł w dniach od 17.01.2012r. do 17.04.2012r. transakcje dotyczące akcji Spółki. Wszystkie transakcje dokonane zostały od 17.01.2012r. do 17.04.2012r. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesji zwykłej.
- ✓ **11 maja 2012 roku** Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Europejskiego Centrum Odszkodowań Marketing sp. z o. o. podjęło Uchwałę (nr 2) wyrażającą zgodę na przekształcenie spółki Europejskie Centrum Odszkodowań Marketing Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Spółka Przekształcana) w EuCO Marketing Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (Spółka Przekształcona).
- ✓ **17 maja 2012 roku** Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX wydział gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w składzie Przewodniczący Starszy Referendarz Sądowy Agnieszka Motyczyńska na posiedzeniu niejawnym sprawy z wniosku EuCO Marketing spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa o rejestrację w Rejestrze Przedsiębiorców, postanowił wpisać do Krajowego Rejestru Sądowego Rejestru Przedsiębiorców spółkę pod numerem KRS 0000421192.
- ✓ **24 maja 2012 roku** Rada Nadzorcza Europejskiego Centrum Odszkodowań S.A. poinformowała, że podjęła w drodze uchwały decyzję w sprawie poparcia wniosku Walnego Zgromadzenia Spółki dotyczącego wypłaty dywidendy dla Akcjonariuszy. Zarząd Europejskiego Centrum Odszkodowań S.A. zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Europejskiego Centrum Odszkodowań S.A. na dzień 20 czerwca 2012 r. W tym samym dniu Zarząd przekazał do publicznej wiadomości porządek obrad oraz projekty uchwał WZA.

- ✓ **31 maja 2012 roku** Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. odebrało prestiżowy tytuł i certyfikat Lidera Rynku w branży dochodzenia roszczeń z tytułu odszkodowań oraz innych świadczeń wynikających ze szkody.
- ✓ **20 czerwca 2012 roku** odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W tym dniu Zarząd Europejskiego Centrum Odszkodowań S.A. przekazał do wiadomości wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło następujące uchwały: **Uchwała nr 1** – Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia, **Uchwała nr 2** – odstąpienie od tajności głosowania przy wyborze komisji skrutacyjnej, **Uchwała nr 3** – wybór komisji skrutacyjnej, **Uchwała nr 4** – przyjęcie porządku obrad, **Uchwała nr 5** – zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011, **Uchwała nr 6** – zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2011, **Uchwała nr 7** – zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej z badania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011, **Uchwała nr 8** – zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej EuCO S.A. za rok obrotowy 2011 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011, **Uchwała nr 9** – zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej z badania sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej EuCO S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011, **Uchwała nr 10** - przeznaczenie zysku obrotowego za rok obrotowy 2011, **Uchwała nr 11** – udzielenie absolutorium Prezesowi Zarządu, **Uchwała nr 12**- udzielenie absolutorium Wiceprezesowi Zarządu, **Uchwały nr 13-17** – udzielenie absolutorium członkom Rady Nadzorczej.
- ✓ **28 czerwca 2012 roku** Zarząd Europejskiego Centrum Odszkodowań S.A. przekazał do wiadomości informację o transakcjach nabycia 2 278 akcji Spółki przez Prezesa Zarządu – Krzysztofa Lewandowskiego.
- ✓ **16 lipca 2012 roku** Zarząd Europejskiego Centrum Odszkodowań S.A. podpisał umowę kredytu (Kredyt) z Deutsche Bankiem (Bank). Przedmiotem umowy jest kredyt na rachunku bieżącym w walucie polskiej, zaciągnięty w celu finansowania bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Wartość Kredytu zgodnie ze wskazaną umową wynosi 2 500 000 zł. Umowa została zawarta na okres do dnia 19 lipca 2013 r. Istotne warunki umowy, w tym warunki finansowe, nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Oprocentowanie Kredytu naliczane jest według stopy zmiennej WIBOR 1M. Zabezpieczeniem Kredytu są: pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez Bank wszystkimi rachunkami Kredytobiorcy prowadzonymi przez Bank, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową, hipoteka łączna na rzecz Banku do kwoty 2 500 000 zł ustanowiona na prawie własności nieruchomości położonej w Legnicy przy ul. Maksymiliana Kolbe 18, cesja praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości stanowiącej przedmiot zabezpieczeń Kredytu na kwotę minimum 2 500 000 zł. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych oraz zastrzeżonych warunków. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest przekroczenie progu 10% kapitałów własnych Emitenta (kapitały własne

Emitenta na 30.03.2012 wynosiły 19 144 tys. zł wg opublikowanego raportu kwartalnego za pierwszy kwartał 2012r.)

