

RAPORT ROCZNY EX-DEBT Spółka Akcyjna

ZA ROK 2012



Szanowni Państwo,

Przekazuję w Państwa ręce Raport Roczny za rok obrotowy 2012 EX-DEBT S.A., w którym zaprezentowano wyniki Spółki.

Ostatnie lata były dla EX-DEBT S.A. czasem dynamicznej ewolucji. Spółka przeszła zarówno zmiany właścicielskie, jak i reorganizację w zakresie działalności.

EX-DEBT S.A. działa na niełatwym, choć prężnie rozwijającym się rynku inwestycji, skupiając swoją uwagę w szczególności na spółkach z branży zarządzania wierzytelnościami, prowadząc jednocześnie monitoring i analizując spółki funkcjonujące na innych rynkach pod kątem poszukiwania najbardziej atrakcyjnych inwestycyjnie podmiotów.

Przejęcie kontroli nad EX-DEBT S.A. przez obecnego akcjonariusza większościowego spowodowała przekształcenia organizacyjne, jak również diametralną zmianę w sposobie zarządzania przedsiębiorstwem i jej strategii na kolejne lata.

Zarząd EX-DEBT S.A. poszukuje sposobów na wznowienie realnej działalności Spółki, a w perspektywie jej znacznego rozwoju. Spółka zamierza realizować cele inwestycyjne w oparciu o dokładną analizę rynku i podmiotów, którymi się interesuje tak, aby poczynione inwestycje można było optymalizować pod względem wykorzystania ich kapitału oraz budowania historii tych podmiotów w ujęciu branżowym oraz na rynku kapitałowym.

Z tej perspektywy pragnę podziękować wszystkim Akcjonariuszom Spółki za zaufanie i fakt, że traktują inwestycję w akcje EX-DEBT S.A. jako lokatę długoterminową, umożliwiając jednocześnie Spółce znalezienie najkorzystniejszych dla jej rozwoju inwestycji.

Z poważaniem

.....
Mariusz Pawłowski
Prezes Zarządu
EX-DEBT S.A.

OŚWIADCZENIE

Zarząd EX-DEBT S.A. w składzie:

Mariusz Pawłowski – Prezes Zarządu

Robert Kostera - Członek Zarządu

oświadcza, iż według jego najlepszej wiedzy, Roczne Sprawozdanie Finansowe EX-DEBT S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jej wynik finansowy. Zarząd EX-DEBT S.A. oświadcza także, że Sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji EX-DEBT S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Wrocław, dnia 28 marca 2013 r.

.....
Mariusz Pawłowski
Prezes Zarządu
EX-DEBT S.A.

.....
Robert Kostera
Członek Zarządu
EX-DEBT S.A.

OŚWIADCZENIE

Zarząd EX-DEBT S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania Roczego Sprawozdania Finansowego EX-DEBT S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Wrocław, dnia 28 marca 2013 r.

.....
Mariusz Pawłowski
Prezes Zarządu
EX-DEBT S.A.

.....
Robert Kostera
Członek Zarządu
EX-DEBT S.A.

Tabela 1. Wybrane pozycje bilansu Emitenta

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
	Dane w tys. PLN		Dane w tys. EUR	
Kapitał własny	6 310	13 140	1 543	2 975
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	129	149	32	34
Inwestycje długoterminowe	4 892	12 715	1 197	2 879
Inwestycje krótkoterminowe	39	340	10	77
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2	170	0,5	38
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	280	106	69	24

Tabela 2. Wybrane pozycje Rachunku zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 1.01.2012	od 1.01.2011	od 1.01.2012	od 1.01.2011
	do 31.12.2012	do 31.12.2011	do 31.12.2012	do 31.12.2011
	Dane w tys. PLN		Dane w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	27	191	6	46
Zysk/strata na sprzedaży	-418	-255	-100	-62
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-434	-327	-104	-79
Zysk/strata na działalności gospodarczej	-8 307	-509	-1 985	-124
Zysk/strata brutto	-8 307	-509	-1 985	-124
Zysk/strata netto	-6 830	-477	-1 632	-116
Amortyzacja	0	7	0	2



SPRAWOZDANIE FINANSOWE EX-DEBT S.A.

Za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

Obejmujące:

- WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
- BILANS
- RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
- ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
- RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
- DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Sprawozdanie przedstawił Zarząd w składzie:

Mariusz Pawłowski – Prezes Zarządu

Robert Kostera – Członek Zarządu

Sprawozdanie sporządził : Artur Drożyński

Data sporządzenia i publikacji raportu:
28 marca 2013

Wprowadzenie do Sprawozdania Finansowego

1. Nazwa Spółki, adres siedziby, przedmiot działalności oraz nr rejestru:

Firma:	EX-DEBT Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Gen. Józefa Bema 2; 50-265 Wrocław
Telefon:	+48 (71) 327 28 00
Fax:	+48 (71) 327 29 04
E-mail:	biuro@ex-debt.pl
Strona internetowa:	www.exdebt.pl
NIP:	8971742783
REGON:	020441378
Kapitał zakładowy:	348.978,84 zł opłacony w całości
Przedmiot działalności:	Spółka specjalizuje się w inwestycjach w akcje i obligacje przedsiębiorstw zajmujących windykacją i obrotem wierzytelności. Zgodnie z klasyfikacją PKD2007: 70.22.Z – pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
Numer KRS:	0000347674 Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS

2. Czas działania jednostki określony w akcie założycielskim:

Zgodnie z umową czas trwania działalności spółki jest nieograniczony

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym:

Sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.. Okresem porównawczym jest okres od 08.12.2010 r. do 31.12.2011 r.

4. Wskazanie czy sprawozdanie zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe:

W skład spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe.

5. Założenie kontynuacji działalności:

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowaniu działalności gospodarczej ,gdyż Spółce nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

6. Wskazanie, czy w okresie za który sporządzono sprawozdanie nastąpiło połączenie spółek:

Sprawozdanie finansowe nie zawiera skutków rozliczenia połączenia spółek

7. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienia przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego:

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego:

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz 694, z późniejszymi zmianami), zwaną dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 12 grudnia 2001 r. w sprawie wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 nr 149, poz 1674, z późniejszymi zmianami)

Zasady wyceny aktywów i pasywów:

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie koszty, z zachowaniem zasady ostrożności.

1. Środki pieniężne

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej:

- wpływ walut na dewizowy rachunek walutowy wycenia się według kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy,
- rozchód walut wycenia się według kursów sprzedaży walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy,
- na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień,
- ustalone na koniec dnia różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, a mianowicie:
 - dodatnie – jako przychody finansowe z operacji finansowych,
 - ujemne – jako koszty finansowe z operacji finansowych

Inwentaryzacja środków pieniężnych w kasie jest przeprowadzana w formie spisu z natury. Inwentaryzacja środków pieniężnych na rachunkach bankowych jest przeprowadzana poprzez potwierdzenie sald z bankiem.

Inwentaryzacja innych środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych jest przeprowadzana poprzez porównywanie danych ewidencyjnych z dokumentami.

2. Należności i zobowiązania

- należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegają zapłacie,
- należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez NBP dla danej waluty obcej według kursu z dnia powstania,
- dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstałe w wyniku różnicy pomiędzy kursem waluty na dzień zapłaty, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych,
- nierozliczone na dzień bilansowy należności lub zobowiązania w walucie obcej wycenia się po obowiązującym na dany dzień średnim kursie ustalonym dla obcej waluty przez NBP,
- wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, który spółka tworzy na:
 - należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości do wysokości należności nie objętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
 - należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w wysokości 100 % należności,
 - należności kwestionowane przez dłużników (sporne) oraz należności skierowane do postępowania sądowego w wysokości 100 % należności
 - należności, z których zapłatą dłużnik zwleka, a zapłata nie jest prawdopodobna w wysokości 100 % należności.

Inwentaryzacja należności i zobowiązań następuje w drodze pisemnego potwierdzenia sald z kontrahentami.

3. Aktywa oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Papiery wartościowe notowane na GPW oraz na alternatywnym rynku NewConnect są wyceniane według wartości godziwej.

Za wartość godziwą papierów wartościowych notowanych na GPW uznaje się ceny rynkowe tj. kurs zamknięcia GPW ostatniego dnia sesji danego okresu sprawozdawczego.

NewConnect nie jest rynkiem regulowanym, jednakże spółki na nim notowane spełniają wymogi niezbędne do uznania spółki za publiczną. Spółka uznaje rynek NewConnect za rynek aktywny. Cena akcji takiej spółki powinna odzwierciedlać wartość godziwą akcji. W związku z powyższym za wartość godziwą papierów notowanych na NewConnect uznaje się również cenę rynkową tj. kurs zamknięcia NewConnect.

Papiery wartościowe nienotowane na rynku głównym GPW S.A. lub NewConnect wyceniane są według cen nabycia skorygowanych o trwałą utratę wartości.

Sprzedaż papierów wartościowych następuje według zasady FIFO tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”. Wynik na sprzedaży jest sumą sprzedaży pomniejszoną o koszt własny sprzedaży ustalany z zachowaniem powyższej zasady i zaprezentowany w rachunku zysków i strat w przychodach lub kosztach z działalności podstawowej.

Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu wycenia się według ceny nabycia skorygowanej o naliczone odsetki, dyskonta, premie jednak nie wyżej niż cena sprzedaży netto; jeżeli tak określona wartość jest wyższa od ceny sprzedaży netto, różnice zalicza się do kosztów finansowych.

Nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa finansowe przeznaczone do obrotu są wyceniane do wartości godziwej. Skutki zmian wartości inwestycji krótkoterminowych, z wyłączeniem pozycji zabezpieczonych i instrumentów zabezpieczających, wpływają w pełnej wysokości odpowiednio na koszty finansowe.

Inwentaryzacja aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu jest przeprowadzana w formie potwierdzenia sald.

4. Aktywa i zobowiązania finansowe utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne wycenia się według metody zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. Skutek wyceny odnosi się w przychody lub koszty finansowe.

Inwentaryzacja aktywów oraz zobowiązań finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności jest przeprowadzana w formie potwierdzenia sald.

5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, z wyłączeniem pozycji zabezpieczonych, wycenia się według wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

Przy wycenie rozchodu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży stosuje się metodę FIFO tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”. Wynik na sprzedaży jest sumą sprzedaży pomniejszoną o koszt własny sprzedaży ustalany z zachowaniem powyższej zasady.