- ✓ **20 lipca 2012 roku** Krzysztof Lewandowski sprzedał spółce EuCO Marketing Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa 51 udziałów w Internet Business Partner spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o wartości nominalnej 500 zł każdy.
- ✓ **20 lipca 2012 roku** Daniel Kubach sprzedał spółce EuCO Marketing Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa 25 udziałów w Internet Business Partner spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o wartości nominalnej 500 zł każdy.
- ✓ **21 sierpnia 2012 roku** Zarząd Europejskiego Centrum Odszkodowań przekazał treść Protokołu sporządzonego do *Uchwały nr 10 z dnia 20.06.2012 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2011* [dalej zwanej **Uchwałą**]. W uchwale, wskutek błędów rachunkowych, dokonano nieprawidłowego pomnożenia kwoty oznaczonej dywidendy na akcję w wysokości 0,48 PLN (czterdzieści osiem groszy) z ilością akcji uczestniczących w dywidendzie. Tym samym nieprawidłowo wskazana została kwota zysku przeznaczonego na wypłatę dywidendy w wysokości 2.659.567,12 PLN (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset sześćdziesiąt siedem złotych, dwanaście groszy), zamiast prawidłowej w wysokości 2.688.000,00 PLN (dwa miliony sześćset osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych). Ponadto błędnie oznaczono wysokość osiągniętego w 2011 roku zysku netto w wysokości 5.319.134,24 PLN (pięć milionów trzysta dziewiętnaście tysięcy sto trzydzieści cztery złote i dwadzieścia cztery grosze), zamiast ujawnionego w sprawozdaniu finansowym za 2011 r. w wysokości 5.319.942,23 PLN (pięć milionów trzysta dziewiętnaście tysięcy dziewięćset czterdzieści dwa złote i dwadzieścia trzy grosze). Prawidłowo oznaczona dywidenda na jedną akcję pozostaje bez zmian i wynosi 0,48 PLN. Pozostałe informacje zawarte w raportach 12/2012 oraz 13/2012 pozostają bez zmian.
- ✓ **4 września 2012 roku** Zarząd Europejskiego Centrum Odszkodowań przekazał do wiadomości informację o transakcjach dotyczących akcji Spółki przez Prezesa Zarządu – Krzysztofa Lewandowskiego (transakcje na akcjach łącznie – 3865 akcji, z czego zakup wyniósł 725 akcji).
- ✓ **17 września 2012 roku** Zarząd Europejskiego Centrum Odszkodowań S.A. informuje że otrzymał na podstawie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zawiadomienie, iż Prezes Zarządu Spółki – Pan Krzysztof Lewandowski w ramach obowiązującego programu managerskiego otrzymał zwrotnie w lipcu 2012 roku 6 000 akcji (cena jednostkowa wyniosła 0,00 zł) od osób, które nie spełniły kryterium lojalnościowego. Wszystkie transakcje dotyczące akcji Spółki odbyły się poza rynkiem regulowanym na mocy umowy cywilno-prawnej przeniesienia własności akcji.
- ✓ **19 września 2012 roku** - Zarząd Europejskiego Centrum Odszkodowań przekazał do wiadomości informację o transakcjach osoby obowiązanej, która zawarła w dniach od 04.09.2012r. do 14.09.2012r. transakcje dotyczące akcji Spółki w ilości 2906 akcji (z czego zakup wyniósł 2178 akcji). Wszystkie transakcje dotyczące akcji Spółki dokonane zostały od 04.09.2012r. do

14.09.2012r. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesji zwykłej. Osoba zobowiązana do przekazania informacji wchodząca w skład organu zarządzającego Spółki Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. nie wyraziła zgody na opublikowanie danych osobowych.

- ✓ **22 października 2012 roku** – została utworzona Spółka Centrul European de Despăgubiri s r. l. na terenie Rumunii. Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. posiada 100% udziałów. Dominujący segment działalności: działalność polegająca na świadczeniu w imieniu poszkodowanych w wypadkach komunikacyjnych usług dochodzenia roszczeń w trybie przedsądowym wobec zakładów ubezpieczeń w postaci odszkodowań i innych świadczeń. Kapitał zakładowy opłacony w całości: 200 lei.