Inwentaryzacja aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest przeprowadzana w formie potwierdzenia sald.

6. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Mając na uwadze zasadę istotności wynikająca z art. 4. ust 4 UoR potwierdzoną postanowieniem ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych art. 16d dla wartości niematerialnych i prawnych o wartości do 3.500,00 zł ustala się odpisy amortyzacyjne jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Inwentaryzacja wartości niematerialnych i prawnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Spółka prowadzi ewidencję środków trwałych, do których zalicza się składniki mienia, przy czym dla środków trwałych o wartości do 3.500,00 zł ustala się odpisy amortyzacyjne jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania, zgodnie z art 32 ust 6 UoR.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej. Jednostka stosuje odrębne stawki dla amortyzacji bilansowej i podatkowej. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są zgodnie z planem amortyzacji sporządzonym odrębnie dla amortyzacji bilansowej i podatkowej.

Odsetki, prowizja od kredytów oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie zwiększają wartość nabycia tych składników majątku.

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

8. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne ustala się w wysokości kosztów przypadających na następne okresy sprawozdawcze. Jeżeli wartość otrzymanych składników majątku jest niższa niż zobowiązania na nie w tym również z tytułu uzyskanych kredytów i pożyczek to różnica stanowi czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Odpisuje się je w koszty w równych ratach w ciągu okresu, na jakie zaciągnięto. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: opłacone z góry prenumeraty, składki na ubezpieczenia majątkowe, czynsze, podatek VAT naliczony do rozliczenia w następnych okresach oraz koszty emisji nowych akcji.

Rozliczenia międzyokresowe bierne ustala się w wysokości przypadającej na bieżący okres sprawozdawczy:

- ściśle oznaczonych świadczeń wykonywanych na rzecz spółki, lecz jeszcze nie stanowiących zobowiązania,
- prawdopodobnych kosztów, których kwota bądź data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze oznaczona

Przewidywane, lecz jeszcze nie poniesione, wydatki objęte biernymi rozliczeniami międzyokresowymi zmniejszają bieżąco koszty, nie później niż do końca roku obrachunkowego następnego po roku ich ustalenia.

Na składniki aktywów, co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych. Spółka będzie dokonywała odpisu z tytułu utraty ich wartości.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatkowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia.

Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązującego w roku powstania obowiązku podatkowego.

Inwentaryzacja rozliczeń międzyokresowych jest przeprowadzona w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją

9. Kapitała własne

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki, ponadto do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po potrąceniu kosztów emisji.

Inwentaryzacja kapitałów własnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

10. Rezerwy

Rezerwy – zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 21 ustawy to – zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Jednostka tworzy rezerwy zgodnie z obowiązkiem prawnym lub zwyczajowo oczekiwanym obowiązkiem handlowy, to jest wtedy, gdy występuje na tyle duże prawdopodobieństwo, że zajdzie konieczność wywiązania się jednostki z ciążącego na niej obowiązku, a koszty lub straty wymagające poniesienia dla wywiązania się z tego obowiązku są na tyle znaczące, że ich nieuwzględnienie w wyniku finansowym tego okresu, w którym obowiązek powstał, spowodowałyby istotne zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego jednostki.

Inwentaryzacja rezerw przeprowadzana jest w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

11. Przychody ze sprzedaży

Przychody z tytułu świadczeń usług jest kwota należna z tytułu od odbiorcy, pomniejszona o podatek od towarów i usług oraz rabaty.

Przychodem ze sprzedaży papierów wartościowych jest wynik na sprzedaży (suma sprzedaży pomniejszona o koszt sprzedaży). W przypadku inwestycji, gdzie koszt sprzedaży jest wyższy niż osiągnięty z tego tytułu przychody, strata z inwestycji jest prezentowana jest w kosztach działalności podstawowej

12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i operacyjne są to przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z działalnością spółki

13. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych

14. Zyski i straty nadzwyczajne

Przez zyski straty nadzwyczajne rozumie się zyski i straty powstające na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną Spółki i niezwiązane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

15. Podatek dochodowy

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego naliczane są zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Podatek dochodowy od osób prawnych jest obliczany w oparciu o zysk brutto ustalony w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie ustawy o rachunkowości, skorygowany o przychody nie stanowiących przychodów podlegających opodatkowaniu oraz koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów

16. Wynik finansowy

Na wynik finansowy składają się: wynik na działalności podstawowej, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych, obowiązkowe obciążenia wyniku

Wrocław, dnia 28 marca 2013 roku

Zarząd EX-DEBT S.A.:

.....
Mariusz Pawłowski – Prezes Zarządu

.....
Robert Kostera – Członek Zarządu

Sporządził w imieniu UNITAX SERVICE Sp. z o.o.:

.....
Artur Drożyński

BILANS

WYSZCZEGÓLNIENIE	NOTA	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
A. Aktywa trwałe		6 430 454,20	12 762 988,00
I. Wartości niematerialne i prawne	1.1	0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne			
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1.2	4 877,24	0,00
1. Środki trwałe		4 877,24	
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
c) urządzenia techniczne i maszyny		4 877,24	
d) środki transportu			
e) inne środki trwałe			
2. Środki trwałe w budowie			
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III. Należności długoterminowe	1.3		
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek			
IV. Inwestycje długoterminowe	1.4	4 891 578,86	12 714 839,00
1. Nieruchomości			
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe		4 891 578,86	12 714 839,00
a) w jednostkach powiązanych		4 891 578,86	12 714 839,00
- udziały lub akcje		4 891 578,86	12 714 839,00
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach			
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4. Inne inwestycje długoterminowe			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.5	1 533 998,10	48 149,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 533 998,10	48 149,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
B. Aktywa obrotowe		168 754,58	489 823,11
I. Zapasy	2.1		0,00
1. Materiały			
2. Półprodukty i produkty w toku			
3. Produkty gotowe			
4. Towary			

5. Zaliczki na dostawy			
II. Należności krótkoterminowe	2.2	129 395,07	148 767,81
1. Należności od jednostek powiązanych		1 500,00	1 500,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			
- do 12 miesięcy			
b) inne		1 500,00	1 500,00
2. Należności od pozostałych jednostek		127 895,07	147 267,81
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		1 614,32	29 897,08
- do 12 miesięcy		1 614,32	29 897,08
- powyżej 12 miesięcy			
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		112 478,75	103 570,73
c) inne		13 802,00	13 800,00
d) dochodzone na drodze sądowej			
III. Inwestycje krótkoterminowe	2.3	39 359,51	339 993,35
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		39 359,51	339 993,35
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach		37 330,64	170 390,22
- udziały lub akcje		37 330,64	170 390,22
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		2 028,87	169 603,13
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach			
- inne środki pieniężne		2 028,87	169 603,13
- inne aktywa pieniężne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2.4	0,00	1 061,95
SUMA AKTYWÓW		6 599 208,78	13 252 811,11

WYSZCZEGÓLNIENIE	NOTA	30.12.2012 r	31.12.2011 r.
A. Kapitał (fundusz) własny		6 309 948,08	13 139 718,14
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3.1	348 978,84	348 978,84
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	3.2		
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	3.3		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3.4	13 273 341,81	13 273 341,81
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	3.5		
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	3.6		
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-482 602,51	-5 463,74
VIII. Zysk (strata) netto		-6 829 770,06	-477 138,77
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)			
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		289 260,70	113 092,97
I. Rezerwy na zobowiązania	4.1	8 988,00	7 000,00
1. Rezerwa odroczony podatek dochodowy		8 988,00	
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			
a) długoterminowa			
b) krótkoterminowa			
3. Pozostałe rezerwy		0,00	7 000,00
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe			7 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe	4.2		
1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wobec pozostałych jednostek			
a) kredyty i pożyczki			
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe			
d) inne			
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4.3	280 272,70	106 092,97
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne		0,00	
2. Wobec pozostałych jednostek		280 272,70	106 092,97
a) kredyty i pożyczki			
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe			32 940,60
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		267 284,44	17 153,43
- do 12 miesięcy		267 284,44	17 153,43
- powyżej 12 miesięcy			
e) zaliczki otrzymane na dostawy			
f) zobowiązania wekslowe			
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		8 988,26	55 848,94
h) z tytułu wynagrodzeń		4 000,00	150,00

i) inne			
3. Fundusze specjalne			0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	4.4	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe			
SUMA PASYWÓW		6 599 208,78	13 252 811,11

Wrocław, dnia 28 marca 2013 roku

Zarząd EX-DEBT S.A.:

.....
Mariusz Pawłowski – Prezes Zarządu

.....
Robert Kostera – Członek Zarządu

Sporządził w imieniu UNITAX SERVICE Sp. z o.o.:

.....
Artur Drożyński

Rachunek zysków i strat

WYSZCZEGÓLNIENIE	NOTA	Od 01.01.2012 do 31.12.2012	Od 01.01.2011 do 31.12.2011
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5	26 780,98	190 707,19
- od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		26 780,98	190 707,19
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie (+), zmniejszenie (-))			
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
B. Koszty działalności operacyjnej	6	444 667,95	445 676,81
I. Amortyzacja			6 533,36
II. Zużycie materiałów i energii		662,07	22 498,96
III. Usługi obce		381 437,98	215 065,26
IV. Podatki i opłaty, w tym		5 353,90	5 957,01
- podatek akcyzowy			
V. Wynagrodzenia		56 547,32	148 672,62
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia			26 039,39
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		666,68	20 910,21
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		-417 886,97	-254 969,62
D. Pozostałe przychody operacyjne	7	51,99	5 782,29
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II. Dotacje			
III. Inne przychody operacyjne		51,99	5 782,29
E. Pozostałe koszty operacyjne	8	16 094,67	77 623,90
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			7 379,23
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			64 712,50
III. Inne koszty operacyjne		16 094,67	5 532,17
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		-433 929,65	-326 811,23
G. Przychody finansowe	9	127 729,69	89 358,42
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	
- od jednostek powiązanych			
II. Odsetki, w tym:		127 729,69	20 933,94
- od jednostek powiązanych			
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	68 424,48
V. Inne		0,00	
H. Koszty finansowe	10	8 000 431,20	271 752,96
I. Odsetki, w tym:		77 867,21	2 363,13
- dla jednostek powiązanych			0
II. Strata ze zbycia inwestycji		114 089,75	80 972,64
III. Aktualizacja wartości inwestycji		7 685 354,24	188 404,03
IV. Inne		123 120,00	13,16
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		-8 306 631,16	-509 205,77
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	11	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne			
II. Straty nadzwyczajne			

K. Zysk (strata) brutto (I±J)		-8 306 631,16	-509 205,77
L. Podatek dochodowy	12	-1 476 861,10	-32 067,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)		-6 829 770,06	-477 138,77

Wrocław, dnia 28 marca 2013 roku

Zarząd EX-DEBT S.A.:

.....
Mariusz Pawłowski – Prezes Zarządu

.....
Robert Kostera – Członek Zarządu

Sporządził w imieniu UNITAX SERVICE Sp. z o.o.:

.....
Artur Drożyński

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie		Od 01.01.2012 do 31.12.2012	Od 01.01.2011 do 31.12.2011
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		13 139 718,14	1 340 634,08
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
korekty błędów podstawowych		0,00	-60 000,00
.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	13 139 718,14	1 280 634,08
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		348 978,84	122 500,00
.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	226 478,84
	zwiększenie (z tytułu)	0,00	226 478,84
	- emisji akcji	0,00	226 748,84
	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	348 978,84	348 978,84
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		0,00	0,00
.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne na początek okresu		0,00	0,00
	zwiększenie	0,00	0,00
	zmniejszenie	0,00	0,00
.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		13 273 341,81	585 631,09
.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	12 687 710,72
	zwiększenie (z tytułu)	0,00	12 687 710,72
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	12 084 743,99
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	577 966,73
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	25 000,00
	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	13 273 341,81	13 273 341,81
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		0,00	0,00
.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	zbycia środków trwałych	0,00	0,00
.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		0,00	0,00
.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00

.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-482 602,51	632 502,99
.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	632 502,99
	korekty błędów podstawowych	0,00	-60 000,00
.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	572 502,99
	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	572 502,99
	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	572 502,99
.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-5 463,74
.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-482 602,51	0,00
	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-482 602,51	0,00
	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia z kapitału zapasowego	0,00	0,00
.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-5 463,74
	Wynik netto	-6 829 770,06	-477 138,77
	zysk netto	0,00	0,00
	strata netto	-6 829 770,06	-477 138,77
	odpisy z zysku	0,00	0,00
I.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 309 948,08	13 139 718,14
	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału		
II.	zysku (pokrycia straty)		

Wrocław, dnia 28 marca 2013 roku

Zarząd EX-DEBT S.A.:

.....
Mariusz Pawłowski – Prezes Zarządu

.....
Robert Kostera – Członek Zarządu

Sporządził w imieniu UNITAX SERVICE Sp. z o.o.:

.....
Artur Drożyński

Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie		Od 01.01.2012 do 31.12.2012	Od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
	Zysk (strata) netto	-6 829 770,06	-477 138,77
I.	Korekty razem	6 384 211,59	144 285,18
	Amortyzacja	0,00	6 533,36
	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-127 723,79	
	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	74 542,40	88 351,87
	Zmiana stanu rezerw	1 988,00	-7 106,00
	Zmiana stanu zapasów		
	Zmiana stanu należności	19 372,74	23 201,34
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	174 179,73	-55 615,59
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 486 911,05	-31 059,32
	Inne korekty	7 728 763,56	119 979,52
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-445 558,47	-572 812,63
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
	Wpływy	4 066 323,49	355 492,83
	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	6 504,06
	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	Z aktywów finansowych, w tym:	4 066 323,49	284 388,77
	w jednostkach powiązanych	3 776 712,19	0,00
	w pozostałych jednostkach	289 611,30	284 388,77
	zbycie aktywów finansowych	289 611,30	281 203,02
	dywidendy i udziały w zyskach		
	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	odsetki		3 185,75
	inne wpływy z aktywów finansowych		
	Inne wpływy inwestycyjne		64 600,00
I.	Wydatki	3 713 796,88	12 948 904,00
	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 877,24	0,00
	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	Na aktywa finansowe, w tym:	3 708 919,64	12 948 904,00
	w jednostkach powiązanych	3 640 000,00	12 690 839,00
	w pozostałych jednostkach	68 919,64	258 065,00
	- nabycie aktywów finansowych	68 919,64	258 065,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
	Inne wydatki inwestycyjne		
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	352 526,61	-12 593 411,17

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	1 800 000,00	12 276 222,83
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		12 276 222,83
Kredyty i pożyczki		
Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 800 000,00	
Inne wpływy finansowe		
I. Wydatki	1 874 542,40	0,00
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spląty kredytów i pożyczek		
Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 800 000,00	
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Odsetki	74 542,40	
Inne wydatki finansowe		
II. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-74 542,40	12 276 222,83
Przepływy pieniężne netto razem	-167 574,26	-650 040,90
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-167 574,26	-650 040,90
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	169 602,10	819 644,03
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	2 027,84	169 602,10
o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Wrocław, dnia 28 marca 2013 roku

Zarząd EX-DEBT S.A.:

.....
Mariusz Pawłowski – Prezes Zarządu

.....
Robert Kostera – Członek Zarządu

Sporządził w imieniu UNITAX SERVICE Sp. z o.o.:

.....
Artur Drożyński

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota 1.1. Wartości niematerialne i prawne

Brak zdarzeń w okresie sprawozdawczym

Nota 1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2012	31.12.2011
a) środki trwałe, w tym:	4 877,24	0,00
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
- urządzenia techniczne i maszyny	4 877,24	
- środki transportu		
- inne środki trwałe		
b) środki trwałe w budowie	0,00	0,00
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	4 877,24	0,00

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych)	31.12.2012	31.12.2011
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0,00	0,00
b) zwiększenia (z tytułu)	4 877,24	0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	4 877,24	0,00
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	0,00
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0,00	0,00
umorzenie środków trwałych lub zlikwidowanych	0,00	0,00
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	0,00
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		
- zwiększenia		
- zmniejszenia		
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	4 877,24	0,00

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)	31.12.2012	31.12.2011
a) własne	4 877,24	0,00
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0,00	0,00
Środki trwałe bilansowe, razem	4 877,24	0,00

Środki trwale wykazywane pozabilansowo:	31.12.2012	31.12.2011
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0,00	0,00
Środki trwale wykazywane pozabilansowo, razem	0,00	0,00

Nota 1.3 Należności długoterminowe

Brak zdarzeń w okresie sprawozdawczym

Nota 1.4. Inwestycje długoterminowe

Długoterminowe aktywa finansowe	31.12.2012	31.12.2011
a) w jednostkach zależnych	4 891 578,86	12 714 839,00
- udziały lub akcje	4 891 578,86	12 714 839,00
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
b) w jednostkach współzależnych		
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
c) w jednostkach stowarzyszonych		
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
d) w znaczącym inwestorze		
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
e) w jednostce dominującej		
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
f) pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		

- dłużne papiery wartościowe
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)
- udzielone pożyczki
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)

Długoterminowe aktywa finansowe, razem **4 891 578,86** **12 714 839,00**

Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne	31.12.2012	31.12.2011
a) wartość firmy brutto na początek okresu	12 714 839,00	0,00
b) zwiększenia (z tytułu)		12 714 839,00
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	12 714 839,00	12 714 839,00
e) odpis wartości firmy na początek okresu		
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)		
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	7 823 260,14	
h) wartość firmy netto na koniec okresu	4 891 578,86	12 714 839,00

Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)	31.12.2012	31.12.2011
a) w walucie polskiej	4 891 578,86	12 714 839,00
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	4 891 578,86	12 714 839,00

Nota 1.5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2012	31.12.2011
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	48 149,00	16 888,00
a) odniesionych na wynik finansowy	48 149,00	0,00
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	1 485 849,10	31 261,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 485 849,10	31 261,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3. Zmniejszenia		
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		

c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 533 998,10	48 149,00
a) odniesionych na wynik finansowy	1 533 998,10	48 149,00
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

Nota 2.1 Zapasy

Brak zdarzeń w okresie sprawozdawczym

Nota 2.2 Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	31.12.2012	31.12.2011
a) od jednostek powiązanych	1 500,00	1 500,00
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy,		
- powyżej 12 miesięcy,		
- inne	1 500,00	1 500,00
- dochodzone na drodze sądowej		
b) należności od pozostałych jednostek	127 895,07	147 267,81
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 614,32	29 897,08
- do 12 miesięcy,	1 614,32	29 897,08
- powyżej 12 miesięcy,		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	112 478,75	103 570,73
- inne	13 802,00	13 800,00
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	129 395,07	148 767,81
c) odpisy aktualizujące wartość należności	80 806,00	64 712,50
Należności krótkoterminowe brutto, razem	210 201,07	213 480,31

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	31.12.2012	31.12.2011
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek zależnych	0,00	0,00
- od jednostek współzależnych	0,00	0,00
- od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
- od znaczącego inwestora	0,00	0,00
- od jednostki dominującej	0,00	0,00
b) inne, w tym:	1 500,00	1 500,00
- od jednostek zależnych	1 500,00	1 500,00

- od jednostek współzależnych	0,00	0,00
- od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
- od znaczącego inwestora	0,00	0,00
- od jednostki dominującej	0,00	0,00
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek zależnych	0,00	0,00
- od jednostek współzależnych	0,00	0,00
- od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
- od znaczącego inwestora	0,00	0,00
- od jednostki dominującej	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	1 500,00	1 500,00
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	1 500,00	1 500,00

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	64 712,50	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	16 093,50	64 712,50
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Stan odpisów aktualizujących należności krótkoterminowych na koniec okresu	80 806,00	64 712,50

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2012	31.12.2011
a) w walucie polskiej	210 201,07	213 480,31
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe, razem	210 201,07	213 480,31

Nota 2.3 Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	31.12.2012	31.12.2011
a) w jednostkach zależnych		
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w jednostkach współzależnych		
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		

c) w jednostkach stowarzyszonych		
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
d) w znaczącym inwestorze	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
e) w jednostce dominującej	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
f) w pozostałych jednostkach	37 330,64	170 390,22
- udziały lub akcje	37 330,64	170 390,22
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 028,87	169 603,13
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 028,87	169 603,13
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	39 359,51	339 993,35