- ✓ **30 października 2012 roku** - Zarząd Europejskiego Centrum Odszkodowań S.A. informuje, że w dniu 30 października 2012 roku Rada Nadzorcza Europejskiego Centrum Odszkodowań S.A. podjęła następujące decyzje:
 1. Powołała na członka zarządu Spółki Panią Jolantę Zendran – absolwentkę Wydziału Filologicznego Uniwersytetu Wrocławskiego (rok ukończenia 1998). W tym samym roku uzyskała uprawnienia tłumacza przysięgłego języka niemieckiego. W roku 1999 ukończyła studia podyplomowe w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie Kolegium Zarządzania i Finansów. Pierwsze doświadczenie zawodowe zdobywała w firmie handlowej GEA TRADE w Legnicy, kooperującej z niemiecką firmą Harting (1997-2000). Następnie była zatrudniona na stanowisku Dyrektor Biura w Spółce Dialvita Sp. z o.o., zarządzającej niepublicznymi zakładami opieki zdrowotnej na terenie kraju (2000-2001). Kolejne doświadczenia menadżerskie zdobywała w Niepublicznym Zakładzie Opieki Zdrowotnej Dialvita z siedzibą w Głogowie, gdzie na stanowisku Dyrektora Biura pracowała do lutego 2004 roku. W listopadzie 2005 roku podjęła pracę w Europejskim Centrum Odszkodowań z siedzibą w Legnicy, gdzie zatrudniona jest obecnie na stanowisku dyrektora zarządzającego, pełniąc tę funkcję od listopada 2009 roku. W dniu 22 kwietnia 2010 roku Jolanta Zendran została ustanowiona prokurentem Spółki. W 2012 roku ukończyła kurs na doradcę podatkowego organizowany przez Polską Akademię Rachunkowości. Pani Jolanta Zendran nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Europejskiego Centrum Odszkodowań S.A. Nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.
 2. Powołała na członka Zarządu Spółki Panią Agatę Rosę – absolwentkę The Polish Open University w Warszawie, kierunek – Zarządzanie biznesem. Swoje dotychczasowe doświadczenie zawodowe zdobywała w obszarze finansów i rachunkowości w GK KGHM, w Grupie EuCO od 2010 r. Posiada Certyfikat Księgowy nadany przez Ministra Finansów zezwalający na usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych. Ukończyła studia podyplomowe w 2010 roku w Wyższej Szkole Bankowej we Wrocławiu na kierunku Rachunkowość i Controlling, następnie w 2011 roku na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu na kierunku Rachunkowość i Podatki. W roku 2012 ukończyła kurs na doradcę podatkowego zorganizowany przez Polską Akademię Rachunkowości. Od października 2012 roku rozpoczęła studia podyplomowe na Uniwersytecie Ekonomicznym we

Wrocławiu z zakresu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Pani Agata Rosa nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Europejskiego Centrum Odszkodowań S.A. Nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłaconych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

8 POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE SPÓŁEK GRUPY

Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. jest podmiotem, który na dzień 31.12.2012 posiadał osiem podmiotów zależnych i w związku z tym tworzy grupę kapitałową dziewięciu podmiotów, w której jest podmiotem dominującym.

Na dzień 31.12.2012 w skład grupy wchodziły następujące podmioty zależne:

1. Kancelaria Radców Prawnych EuCO – Joanna Smereczańska-Smulczyk i Partnerzy Spółka komandytowa

Nazwa:	Kancelaria Radców Prawnych EuCO – Joanna Smereczańska-Smulczyk i Partnerzy Spółka komandytowa
Siedziba:	Legnica
Adres:	59-220 Legnica, ul. Św. M. Kolbe 18
Tel.:	+48 (76) 723 58 50
Fax:	+48 (76) 723 58 55
e-mail:	kancelaria@euco.pl
Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON)	020359346
Numer identyfikacji Podatkowej (NIP)	691-235-09-16
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS)	0000261463
Kapitał podstawowy w całości opłacony:	55 555 zł

2. Evropské Centrum Odškodného s.r.o.

Nazwa:	Evropské Centrum Odškodného s.r.o.
Siedziba:	Česky Tešín (Czeska Republika)
Adres:	737 01 Česky Těšín, ul. Ostravská 555/24
Tel.:	+420 558 711 719
Fax:	+420 558 711 583
e-mail:	kancelar@evco.cz
Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON)	27849686
Numer identyfikacji Podatkowej (NIP)	CZ27849686
Krajowy Rejestr Sądowy	31575
Kapitał zakładowy w całości opłacony:	400.000 Kč

3. Európai Kártérítési Ügyintéző Központ Kft .

Nazwa: Európai Kártérítési Ügyintéző Központ
Siedziba: Gyor (Węgry)
Adres: 9024 Gyor, Baross Gabor u. 73
Tel.: +36 (96) 410 787
Fax: +36 (96) 410 787
e-mail: iroda@eukk.hu
Statystyczny numer identyfikacyjny 22955472-7022-113-08
Numer Identyfikacji Podatkowej 22955472-2-08
Wojewódzki Sąd Rejestrowy 08-09-020585
Kapitał zakładowy w całości opłacony: 3.000.000 HUF