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)	31.12.2012	31.12.2011
a) w walucie polskiej	37 330,64	170 390,22
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	37 330,64	170 390,22

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	31.12.2012	31.12.2011
a) w walucie polskiej	2 028,87	169 603,13
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	2 028,87	169 603,13

Nota 2.4 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2012	31.12.2011
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym	0,00	1 061,95
ubezpieczenie samochodu		
abonament telefoniczne		
domena internetowa		
prenumeraty	0,00	395,27
OC działalności	0,00	666,68
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	0,00	1 061,95

Nota 3.1 Kapitał (fundusz) podstawowy

Kapitał zakładowy	31.12.2012	31.12.2011
-wartość nominalna 1 akcji	0,02	0,02
- ilość akcji, w tym w podziale na serie	17 448 942	17 448 942
'- akcje serii A	5 000 000	5 000 000
'- akcje serii B	875 000	875 000
'- akcje serii C	250 000	250 000
'- akcje serii D	5 088 110	5 088 110
'- akcje serii E	6 235 832	6 235 832
Wysokość kapitału zakładowego	348 978,84	348 978,84

Nota 3.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy

Brak zdarzeń w okresie sprawozdawczym

Nota 3.3 Udziały (akcje) własne

Brak zdarzeń w okresie sprawozdawczym

Nota 3.4 Kapitał (fundusz) zapasowy

Kapitał zapasowy	31.12.2012	31.12.2011
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	12 664 993,63	12 664 993,63
b) utworzony ustawowo	583 348,18	583 348,18
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość		
d) z dopłat akcjonariuszy/wspólników		
e) inny (wg rodzaju)	25 000,00	25 000,00
Kapitał zapasowy, razem	13 273 341,81	13 273 341,81

Nota 3.5 Kapitał z aktualizacji wyceny

Brak zdarzeń w okresie sprawozdawczym

Nota 3.6 Pozostały kapitały rezerwowe

Brak zdarzeń w okresie sprawozdawczym

Nota 4.1 Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2012	31.12.2011
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	0,00	0,00
a) odniesionej na wynik finansowy		
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	8 988,00	0,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	8 988,00	
z tytułu różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością umów leasingu		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3. Zmniejszenia	0,00	0,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
z tytułu różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością umów leasingu		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	8 988,00	0,00
a) odniesionej na wynik finansowy		
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)	31.12.2012	31.12.2011
a) stan na początek okresu	7 000,00	5 000,00
b) zwiększenia (z tytułu)		2 000,00
c) wykorzystanie (z tytułu)	7 000,00	
d) rozwiązanie (z tytułu)		
e) stan na koniec okresu	0,00	7 000,00

Nota 4.2 Zobowiązania długoterminowe

Brak zdarzeń w okresie sprawozdawczym

Nota 4.3 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	31.06.2012	31.12.2011
a) wobec jednostek zależnych		
- kredyty i pożyczki, w tym		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
b) wobec jednostek współzależnych		
- kredyty i pożyczki, w tym		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
c) wobec jednostek stowarzyszonych		
- kredyty i pożyczki, w tym		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
d) wobec znaczącego inwestora		

- kredyty i pożyczki, w tym
- długoterminowe w okresie spłaty
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych
- z tytułu dywidend
- inne zobowiązania finansowe, w tym
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności
- do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy
- zaliczki otrzymane na dostawy
- zobowiązania wekslowe
- inne (wg rodzaju)

e) wobec jednostki dominującej

- kredyty i pożyczki, w tym
- długoterminowe w okresie spłaty
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych
- z tytułu dywidend
- inne zobowiązania finansowe, w tym
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności
- do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy
- zaliczki otrzymane na dostawy
- zobowiązania wekslowe
- inne (wg rodzaju)

f) wobec pozostałych jednostek	267 284,44	50 094,03
- kredyty i pożyczki, w tym	0,00	
- długoterminowe w okresie spłaty do 1 roku		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym		32 940,60
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	267 284,44	17 153,43
- do 12 miesięcy	267 284,44	17 153,43
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		

g) fundusze specjalne (wg tytułów)

Zobowiązania krótkoterminowe, razem	267 284,44	50 094,03
--	-------------------	------------------

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	31.12.2012	31.12.2011
a) w walucie polskiej	267 284,44	50 094,03
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	267 284,44	50 094,03

EX-DEBT S.A. w okresie sprawozdawczym nie zaciągała kredytów, pożyczek i nie zaciągała innych zobowiązań finansowych

Nota 4.4 Rozliczenia międzyokresowe

Brak zdarzeń w tym okresie sprawozdawczym

Nota 5. Przychody netto ze sprzedaży produktów

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	31.06.2012	31.12.2011
Usługi doradztwa inwestorskie	26 780,98	190 707,19
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	26 780,98	190 707,19
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	31.06.2012	31.12.2011
a) kraj	26 780,98	190 707,19
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport		
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	26 780,98	190 707,19
- w tym od jednostek powiązanych		

Nota 6. Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju	31.12.2012	Struktura	31.12.2011	Struktura	Dynamika zmian
a) amortyzacja		0,0%	6 533,36	1,5%	-100,0%
b) zużycie materiałów i energii	662,07	0,1%	22 498,96	5,0%	-97,1%
c) usługi obce	381 437,98	85,8%	215 065,26	48,3%	77,4%
d) podatki i opłaty	5 353,90	1,2%	5 957,01	1,3%	-10,1%
w tym podatek akcyzowy		0,0%		0,0%	
e) wynagrodzenia	56 547,32	12,7%	148 672,62	33,4%	-62,0%
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,0%	26 039,39	5,8%	-100,0%
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	666,68	0,1%	20 910,21	4,7%	-96,8%
RAZEM	444 667,95	100,0%	445 676,81	100,0%	99,8%

Nota 7. Pozostałe przychody operacyjne

Inne przychody operacyjne	31.12.2012	31.12.2011
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0,00 zł	0,00 zł
b) pozostałe, w tym	51,99 zł	5 782,29 zł
Inne przychody operacyjne, razem		

Nota 8. Pozostałe koszty operacyjne

Inne koszty operacyjne	31.12.2012	31.12.2011
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	16 093,50 zł	5 532,17 zł
b) pozostałe, w tym	1,17 zł	0,00 zł
spisanie sald	1,17 zł	
Inne koszty operacyjne, razem	16 094,67 zł	5 532,17 zł

Nota 9. Przychody finansowe

Przychody finansowe z tytułu odsetek	31.12.2012	31.12.2011
a) z tytułu udzielonych pożyczek		
- od jednostek powiązanych, w tym		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek		
b) pozostałe odsetki		
- od jednostek powiązanych, w tym		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek	127 729,69	20 933,94
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	127 729,69	20 933,94

Nota 10. Koszty finansowe

Koszty finansowe z tytułu odsetek	31.12.2012	31.12.2011
a) od kredytów i pożyczek		
- dla jednostek powiązanych, w tym		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		

- dla pozostałych jednostek		
b) pozostałe odsetki		
- dla jednostek powiązanych, w tym		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		
- dla pozostałych jednostek	77 867,21	2 363,13
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	77 867,21	2 363,13

Nota 11. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01/01/2012-31/12/2012
Przychody netto ze sprzedaży	26 780,98
Pozostałe przychody operacyjne	51,99
Przychody finansowe	127 729,69
PRZYCHODY RAZEM	154 562,66
przychody trwale nie będące przychodami podatkowymi	
przychody przejściowo nie będące przychodami podatkowymi	
przychody tylko dla celów podatkowych	
PRZYCHODY PODATKOWE	154 562,66
Koszty z działalności operacyjnej	444 667,95
Pozostałe koszty operacyjne	16 094,67
Koszty finansowe	8 000 431,20
KOSZTY RAZEM	8 461 193,82
koszty trwale nie będące kosztami podatkowymi	3 088,80
koszty przejściowo nie będące kosztami podatkowymi	7 824 568,04
koszty tylko dla celów podatkowych	
KOSZTY PODATKOWE	633 536,98
DOCHÓD/STRATA PODATKOWA	-478 974,32

Pozostałe wyjaśnienia

1. Ex-Debt S.A. na podstawie umowy najmu wynajmuje lokal biurowy położony przy ul. Gen. J. Bema 2 we Wrocławiu.

2. Spółka nie korzysta z innych środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych na podstawie umowy, najmu, dzierżawy lub umowy leasingu operacyjnego.
3. Brak zobowiązań zabezpieczonych na majątku spółki
4. Brak zobowiązań warunkowych
5. Brak istotnych transakcji zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi
6. Brak transakcji zawartych z członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego
7. Spółka na dzień 31.12.2012 roku nie zatrudnia pracowników na podstawie umowy o pracę. W roku 2012 spółka nie zatrudniała na podstawie umowy o pracę.
8. W roku 2012 wypłacono wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administracyjnych spółek handlowych :
 - a. Zarząd – 53.466,36 zł
 - b. Rada Nadzorcza – zł
9. W roku 2012 nie udzielono pożyczek lub świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorczych albo administrujących spółek handlowych.

Wrocław, dnia 28 marca 2013 roku

Zarząd EX-DEBT S.A.:

.....
Mariusz Pawłowski – Prezes Zarządu

.....
Robert Kostera – Członek Zarządu

Sporządził w imieniu UNITAX SERVICE Sp. z o.o.:

.....
Artur Drożyński



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EX-DEBT S.A.

Za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

Data sporządzenia i publikacji raportu:
28 marca 2013

1. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego

Roczne sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami). W niniejszym sprawozdaniu finansowym stosowano te same zasady polityki rachunkowości oraz zasady metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Wybrane dane finansowe w EUR zostały przedstawione:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (31 grudnia 2012 roku: 1 EUR = 4,0882 PLN; 31 grudnia 2011 roku: 1 EUR = 4,4168 PLN)
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca do końca danego roku (od 1 stycznia do 31 grudnia 2012: 1 EUR = 4,1850 PLN; od 1 stycznia do 31 grudnia 2011: 1 EUR = 4,1198 PLN).