4. Európske Centrum Odškodného spol. s r. o.

Nazwa: Európske Centrum Odškodného spol. s r. o.
Siedziba: Žilina (Słowacja)
Adres: 010 01 Žilina, Hollého 629/40
Numer Identyfikacji Podatkowej 46 312 650
Sąd Rejestrowy 55191/L
Kapitał zakładowy opłacony w całości: 35.000 Euro

5. Centrul European de Despăgubiri s r. l.

Nazwa: Centrul European de Despăgubiri s r. l.
Siedziba: Bukareszt (Rumunia)
Adres: Splaiul Unirii Nr. 4, bl. B3, et. 3, biroul 3.2
Numer Identyfikacji Podatkowej 30951059
Sąd Rejestrowy J40/13927/26.11.2012
Kapitał zakładowy opłacony w całości: 200 lei

6. EuCO Marketing spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa

Nazwa: EuCO Marketing spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Siedziba: Legnica
Adres: 59-220 Legnica, ul. Św. M. Kolbe 18
Tel.: +48 (76) 723 98 00
Fax: +48 (76) 723 98 50
e-mail: biuro@euco.pl
Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) 142737153
Numer identyfikacji Podatkowej (NIP) 7010275506
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) 0000421192
Kapitał zakładowy: 20.938.287 zł

7. EuCO Marketing Sp. z o.o.

Nazwa: EuCO Marketing Sp. z o.o.
Siedziba: Legnica
Adres: 59-220 Legnica, ul. Św. M. Kolbe 18
Tel.: +48 (76) 723 98 00
Fax: +48 (76) 723 98 50
e-mail: biuro@euco.pl
Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) 142711484
Numer identyfikacji Podatkowej (NIP) 7010274719
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) 0000372479
Kapitał zakładowy w całości opłacony: 5.000 zł

8. Internet Business Partner Sp. z o.o.

Nazwa: Internet Business Partner Sp. z o.o.
Siedziba: Legnica
Adres: 59-220 Legnica, ul. Św. M. Kolbe 7
Tel.: +48 (76) 854 93 50
e-mail: biuro@ibpartner.pl
Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) 020755987
Numer identyfikacji Podatkowej (NIP) 8971742180
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) 0000319093
Kapitał zakładowy w całości opłacony: 50.000 zł

W roku 2012 Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. i spółki z grupy kapitałowej nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Podmioty grupy kapitałowej nie zawierały także jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo i łączne byłyby istotne oraz nie byłyby transakcjami typowymi zawieranymi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej spółek.

Zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi jest publikowane w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Procentowy udział Europejskiego Centrum Odszkodowań S.A. w kapitale spółek zależnych

Nazwa spółki zależnej	Udział % EUCO SA w kapitale spółki zależnej
Kancelaria Radców Prawnych EuCO – Joanna Smereczańska-Smulczyk i Partnerzy Spółka komandytowa	90%
Evropské Centrum Odškodného s.r.o. (Czechy)	100%
Európai Kártérítési Ügyintéző Központ Kft. (Węgry)	100%
Európske Centrum Odškodného spol. s r. o. (Słowacja)	100%
Centrul European de Despăgubiri s r. l. (Rumunia)	100%
EuCO Marketing Sp. z o.o.	100%
EuCO Marketing spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	99,9%

Konsolidacją została objęta Europejskie Centrum Odszkodowań S.A (EuCO), Evropské Centrum

Odškodného s.r.o (EVCO), Kancelaria Radców Prawnych EuCO – Joanna Smereczańska-Smulczyk i Partnerzy Spółka komandytowa, Europejskie Centrum Odszkodowań Marketing Sp. z o.o. Spółka i Európai Kártérítési Ügyintéző Központ Kft (Węgry) , rumuńska oraz słowacka nie zostały objęte konsolidacją metodą pełną z uwagi na nieistotność ich wyników finansowych.

9 KREDYTY, POŻYCZKI, PORĘCZENIA I GWARANCJE

9.1 UMOWY KREDYTOWE – ZOBOWIĄZANIA ZACIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2012 Z OPISEM ZMIAN NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA

a. Umowa kredytu nr KIN/0826167 zawarta w dniu 4 kwietnia 2008 r. pomiędzy Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) a Spółką dominującą, zmieniona Anekssem nr 1 z dnia 9 kwietnia 2008 r. Przedmiotem umowy jest określenie zasad udzielenia Spółce kredytu w wysokości 800.000,00 zł do 30 kwietnia 2013 r.

Celem kredytu jest finansowanie projektu inwestycyjnego polegającego na zakupie nieruchomości: lokali nr 1 i 2 zlokalizowanych w Legnicy przy ul. św. M. Kolbe 18 objętych księgami wieczystymi nr LE1L/00051230/9 i LE1L/00051231/6 prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Legnicy oraz działki 634/157 położonej w Legnicy przy ul. św. M. Kolbe 16A objętej księgą wieczystą nr LE1L/00049259/1. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi:

- pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez Bank rachunkiem bieżącym Spółki;
- oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w trybie art. 96 i n. Prawa Bankowego (Spółka poddała się egzekucji w zakresie roszczeń Banku do kwoty łącznie 1.600.000,00 zł, przy czym termin, do którego Bank może wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności upływa 30 kwietnia 2016 r.);
- hipoteka łączna kaucyjna umowna do kwoty 1.200.000,00 zł na nieruchomościach objętych księgami wieczystymi LE1L/00051230/9, LE1L/00051231/6 oraz LE1L/00049257/7 – prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Legnicy;
- weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową;
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

Umowa istotna ze względu na przedmiot. Na dzień 31 grudnia 2012 r. saldo zobowiązań z tytułu umowy wynosiło 53 333,32 zł.

b. Umowa kredytu nr KI1/0865897 zawarta w dniu 31 lipca 2008 r. pomiędzy Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) a Spółką dominującą. Przedmiotem umowy jest określenie zasad udzielenia Spółce kredytu w wysokości 133.900,00 zł do 31 lipca 2013 r.

Celem kredytu jest finansowanie projektu inwestycyjnego polegającego na refinansowaniu nakładów związanych z zakupem pojazdów mechanicznych. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi:

- pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez Bank rachunkami bieżącymi Spółki;
- oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w trybie art. 96 i n. Prawa Bankowego (Spółka poddała się egzekucji w zakresie roszczeń Banku do kwoty łącznie 267.800,00 zł, przy czym termin, do którego Bank może wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności upływa 31 lipca 2016 r.);
- weksel własny in blanco;
- sądowy zastaw rejestrowy na dwóch pojazdach mechanicznych będących przedmiotem finansowania;
- cesja praw na rzecz Banku z polis ubezpieczeniowych przedmiotu zastawu.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. saldo zobowiązań z tytułu umowy wynosiło 15 886,43 zł .

c. Umowa kredytu nr 4528790-0208-52575 zawarta w dniu 17 lipca 2008 r. pomiędzy Volkswagen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) a Spółką dominującą.

Przedmiotem umowy jest określenie zasad udzielenia Spółce kredytu w wysokości 119.227,50 zł z przeznaczeniem na zakup pojazdu mechanicznego na okres 60 miesięcy.

Dla zabezpieczenia spłaty kredytu Spółka przeniosła na Bank, pod warunkiem zawieszającym, własność pojazdu mechanicznego.

Spółka poddała się egzekucji oraz upoważniła Bank do wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 178.841,25 zł. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu w terminie 12 miesięcy od upływu terminu, na jaki udzielono kredyt.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. saldo zobowiązań z tytułu umowy wynosiło 17 473,71 zł.

d. Umowa kredytu nr KON\1115544 zawarta w dniu 29 sierpnia 2011 r. pomiędzy Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) a Spółką dominującą.

Przedmiotem umowy jest udzielenie kredytu z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej w wysokości 100 000 zł na okres 24 miesięcy.

Dla zabezpieczenia spłaty kredytu Spółka udzieliła Bankowi pełnomocnictwa nieodwołalnego dysponowania przez Bank rachunkami bieżącymi Kredytobiorcy prowadzonymi przez Bank, złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 96-98 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe oraz wystawiła weksel własny In blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wraz deklaracją wekslową.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. saldo zobowiązań z tytułu umowy wynosiło 34 782,56 zł.

e. Umowa kredytu nr KIN/1102855 zawarta w dniu 18 lutego 2011 r. pomiędzy Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) a Spółką dominującą. Przedmiotem umowy jest określenie zasad udzielenia Spółce kredytu w wysokości 400.000,00 zł do 17 marca 2014 r.

Celem kredytu jest refinansowanie zakupu środków trwałych w postaci samochodów osobowych, przy czym kwota kredytu stanowi 77,5% ogółu nakładów inwestycyjnych netto poniesionych na ten cel. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi:

- pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez Bank rachunkiem bieżącym Spółki;
- oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w trybie art. 96-98 Prawa Bankowego (Spółka poddała się egzekucji w zakresie roszczeń Banku do kwoty łącznie 800.000,00 zł, przy czym termin, do którego Bank może wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności upływa 17 marca 2017r.);
- weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową;
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej;
- sądowy zastaw rejestrowy na samochodach osobowych będących przedmiotem refinansowania;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy stanowiących zabezpieczenie kredytu w trybie ustawy Prawo Bankowe.