2. Informacje ogólne

2.1. Podstawowe informacje o Emitencie

Tabela 1. Podstawowe dane Emitenta, stan na dzień publikacji Raportu

Firma:	EX-DEBT Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Gen. Józefa Bema 2; 50-265 Wrocław
Telefon:	+48 (71) 327 28 00
Fax:	+48 (71) 327 29 04
E-mail:	biuro@ex-debt.pl
Strona internetowa:	www.exdebt.pl
NIP:	8971742783
REGON:	020441378
Kapitał zakładowy:	348.978,84 zł opłacony w całości
Liczba akcji:	17.448.942. akcji o wartości nominalnej 0,02 zł każda, w tym: • 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A • 875.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B • 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C • 5.088.110 akcji zwykłych na okaziciela serii D • 6.235.832 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii E
Numer KRS:	0000347674 Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS

2.2. Organy Spółki

2.2.1. Zarząd

Na mocy uchwały nr 1/12/2011 z dnia 1 grudnia 2011 roku na okres trzech miesięcy (tj. do dnia 1 marca 2012 roku) Członek Rady Nadzorczej Spółki, Sławomir Cal-Całko, został delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu na podstawie art. 383 § 1 KSH. Na 1 stycznia 2012 roku Zarząd działał więc w składzie:

- Sławomir Cal-Całko - Prezes Zarządu

W dniu 27 lutego 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Prezesa Zarządu, którym został Pan Sławomir Cal-Całko, który złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w dniu 6 lipca 2012 roku. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Emitenta powołała do składu Zarządu Spółki Pana Mariusz Pawłowskiego, któremu powierzyła funkcję Prezesa Zarządu oraz Pana Roberta Kostere, który objął funkcję Członka Zarządu.

Na ostatni dzień okresu sprawozdawczego skład Zarządu EX-DEBT S.A. przedstawiał się następująco:

- Mariusz Pawłowski - Prezes Zarządu
- Robert Kostera - Członek Zarządu

W dniu 4 kwietnia 2013 roku wpłynęło do Spółki oświadczenie Pana Mariusza Pawłowskiego o rezygnacji z członkostwa w Zarządzie Spółki. Oświadczenie zostało złożone ze skutkiem na dzień 29 marca 2013 roku. W związku z rezygnacją na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania skład Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

- Robert Kostera - Członek Zarządu

2.2.2. Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2012 roku skład Rady Nadzorczej EX-DEBT S.A. wyglądał następująco:

- Grzegorz Bubela - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Mirosław Ciućman - Członek Rady Nadzorczej
- Łukasz Jamroży - Członek Rady Nadzorczej
- Janusz Zawadzki - Członek Rady Nadzorczej
- Sławomir Cal-Całko - Członek Rady Nadzorczej

W związku z powołaniem do składu Zarządu Pan Sławomir Cal-Całko 27 lutego 2012 roku złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. W związku z rezygnacją Pana Sławomira Cal-Całko ze składu Rady Nadzorczej, w dniu 27 lutego 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki na podstawie § 16 ust. 4 Statutu Spółki podjęła uchwałę o powołaniu (dokooptowaniu) do składu Rady Nadzorczej Pana Piotra Mikołajuka.

3 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza Emitenta, w związku ze złożoną ze skutkiem na dzień 15 marca 2012 roku rezygnacją z członkostwa w Radzie nadzorczej Spółki Pana Łukasza Jamroży podjęła uchwałę o powołaniu w tym samym trybie do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Grzegorza Barana.

W dniu 27 lipca 2012 roku do Spółki wpłynęły rezygnacje wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej Spółki. Rezygnacje te zostały złożone ze skutkiem na dzień 1 sierpnia 2012 roku. 1 sierpnia 2012 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w którego porządku obrad podjęto uchwały w sprawie powołania nowych członków Rady Nadzorczej w składzie:

- Jan Miśko - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Alicja Pawłowska - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Zdzisław Simon - Członek Rady Nadzorczej
- Ewelina Miśko-Pawłowska - Członek Rady Nadzorczej
- Izabela Fryszkowska - Członek Rady Nadzorczej

W tym samym składzie Rada Nadzorcza funkcjonowała także na ostatni dzień okresu sprawozdawczego.

W dniu 12 kwietnia 2013 roku Spółka otrzymała od Członka Rady Nadzorczej - Izabeli Fryszkowskiej - rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 12 kwietnia 2013 roku. 13 maja 2013 roku Zarząd Spółki zwrócił się do członka Rady Nadzorczej z wnioskiem o powołanie w drodze kooptacji nowego członka Rady Nadzorczej, który będzie pełnił swą funkcję do czasu wyboru członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie Spółki. W wyniku tego w dniu 20 maja 2013 na nowego członka Rady Nadzorczej z drodze kooptacji został powołany Mariusz Muszyński. W związku z powyższym na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- Jan Miśko - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Alicja Pawłowska - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Zdzisław Simon - Członek Rady Nadzorczej
- Ewelina Miśko-Pawłowska - Członek Rady Nadzorczej
- Mariusz Muszyński - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 28 marca 2013 roku Spółka otrzymała drogą pocztową od Członka Rady Nadzorczej – Mariusza Muszyńskiego - rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 24 maja 2013 roku. W związku z powyższym na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- Jan Miśko - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Alicja Pawłowska - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Zdzisław Simon - Członek Rady Nadzorczej
- Ewelina Miśko-Pawłowska - Członek Rady Nadzorczej

2.3. Struktura akcjonariatu

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta na pierwszy dzień okresu bilansowego struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Tabela 2. Struktura akcjonariatu Emitenta (stan na dzień sporządzenia Sprawozdania)

Imię i nazwisko/nazwa	Liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki	Udział w kapitale zakładowym i w głosach na WZ Spółki
SPQR S.A.	3 117 916	17,87%
Rowling Capital Limited	1 125 000	6,45%
WDM S.A. (pośrednio przez podmioty zależne)	7 415 916	42,50%
Astoria Capital S.A.	3 448 000	19,76%
WDM Capital S.A.	3 967 916	22,74%
Pozostali akcjonariusze (<i>free float</i>)	5 790 110	33,18%
RAZEM	17 448 942	100,00%

W wyniku następujących zdarzeń, o których Spółka powzięła informacje na podstawie zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy w trybie Art. 69:

- Rejestracji w dniu 10 stycznia 2012 roku połączenia spółki BIO-MED Investors S.A. ze spółką Astoria Capital S.A., które odbyło się w trybie określonym w przepisie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Astoria Capital S.A. na spółkę BIO-MED Investors S.A.
- Transakcji zawartych przez znaczącego akcjonariusza BIO-MED Investors S.A. w dniach od 23 lutego 2012 do 29 lutego 2012 roku
- Sprzedaży przez znaczącego akcjonariusza BIO-MED Investors S.A. w wyniku transakcji pakietowej na rynku NewConnect wszystkich posiadanych akcji
- Realizacji Porozumienia zawartego w dniu 16 maja 2012 pomiędzy WDM Capital S.A., Mariuszem Pawłowskim oraz EX-DEBT Partners S.A.

struktura akcjonariatu na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2012 roku przedstawiała się następująco:

Tabela 3. Struktura akcjonariatu Emitenta (stan na dzień sporządzenia Sprawozdania)

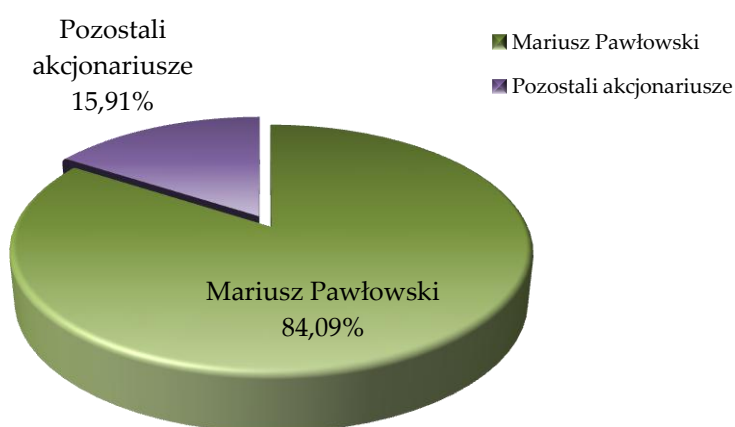
Imię i nazwisko/nazwa	Liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki	Udział w kapitale zakładowym i w głosach na WZ Spółki
Mariusz Pawłowski (pośrednio i bezpośrednio)	8 798 017	50,42%
Mariusz Pawłowski	75 517	0,43%
e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A.	8 722 500	49,99%
SPQR S.A.	3 117 916	17,87%
Rowling Capital Limited	1 125 000	6,45%
Black Pearl Capital S.A.	915 000	5,24%
Pozostali akcjonariusze (free float)	3 493 009	20,02%
RAZEM	17 448 942	100,00%

W wyniku transakcji przeprowadzonych w okresie od stycznia do kwietnia 2013 roku znaczącej zmianie uległa struktura akcjonariatu Emitenta. Z akcjonariatu wyszli znaczący akcjonariusze: SPQR S.A., Rowling Capital Limited, Black Pearl Capital S.A., e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A.. Zgodnie z zawiadomieniami w trybie Art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 Nr 184 poz. 1539), które wpłynęły do Zarządu Spółki obecnie jedynym akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym Spółki i głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki jest Mariusz Pawłowski.

Tabela 4 Struktura akcjonariatu Emitenta (stan na dzień sporządzenia Sprawozdania)

Imię i nazwisko/nazwa	Liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki	Udział w kapitale zakładowym i w głosach na WZ Spółki
Mariusz Pawłowski	14 673 621	84,09%
Pozostali akcjonariusze (free float)	2 775 321	15,91%
RAZEM	17 448 942	100,00%

Źródło: Zawiadomienia przekazane przez akcjonariuszy Spółki na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.)