Umowa istotna ze względu na przedmiot. Na dzień 31 grudnia 2012 r. saldo zobowiązań z tytułu umowy wynosiło 162 162,15 zł.

f. Umowa kredytu nr KRB\1213938 zawarta w dniu 16.07.2012 pomiędzy Spółką dominującą a Deutsche Bankiem (Bank) z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest kredyt na rachunku bieżącym w walucie polskiej, zaciągnięty w celu finansowania bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Wartość Kredytu zgodnie ze wskazaną umową wynosi 2 500 000 zł. Umowa została zawarta na okres do dnia 19 lipca 2013 r. Istotne warunki umowy, w tym warunki finansowe, nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów:

- oprocentowanie Kredytu naliczane jest według stopy zmiennej WIBOR 1M,
- zabezpieczeniem Kredytu są: pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez Bank wszystkimi rachunkami Kredytobiorcy prowadzonymi przez Bank,
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową,

hipoteka łączna na rzecz Banku do kwoty 2 500 000 zł ustanowiona na prawie własności nieruchomości położonej w Legnicy przy ul. Maksymiliana Kolbe 18,

- cesja praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości stanowiącej przedmiot zabezpieczeń Kredytu na kwotę minimum 2 500 000 zł.

Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych oraz zastrzeżonych warunków.

ZABEZPIECZENIA SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ

Zaciągnięte przez Spółkę dominującą zobowiązania z tytułu kredytów, objęte są następującymi zabezpieczeniami spłaty (według stanu na dzień 31.12.2012 r.):

- hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 3 750 000 tys. PLN,
- zastaw rejestrowy na środkach transportu do kwoty 200 tys. PLN,
- cesja praw z polis ubezpieczenia,
- weksle in blanco do zapłaty jakichkolwiek należności, w tym również należności ubocznych wynikających z umowy na sumę odpowiadającą kwocie wymagalnego zadłużenia w księgach banku z deklaracją wekslową,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- pełnomocnictwo nieodwracalne do dysponowania przez bank rachunkiem bieżącym.

Poza wyżej wymienionymi formami zabezpieczeń spłaty, umowy kredytowe nakładają na Spółkę dodatkowe wymogi, jakie muszą być spełnione przez okres kredytowania:

- przeprowadzenie obrotu miesięcznego przez konto w Deutsche Bank w wysokości 50% przychodów ze sprzedaży.

W prezentowanym okresie warunek ten był spełniony.

9.2 UDZIELONE POŻYCZKI ORAZ PORĘCZENIA I GWARANCJE

W okresie objętym niniejszym raportem, GK nie udzieliła poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

10 INFORMACJE O WPŁYWACH Z EMISJI I ICH WYKORZYSTANIU, PROGNOZACH WYNIKÓW I ICH REALIZACJI, ZARZĄDZANIU ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ PERSPEKTYWACH ROZWOJU

10.1 OPIS WYKORZYSTANYCH WPŁYWÓW Z EMISJI AKCJI

Zapisy na akcje serii A i B trwały od 10 grudnia 2010 do 17 grudnia 2010 r. W dniu 21 grudnia 2010 r. dokonano przydziału akcji. W ramach subskrypcji akcji serii A i B oferowanych było 1.700.000 akcji, w tym 1.400.000 w Transzy Instytucjonalnej oraz 300.000 w Transzy Indywidualnej. Stopa redukcji w Transzy Indywidualnej wyniosła 62,9%, natomiast zapisy w Transzy Instytucjonalnej nie podlegały redukcji. Akcje serii A i B były obejmowane po cenie emisyjnej równej 18,00 zł. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 30,6 mln zł, a wartość nowej emisji akcji wyniosła 10,8 mln zł.

Cele emisyjne przedstawione w prospekcie emisyjnym zakładały przeznaczenie wpływów z emisji akcji na następujące zadania:

- Utworzenie spółki kapitałowej na terenie Słowacji i dokapitalizowanie pożyczkami spółek kapitałowych na terenie Słowacji i Węgier
- Dokapitalizowanie pożyczkami Kancelarii Radców Prawnych
- Nabycie pakietów spraw od firm konkurencyjnych
- Dokapitalizowanie EvCO

Realizacja celów emisyjnych realizowana jest w formie udzielanych spółkom zależnym pożyczek w celu ich dokapitalizowania.

Realizując strategię rozwoju geograficznego w dniu 22 października 2012 utworzono kolejną spółkę zależną Centrul European de Despăgubiri s r. l. z siedzibą w Rumunii. Spółka Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. wniosła do nowoutworzonej spółki zależnej kapitał zakładowy w wysokości 200 Lei.

10.2 RÓŻNICE POMIĘDZY PROGNOZAMI WYNIKÓW A ICH REALIZACJĄ

Zarządy spółek grupy kapitałowej Europejskiego Centrum Odszkodowań S.A. nie podawały do publicznej wiadomości prognoz wyników szacowanych do zrealizowania w 2012 roku, dotyczących działalności spółek grupy.

10.3 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM

Na koniec 2012 roku stan środków pieniężnych był wyższy od stanu środków na początku roku o 2,2 mln zł.

W roku 2012 działania GK skoncentrowane były na ekspansji na rynkach wschodnioeuropejskich (otwarcie spółki na Rumunii).

W ocenie Zarządu GK na koniec 2012 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie ma istotnych zagrożeń związanych z niewywiązywaniem się przez GK z zaciągniętych zobowiązań i są one systematycznie regulowane. Sytuacja GK oceniana jest przez właścicieli jako stabilna.

10.4 CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY W ROKU 2012 I LATACH NASTĘPNYCH Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ WYPRACOWANEJ PRZEZ GRUPĘ

Czynniki zewnętrzne:

- Możliwe zmiany w otoczeniu konkurencyjnym oraz niekorzystne tendencje w zakresie kształtowania się marży brutto,
- Zmienne i często nieprzychylnie przepisy prawa dla podmiotów gospodarczych,
- Niestabilna sytuacja na rynku pracy,
- Wprowadzenie niekorzystnych zmian w prawodawstwie, związanych z ominięciem spółek grupy jako ogniwa pośredniczącego w procesie dochodzenia roszczenia od podmiotu zobowiązanego.

Czynniki wewnętrzne:

- Skuteczna realizacja planu rozwoju grupy, związana z ekspansją geograficzną,
- Zdecydowana poprawa efektywności działania spółek grupy kapitałowej poprzez wypracowywanie procedur wewnętrznych, umożliwiających skrócenie czasu pomiędzy zgłoszeniem roszczenia a wypłatą należnego świadczenia,
- Kontynuacja procesu usprawniania działań związanych z obsługą klientów poprzez rozwój call center,
- Rozwój systemów i programów informatycznych, służących do zarządzania wewnętrznymi danymi spółek grupy kapitałowej.

Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej w roku 2013 i latach następnych z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej

Strategia rozwoju Spółki Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. oraz spółek zależnych wiąże się bezpośrednio z nadrzędnym celem, jakim jest zagwarantowanie zwrotu z zainwestowanego przez akcjonariuszy Spółki kapitału i zwiększenie wartości rynkowej grupy. Strategia rozwoju oparta jest zatem na systematycznej poprawie wyników poszczególnych spółek, a tym samym na zapewnieniu wzrostu kursu akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych.

Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej realizowane będą na trzech płaszczyznach:

- Rozwój organiczny w kraju, realizowany poprzez wzrost liczby spraw zgłaszanych do Towarzystw Ubezpieczeniowych,
- Rozwój geograficzny na nowych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej,

- Rozwój nowych produktów.

Zarząd Spółki ocenia pozytywnie dotychczasową realizację przyjętej strategii rozwoju. W perspektywie 2013 roku będą kontynuowane działania mające na celu dalszą poprawę efektywności funkcjonowania celem dalszego dynamicznego rozwoju w następnych latach, co wpłynie na zwiększenie wyniku finansowego.

11 PRZYJĘTE ZASADY ZARZĄDZANIA, ORGANIZACJA SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ, JEJ AKCJONARIUSZE ORAZ POZOSTAŁE SPRAWY

11.1 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

W roku 2012 w Spółce dominującej nie wprowadzono istotnych zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem. Obowiązujące w spółce dominującej zasady zarządzania zostały zaimplementowane w pozostałych jednostkach, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

11.2 UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY SPÓŁKĄ DOMINUJĄCĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE

Pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi nie zostały zawarte żadne umowy przewidujące wypłatę rekompensat przez Spółkę dla osób zarządzających w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

11.3 ZAWARTE UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY/UDZIAŁOWCÓW I OBLIGATARIUSZY.

W omawianym okresie nie zostały zawarte umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

11.4 WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE SPÓŁKI, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE) WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ZA 2012 ROK, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY BYŁY ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU

Odpowiednie informacje w tym zakresie zostały przedstawione szczegółowo w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2010 rok w punkcie 21.3 „Program płatności akcjami”.