Wykres 1. Struktura akcjonariatu na dzień publikacji Raportu rocznego

2.4. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności EX-DEBT S.A. jest działalność inwestycyjna, której celem jest generowanie przez Emitenta w średnim i długim okresie zysków wynikających ze wzrostu wartości spółek portfelowych. Spółka dokonuje analizy podmiotów działających na rynku windykacji i obrotu wierzytelnościami zarówno z rynku publicznego, jak i niepublicznego w celu przeprowadzenia inwestycji w wyselekcjonowane spółki tej branży, finansowanie ich rozwoju przez dalsze dokapitalizowanie lub odpłatne, okresowe użyczenie środków finansowych. Realizacja inwestycji odbywa się poprzez transakcje nabycia udziałów lub akcji spółek niepublicznych i publicznych na rynku kapitałowym w Polsce prowadzących działalność windykacyjną, w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw (MSP). Emitent skupia się na wyszukiwaniu i wykorzystywaniu wszelkich pojawiających się okazji inwestycyjnych na rynku kapitałowym takich jak: obejmowanie emisji akcji przeprowadzonej w ofercie prywatnej (private placement), obejmowanie emisji akcji w pierwszej ofercie publicznej (IPO - Initial Public Offering) oraz obejmowanie akcji we wtórnej emisji akcji (SPO).

Innym założeniem strategicznym Emitenta jest obserwowanie zmieniających się warunków otoczenia i angażować kapitału poprzez nabywanie akcji/udziałów w spółkach wykazujących się

ponadprzeciętnym wzrostem, m.in. zarządzanych przez zmotywowanych właścicieli prywatnych (spółki rodzinne). Emitent w swojej strategii nie wyklucza również udziału w transakcjach fuzji/przejęć na rynku publicznym oraz nabywania udziałów w spółkach znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej (distressed securities) oraz spółek niedowartościowanych ze względu na brak zainteresowania dużych podmiotów inwestycyjnych.

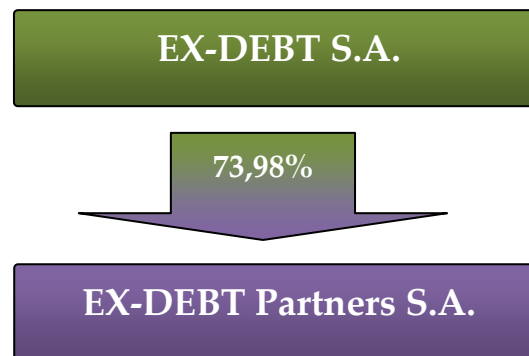
Trzeba jednak zaznaczyć, że obecnie ze względu na brak środków inwestycyjnych Spółka nie prowadzi faktycznej działalności, ograniczając się jedynie do obserwowania rynku i poszukiwania atrakcyjnych inwestycji.

2.5. Oddziały Spółki

Spółka nie posiada oddziałów. Spółka prowadzi swoją działalność w siedzibie – Wrocław, ul. Gen. Józefa Bema 2.

2.6. Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta

We wrześniu 2011 r. Emitent dokonał przejęcia spółki EX-DEBT Partners S.A. (raport bieżący EBI 37/2011), która na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Emitenta. Na dzień publikacji niniejszego Raportu struktura wygląda więc następująco:



Emitent nie konsoliduje sprawozdań finansowych spółki zależnej ze względu na brak istotnego wpływu konsolidacji na wyniki Emitenta. Zarząd Emitenta stoi na stanowisku, że posiadane udziały w spółce zależnej są każdorazowo prezentowane w aktywach Emitenta. Zgodnie ze stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości oraz w związku z tym, że EX-DEBT Partners S.A. jest spółką niepubliczną, posiadane akcje spółki EX-DEBT Partners S.A. wykazywane są w sprawozdaniu finansowym Spółki jako inwestycja długoterminowa i wyceniane wg wartości księgowej.

Jednocześnie spółka zależna nie prowadzi żadnej działalności, która generowałaby wyniki mające jakikolwiek wpływ na wyniki Emitenta w przypadku konsolidacji sprawozdań. Konsolidacja spowodowałaby jedynie przesunięcie prezentacji posiadanych aktywów, z miejsca przeznaczonego dla akcji spółki zależnej, na akcje i obligacje spółki pośrednio zależnej, co z punktu widzenia oceny sytuacji finansowej Emitenta przez inwestorów byłoby zmianą nieistotną.

3. Czynniki ryzyka

3.1. Ryzyko związane ze strategią Emitenta

Zgodnie z raportem bieżącym EBI 39/2011 z dnia 30 września 2011 roku, Zarząd Emitenta przedstawił nową strategię rozwoju Spółki, która zakłada stosowanie modelu biznesowego przejętego przedsiębiorstwa EX-DEBT Partners S.A., polegającego na inwestycjach w akcje i obligacje przedsiębiorstw zajmujących się windykacją i obrotem wierzytelnościami. W opinii Emitenta branża windykacyjna jest bardzo perspektywiczna i odnotowuje w ostatnich latach dynamiczny wzrost.

Istnieje ryzyko, że założenia przyjętej strategii Emitenta nie spowodują polepszenia osiąganych przez Spółkę wyników finansowych, gdyż realizacja założeń strategii Emitenta uzależniona jest od zdolności do adaptacji do zmiennych warunków panujących na rynku inwestycji kapitałowych, w obszarze którego Emitent prowadzi obecnie działalność. Do najważniejszych czynników wpływających na możliwość realizacji celów strategicznych Emitenta można zaliczyć: możliwość pozyskiwania kapitału na dalsze inwestycje, płynność inwestycji Emitenta, koniunkturę panującą w branży windykacyjnej oraz sytuację finansową spółek portfelowych. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny inwestycji mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki finansowe Emitenta.

Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. Przychody i zyski osiągane w przyszłości przez Emitenta zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii rozwoju.

W celu ograniczenia niniejszego ryzyka na bieżąco analizowane są czynniki mogące mieć niekorzystny wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki, a w razie potrzeby podejmowane są niezbędne decyzje i działania mające na celu weryfikację założeń obecnej strategii rozwoju i polityki inwestycyjnej Spółki i dostosowanie ich do bieżącej sytuacji gospodarczej.

3.2. Ryzyko utraty płynności przez spółki portfelowe

Podmioty, będące przedmiotem zainteresowania inwestycyjnego EX-DEBT S.A. (lub EX-DEBT Partners S.A.), prowadzą działalność windykacyjną na własny rachunek lub na zlecenie dokonując kupna wierzytelności ze środków własnych lub finansując się kapitałem obcym, w związku z czym ponoszą ryzyko związane z dochodzeniem wierzytelności. Plany przepływów finansowych spółek windykacyjnych opierają się na prognozowanych wpłatach z tytułu dochodzonych wierzytelności w ramach prowadzonej działalności windykacyjnej. Istnieje ryzyko, że przepływy pieniężne z tytułu windykacji będą niższe od zakładanych bądź nastąpi opóźnienie w realizacji tych przepływów, w związku z czym mogą one nie pokryć się z terminami zobowiązań wobec pierwotnych wierzycieli, kredytodawców, pożyczkodawców oraz obligatariuszy, co może spowodować ryzyko utraty płynności przez spółki portfelowe.

Pogorszenie się sytuacji finansowej spółek portfelowych może negatywnie wpłynąć na wycenę portfela inwestycyjnego spółki. W celu zminimalizowania powyższego ryzyka przed podjęciem decyzji inwestycyjnej EX-DEBT S.A. przeprowadza badanie *due diligence* w potencjalnych spółkach portfelowych, w tym ich portfela wierzytelności oraz jego struktury, bada wewnętrzne procedury monitorowania płatności i dochodzenia należności na etapie sądowo-

egzekucyjnym. Ponadto Emitent, przed dokonaniem inwestycji bada zdolności potencjalnych spółek portfelowych do pozyskiwania nowych źródeł finansowania, w celu ograniczenia ryzyka utraty płynności finansowej.

3.3. Ryzyko związane z rozwojem branży windykacyjnej

Realizacja przyjętej przez Emitenta strategii rozwoju polega na inwestowaniu posiadanych środków finansowych w akcje, udziały lub obligacje podmiotów działających w branży windykacyjnej o dużym potencjale wzrostu. W związku ze specyfiką prowadzonej przez Emitenta działalności inwestycyjnej, wyniki finansowe Emitenta uzależnione są od wyceny spółek portfelowych w momencie wyjścia przez Spółkę z dokonanych w poprzednich okresach inwestycji. W przypadku nietrafnych oszacowań co do perspektyw wzrostu poszczególnych spółek portfelowych, pogorszenia lub załamania koniunktury, pojawienia się silnej konkurencji, wprowadzenia przez ustawodawcę ograniczeń w zakresie zbywania wierzytelności, wyniki finansowe spółek portfelowych mogą ulec pogorszeniu. Ewentualna realizacja przedmiotowego scenariusza może wpłynąć na obniżenie wyceny posiadanych przez Emitenta papierów wartościowych. W związku z powyższym decyzja o wyjściu z inwestycji może zostać odroczone w czasie, a ewentualne sfinalizowanie transakcji może skutkować pozyskaniem środków o wartości niższej niż pierwotnie zakładano.

Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez bieżące śledzenie i analizę sytuacji finansowej poszczególnych spółek portfelowych oraz sytuacji na rynku windykacyjnym.

3.4. Ryzyko związane z niewypłacalnością lub ograniczoną wypłacalnością Emitentów papierów wartościowych będących w posiadaniu EX-DEBT S.A.

Spółka, oprócz inwestowania środków finansowych w akcje lub udziały przedsiębiorstw z branży windykacyjnej, zamierza także prowadzić inwestycje w ich instrumenty dłużne (obligacje korporacyjne) oraz udzielać im pożyczek na dalszy rozwój działalności. W przypadku pogorszenia sytuacji finansowej spółek portfelowych mogą wystąpić opóźnienia w realizacji ich zobowiązań wobec Emitenta, lub w skrajnym przypadku całkowity brak ich spłaty. W związku z powyższym Emitent może być narażony na utratę całości lub części pożyczonych środków lub otrzymania ich w terminie późniejszym niż pierwotnie zakładano. Wymienione wyżej okoliczności mogą negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta.

Przedmiotowe ryzyko jest minimalizowane poprzez bieżące monitorowanie sytuacji finansowej spółek portfelowych emitujących instrumenty dłużne i pożyczkobiorców Spółki oraz ich zdolności do regulowania zobowiązań, a także dopuszczenie opcji konwersji wierzytelności na udziały/akcje tych podmiotów określone w łączących strony umowach inwestycyjnych.

3.5. Ryzyko związane ze zmiennością stóp procentowych

W przypadku inwestowania przez Emitenta w instrumenty dłużne przedsiębiorstw (obligacje korporacyjne) z branży windykacyjnej, Emitent będzie narażony na wystąpienie ryzyka zmiany stopy procentowej. W sytuacji wzrostu rynkowych stóp procentowych cena instrumentów dłużnych maleje, natomiast w sytuacji spadku rynkowych stóp procentowych cena instrumentów dłużnych rośnie. Należy wskazać, że im dłuższy jest czas do wykupu dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu, tym to ryzyko jest większe. W przypadku dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie procentowej, wskazane ryzyko jest niższe, jednak

wielkość otrzymanych przez Emitenta odsetek, zmienia się cyklicznie w zależności od zmian wartości rynkowych stóp procentowych (w szczególności stopy WIBOR).

Ze względu na fakt, że ryzyko stopy procentowej jest bezpośrednio związane z inwestycjami w obligacje, Emitent przyjmuje politykę inwestycyjną polegającą na uzupełnianiu portfela inwestycyjnego o dłużne papiery wartościowe (obligacje) w zależności od oczekiwań co do kształtowania się rynkowych stóp procentowych w przyszłości.

3.6. Ryzyko związane z sytuacją na rynku inwestycji kapitałowych

Działalność Emitenta jest ściśle powiązana z rynkiem kapitałowym oraz panującą na nim koniunkturą. Bieżąca sytuacja na rynku kapitałowym wpływa na wartość portfela inwestycyjnego Spółki bezpośrednio poprzez wycenę portfelowych spółek publicznych notowanych na rynku regulowanym i alternatywnym jak i pośrednio przy wycenie niepublicznego portfela inwestycyjnego. Koniunktura na rynku kapitałowym ma również istotny wpływ na wartość uzyskanych przez Emitenta przychodów inwestycyjnych z tytułu zbycia posiadanych przez Spółkę walorów.

Sytuacja na rynku kapitałowym podlega ciągłym wahaniom koniunkturalnym, w cyklu następujących po sobie długoterminowych faz wzrostu (hossy) oraz faz spadku (bessy). Osłabienie koniunktury na rynku kapitałowym może wpłynąć na pogorszenie perspektyw wyjścia z dokonanych w poprzednich okresach inwestycji, w szczególności poprzez obniżenie możliwej do uzyskania ceny za przeznaczone do sprzedaży aktywa, bądź odroczenie terminu wyjścia z inwestycji.

Emitent przyjmuje politykę uwzględniającą wykorzystanie wahań koniunkturalnych w celu zwiększania zaangażowania kapitałowego przy niższej wycenie w okresie bessy oraz dezinvestycję w okresie hossy. Ponadto Spółka podejmuje działania mające na celu dywersyfikację portfela inwestycyjnego, w tym pod względem płynności posiadanych aktywów.

Dodatkowym czynnikiem będącym pochodną sytuacji na rynku inwestycji kapitałowych jest panująca na nim konkurencja. Emitent prowadzi działalność polegającą na inwestowaniu posiadanych środków finansowych w akcje lub udziały podmiotów z branży windykacyjnej i obrotu wierzytelnościami, zaliczanych do sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Do spółek stanowiących konkurencję dla Emitenta można zaliczyć podmioty typu *private equity* oraz *venture capital*, jak również liczne instytucje finansowe posiadające zbliżony do Spółki profil inwestycyjny, zajmujące się lokowaniem oraz inwestowaniem posiadanych nadwyżek finansowych w spółki z branży windykacyjnej.

Istnieje ryzyko, że Emitent będzie realizował zbieżną strategię inwestycyjną z innymi podmiotami, co znacznie ograniczy potencjalny portfel inwestycyjny bądź wręcz uniemożliwi nabycie aktywów finansowych, które Spółka planowała pozyskać. Jednocześnie konkurencja na rynku inwestycji kapitałowych może wpłynąć na wzrost wycen potencjalnych inwestycji, przez co Spółka może osiągać niższe stopy zwrotu.

3.7. Ryzyko związane z inwestowaniem w niepubliczne papiery wartościowe

Emitent opiera swoją działalność na inwestowaniu środków pieniężnych w udziały, akcje i obligacje emitowane m.in. przez niepubliczne przedsiębiorstwa. Strategia Emitenta w głównej

mierze zakłada wyjście z projektów inwestycyjnych poprzez odsprzedaż papierów wartościowych zewnętrznym inwestorom lub, po dokonaniu przez spółkę portfelową procesu upublicznienia, na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż do momentu upublicznienia spółki portfelowej, w przypadku konieczności zbycia znacznej ilości nabytych udziałów bądź akcji, ich wycena może znacznie odbiegać od wyceny, która mogłaby być osiągnięta na aktywnym rynku zorganizowanym. Ponadto zbycie walorów w zakładanym przez Spółkę terminie może być niemożliwe ze względu na niemożność szybkiego znalezienia inwestora, co może spowodować wydłużenie okresu lub brak możliwości wyjścia z inwestycji w zakładanym okresie czasu. Wpływy ze sprzedaży udziałów lub akcji przedsiębiorstw niepublicznych mogą być niższe niż w przypadku papierów wartościowych spółek publicznych. Emitent stara się ograniczyć ryzyko związane z inwestycjami w niepubliczne papiery wartościowe inwestując część środków w papiery spółek notowanych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu.

3.8. Ryzyko upadłości Emitenta

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta jest nierozdzielnie związane ze ziszczeniem się ryzyka utraty płynności finansowej przez Spółkę. Wniosek o ogłoszenie upadłości może złożyć dłużnik lub każdy jego wierzyciel, w stosunku do dłużnika, który stał się niewypłacalny w rozumieniu art. 11 ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze, tj. nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych lub gdy jego zobowiązania przekroczą wartość jego majątku, nawet wówczas, gdy na bieżąco te zobowiązania wykonuje. Zgodnie z przepisami sąd w zależności od złożonego wniosku i oceny sytuacji spółki, ogłasza upadłość z możliwością zawarcia układu albo w razie gdy brak jest do tego podstaw, ogłasza upadłość obejmującą likwidację majątku dłużnika. Sytuację prawną dłużnika oraz jego wierzycieli, a także postępowanie w sprawie ogłoszenia upadłości regulują przepisy ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze.

Zarząd Spółki dokłada wszelkich starań, aby wszelkie wymagalne zobowiązania były regulowane na bieżąco i nie dzień sporządzenia Sprawozdania nie widzi możliwości zrealizowania się takiego ryzyka.

4. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania

4.1. Zdarzenia, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym

4.1.1. Aktywność, jaką podejmował Emitent w obszarze prowadzenia działalności

Zarząd Spółki podejmuje działania mające na celu analizę rynku wierzycelności w celu wytypowania podmiotów mogących być przedmiotem potencjalnej inwestycji. Przedmiotem analizy są przede wszystkim Spółki, których profil działalności wpisuje się w strategię inwestycyjną Emitenta. Jednocześnie Zarząd prowadził rozmowy i negocjacje ze spółkami działającymi w branży finansowej w celu wspólnej realizacji projektów inwestycyjnych.

4.1.2. Zawarcie istotnych umów

23 kwietnia 2012 Zarząd EX-DEBT S.A. dokonał przydziału 180 rocznych niezabezpieczonych obligacji serii A Spółki o wartości nominalnej 10 000 zł każda, emitowanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 4 kwietnia 2012 roku. Emisja obligacji była skierowana do jednego podmiotu, Spółki EX-DEBT Partners S.A., będącej spółką zależną Emitenta. Obligacje oprocentowane były Według stałej stopy procentowej. Łączna wartość emisji wyniosła 1,8 mln PLN. W wyniku umowy zawartej pomiędzy Emitentem a Obligatariuszem Obligacje serii A zostały wykupione przed terminem ich zapadalności i umorzone. Obecnie Spółka nie posiada długu w postaci obligacji.

W okresie, którego dotyczy niniejsze Sprawozdanie Emitent złożył także zapis na obligacje serii G spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A.. 16 kwietnia 2012 w wyniku przydziału obligacji serii G Spółka weszła w posiadanie 1 740 sztuk obligacji tej serii o wartości nominalnej 1 000 zł każda, czyli o łącznej wartości 1,74 mln PLN. Na podstawie umowy sprzedaży z dnia 29 października 2012 roku e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. dokonała wykupu obligacji przed terminem ich zapadalności.

4.1.3. Przejęcie kontroli nad Emitentem przez e-Kancelarię Grupę Prawno-Finansową S.A.

16 maja 2012 roku pomiędzy EX-DEBT Partners S.A. (spółka zależna Emitenta), WDM Capital S.A. oraz e-Kancelarią Grupą Prawno-Finansową S.A. i jej większościovym akcjonariuszem, Mariuszem Pawłowskim zostało zawarte porozumienie, na podstawie którego e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. oraz Pan Mariusz Pawłowski zobowiązali się do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, na którym zostanie podjęta uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego e-Kancelarii GPF S.A. o kwotę 1 214 000 zł w drodze emisji 12 140 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D. E-Kancelaria GPF S.A. oraz Pan Mariusz Pawłowski zobowiązali się zaoferować spółce WDM Capital S.A. w drodze oferty prywatnej objęcie wszystkich emitowanych akcji serii D. Jednocześnie, WDM zobowiązał się zawrzeć w tym samym terminie umowę sprzedaży 8 725 000 akcji spółki EX-DEBT S.A. na rzecz e-Kancelarii GPF S.A. za łączną cenę nie wyższą niż 4,249 mln PLN z zastrzeżeniem, że umowa ta nie ulegnie rozwiązaniu w przypadku odmowy rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego e-Kancelarii w drodze emisji akcji.

Porozumienie zawierało ponadto standardowe postanowienia dotyczące przejęcia przez e-Kancelarię pakietu kontrolnego w spółce EX-DEBT S.A., w tym m.in.: zobowiązania do działania z należytą starannością, współpracy w zakresie wypełniania postanowień Porozumienia, doprowadzenia do zmiany składu organów przejmowanych podmiotów.

4.1.4. Wprowadzenie instrumentów finansowych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

1 sierpnia 2012 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 756/2012 o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 5 088 110 akcji zwykłych na okaziciela serii D Emitenta.

4.2. Zdarzenia, które miały miejsce po dniu bilansowym

4.2.1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 6 marca 2013 roku

6 marca 2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, przedmiotem którego, zgodnie z ogłoszonym porządkiem obrad, było podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta. Uchwały w tej sprawie nie zostały podjęte przez NWZ.