11.5 ŁĄCZNA LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Łączna liczba i wartość nominalna akcji spółki dominującej będących w posiadaniu osób zarządzających - według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

Osoby zarządzające lub nadzorujące	Liczba akcji stan na dzień 12.11.2012r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Liczba akcji na dzień przekazania raportu
ZARZĄD				
Lewandowski Krzysztof - pośrednio (Spexar Ltd.)	1 520 000	-	-	1 520 000
Lewandowski Krzysztof	21 859	-	-	21 859
Wszótek Adam	3 000	-	-	3 000
Zendran Jolanta	10 000	-	-	10 000
Rosa Agata	407	-	-	407
RADA NADZORCZA				
Kubach Daniel - pośrednio (Kubach Inv. Ltd.)	763 657	-	-	763 657
Smereczańska-Smulczyk Joanna	3 000	-	-	3 000
Tylko Joanna	2 500	-	-	2 500

Na dzień sporządzenia sprawozdania członek Rady Nadzorczej – Joanna Smereczańska-Smulczyk posiada 10% udziałów w podmiocie zależnym – Kancelarii Radców Prawnych EuCO – Joanna Smereczańska-Smulczyk i Partnerzy Spółka komandytowa. W spółce komandytowej pani Joanna Smereczańska-Smulczyk pełni rolę komplementariusza.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w posiadaniu pozostałych osób nadzorujących i zarządzających nie znajdowały się żadne inne akcje i udziały w jednostkach zależnych i powiązanych Spółki.

11.6 INFORMACJA O WARUNKACH WSPÓŁPRACY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W dniu 4 stycznia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. dokonała wyboru firmy ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisanej na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod numerem 3115 jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, z którym w 09.03.2012 została umowa o badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012 rok.

Wynagrodzenie wypłacone lub należne z tytułu usług świadczonych przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k. stanowi:

- 26 tys. zł + VAT z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
- 12 tys. zł + VAT z tytułu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Na podstawie tej samej umowy Spółka korzystała z usług spółki ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k. w zakresie:

- Przeprowadzenia przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31.12.2012. zgodnie z postanowieniami MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem raportu z przeglądu w języku polskim,
- Przeprowadzenia przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2012 zgodnie z postanowieniami MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem raportu z przeglądu w języku polskim.

12 INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Poza opisanym programem motywacyjnym uchwalonym przez Zarząd Spółki Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. w dniu 7 października 2010 r. nie ma innych programów akcji pracowniczych realizowanych w spółkach grupy.

Program motywacyjny

Pracownicy Spółki posiadają łącznie 100.000 akcji Emitenta, co stanowi łącznie 1,79% w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Kluczowi pracownicy nabyli akcje w ramach Programu Motywacyjnego od dotychczasowych akcjonariuszy: tj. Krzysztofa Lewandowskiego i Daniela Kubacha. Nabycie akcji przez osoby uprawnione nastąpiło po cenie równej ich wartości księgowej. Program Motywacyjny realizowany będzie dla lat obrotowych 2011 i 2012. Pracownicy zobowiązali się do zachowania własności akcji do dnia zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki za rok 2012 oraz do ich nieobciążania pod jakimkolwiek tytułem prawnym. Pracownicy zobowiązali się, że w przypadku niezrealizowania któregokolwiek z kryteriów uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, na wezwanie sprzedającego dokonają zwrotnego przeniesienia własności akcji. W odniesieniu do osób objętych Programem Motywacyjnym, stawia się następujące kryteria:

- kryterium lojalnościowe, rozumiane jako pozostawanie w stosunku pracy (w rozumieniu umowy) w obrębie Grupy Kapitałowej EuCO w terminie 24 miesięcy od przeprowadzenia przez Emitenta pierwszej oferty publicznej,
- kryterium jakościowe, oznaczające spełnienie przez Emitenta następujących wyników jakościowych:
 - wzrost przychodów netto Emitenta o 15% (piętnaście procent) rok do roku, tj. 2010r. do 2011r. i do 2012 r.
 - przeprowadzenie przez Emitenta pierwszej oferty publicznej nie później niż do 30 czerwca 2011r.

13 OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

W omawianym okresie nie wystąpiły czynniki i zdarzenia, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, które nie zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu.

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. sporządzone za 2012 rok zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 11 marca 2013 r.

.....

Krzysztof Lewandowski

Prezes Zarządu

.....

Adam Wszółek

Wiceprezes Zarządu

.....

Agata Rosa

Członek Zarządu

.....

Bożena Macieja

Osoba prowadząca księgi

.....

Jolanta Zendran

Członek Zarządu