4.2.2. Przejęcie kontroli nad Emitentem przez Mariusza Pawłowskiego

W wyniku transakcji przeprowadzonych w okresie od stycznia do kwietnia 2013 roku znaczącej zmianie uległa struktura akcjonariatu Emitenta. Z akcjonariatu wyszli znaczący akcjonariusze: SPQR S.A., Rowling Capital Limited, Black Pearl Capital S.A., e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A.. Zgodnie z zawiadomieniami w trybie Art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 Nr 184 poz. 1539), które wpłynęły do Zarządu Spółki obecnie jedynym akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym Spółki i głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki jest Mariusz Pawłowski.

5. Przewidywany rozwój jednostki

Zarząd Spółki analizuje możliwe w obecnej sytuacji kierunki rozwoju, a także najkorzystniejsze i najbardziej atrakcyjne inwestycje na rynku kapitałowym.

6. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi prac badawczych ani rozwojowych.

7. Sytuacja finansowa Emitenta

7.1. Aktualna sytuacja finansowa Emitenta

Niniejsze Sprawozdanie prezentuje dane za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2013. Dane porównawcze prezentowane są za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011, przy czym:

- Wybrane pozycje bilansu Spółki prezentowane są na dzień 31 grudnia 2012, a dane porównawcze na 31 grudnia 2011 roku
- Wybrane pozycje rachunku zysków i strat prezentowane są za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku wraz z danymi porównywalnymi obejmującymi analogiczny okres roku 2011.

Tabela 5. Wybrane pozycje bilansu Emitenta (dane w tys. PLN)

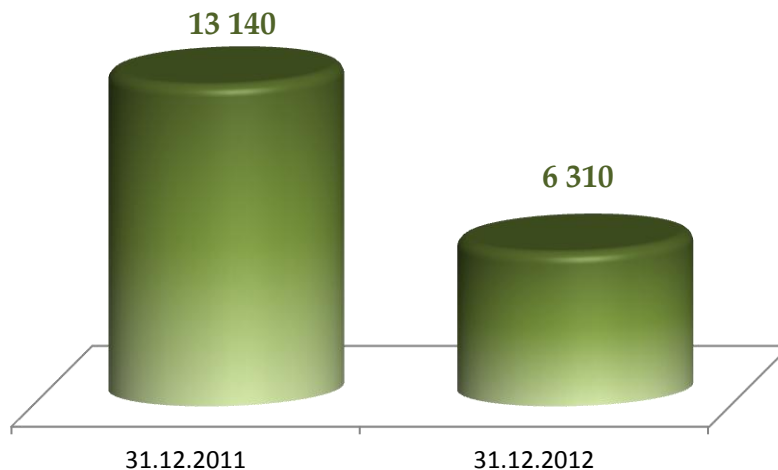
Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Kapitał własny	6 310	13 140
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	129	149
Inwestycje długoterminowe	4 892	12 715
Inwestycje krótkoterminowe	39	340
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2	170
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	280	106

Tabela 6. Wybrane pozycje Rachunku zysków i strat Emitenta (dane w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Za okres od 1.01.2012 do 31.12.2012	Za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży	27	191
Zysk/strata na sprzedaży	-418	-255
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-434	-327
Zysk/strata na działalności gospodarczej	-8 307	-509
Zysk/strata brutto	-8 307	-509
Zysk/strata netto	-6 830	-477
Amortyzacja	0	7

7.1.1. Analiza danych bilansowych

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitały własne spółki wynosiły 6 310 tys. PLN, były więc o 51,98% niższe niż na koniec roku 2011.

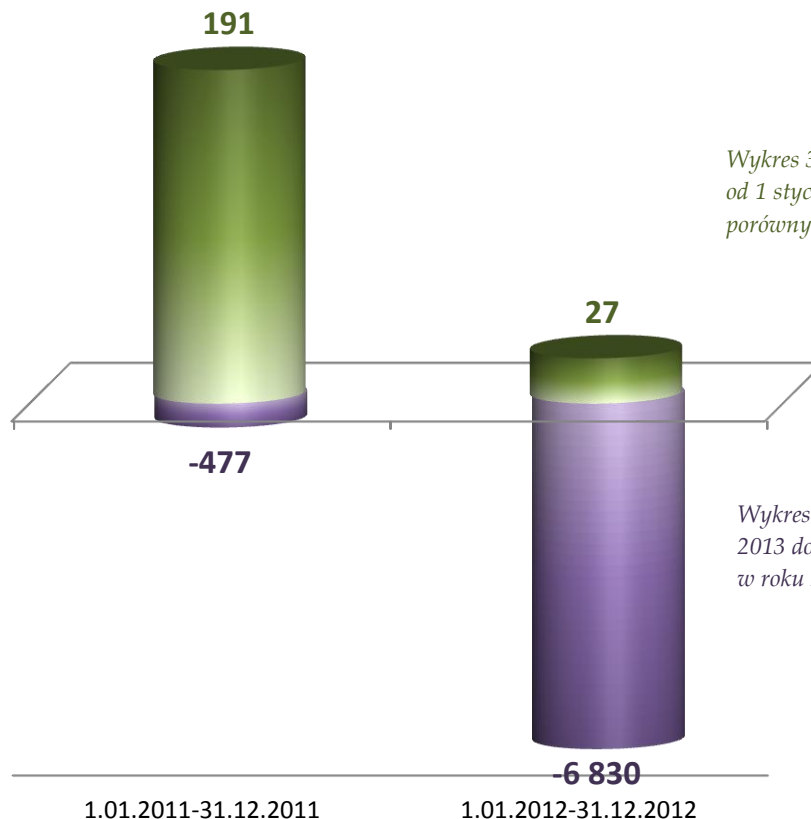


Wykres 2. Kapitały własne Emitenta na dzień 31 grudnia 2012 i dane porównywalne (dane w tys. PLN)

Spółka odnotowuje sukcesywny spadek kapitałów od początku roku 2012, czego podstawową przyczyną jest brak faktycznej działalności Spółki, a co za tym idzie odnotowywana w każdym kwartale strata zarówno na działalności operacyjnej, jaki i w pozostałych rodzajach działalności. Znaczące obniżenie kapitałów w II półroczu 2012 roku było spowodowane także aktualizacją wartości posiadanych akcji spółki zależnej, które zostały wycenione według ich wartości księgowej. Zabieg ten Spółka opisywała szczegółowo w raportach okresowych w roku 2012.

7.1.2. Analiza danych z rachunku zysków i strat

W okresie, którego dotyczy niniejsze Sprawozdanie, wyniki Emitenta uległy znacznemu pogorszeniu. Fakt, że w roku 2012 Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej spowodował, że znacząco w tym okresie zmalały przychody ze sprzedaży Spółki – o 86%, natomiast ponoszenie stałych kosztów funkcjonowania Spółki przyczyniły się do wzrostu straty zanotowanej przez Emitenta.



Wśród innych czynników mających wpływ na wyniki Spółki należy wymienić:

- aktualizację wartości posiadanych akcji w spółkach nienotowanych na rynku kapitałowym - z powodu braku zysków i bardzo wysokiego zadłużenia spółek ich wartość została wyceniona na 0,00 zł
- aktualizację wartości posiadanych akcji w spółce zależnej (Ex-Debt Partners S.A.) - według aktualnej wyceny wartość posiadanych akcji została określona jako wartość udziału w kapitale własnym Spółki.

7.2. Przewidywana sytuacja finansowa Emitenta

Dane za I kwartał roku 2013 wskazują na niezmienną sytuację finansową. Nieznaczne zmiany w wartości kapitałów własnych, a także w wartościach ujętych w rachunku zysków i strat potwierdzają, że Spółka nie prowadzi działalności, a wszelkie nieznaczne różnice wynikają z incydentalnych zdarzeń, niemających znaczącego wpływu na długookresową sytuację Emitenta.

7.3. Transakcje na akcjach własnych Emitenta

W raportowanym okresie Spółka nie przeprowadzała transakcji nabycia lub zbycia akcji własnych.

7.4 Instrumenty finansowe

Spółka na dzień sporządzenia Sprawozdania poza akcjami spółki zależnej EX-DEBT Partners S.A. nie posiada instrumentów finansowych.

8. Stosowanie ładu korporacyjnego

Papiery wartościowe spółki EX-DEBT S.A. nie zostały dopuszczone do obrotu na żadnym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w związku z powyższym Spółka nie jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego przeznaczonych dla tego rodzaju przedsiębiorstw.

Spółka stosuje zasady zawarte w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”.

Lp.	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY (komentarz)
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK (Emitent stosuje tę praktykę z pominięciem rejestrowania, transmisji i upubliczniania obrad WZ, gdyż w opinii Spółki stosowanie powyższej praktyki nie przyniesie wymiernych korzyści w porównaniu do przewidywanych kosztów takiego postępowania.)
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, w której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów	TAK
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	NIE (Emitent publikuje opis rynku, na którym działa w Dokumencie Informacyjnym. Emitent nie określa swojej pozycji na tym rynku, gdyż ze względu specyfikę działalności informacja ta jest trudna do określenia dla Emitenta.)
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje	TAK

o powiązaniach członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	NIE
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	NIE DOTYCZY
3.9. strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK
3.11. (skreślony)	
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK
3.15. (skreślony)	
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK
3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK
3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	NIE DOTYCZY (Spółka obecnie nie posiada Autoryzowanego Doradcy)

3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK
3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK
3.22. (skreślony)	
Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK
4. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK
5. Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	NIE (Emitent nie wykorzystuje indywidualnej sekcji relacji inwestorski znajdującej się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl , gdyż sekcja relacji inwestorskich wraz z informacjami o Spółce oraz dokumentami korporacyjnymi znajduje się na stronie internetowej Spółki.
6. Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	NIE DOTYCZY Spółka obecnie nie posiada Autoryzowanego Doradcy
7. W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE DOTYCZY
8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE DOTYCZY

9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	NIE
	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE DOTYCZY
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie	TAK

	najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego	NIE
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK
17.	(skreślony)	

Wrocław, dnia 28 marca 2013 roku

Zarząd EX-DEBT S.A.:

.....
Mariusz Pawłowski – Prezes Zarządu

.....
Robert Kostera – Członek Zarządu