

A large, 3D-style blue puzzle piece is positioned on the left side of the cover. It has a slight shadow and is set against a background of light blue, wavy, translucent shapes that resemble water or smoke. The puzzle piece is oriented with its top-left corner towards the center of the page.

**RAPORT KWARTALNY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
EGB INVESTMENTS  
1 Q 2016**

## SPIS TREŚCI

<b>I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS</b>	<b>3</b>
<b>(stan na 31 marca 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu)</b>	<b>3</b>
<b>PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I SPÓŁKACH WCHODZĄCYCH W JEJ SKŁAD</b>	<b>3</b>
<b>SKŁADY OSOBOWE ORGANÓW SPÓŁEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ</b>	<b>4</b>
<b>STRUKTURA AKCJONARIATU EGB INVESTMENTS SA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ</b>	
<b>SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU*</b>	<b>4</b>
<b>LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EGB INVESTMENTS SA</b>	<b>4</b>
<b>II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ</b>	<b>4</b>
<b>WYBRANE WSKAŹNIKI I DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ</b>	<b>4</b>
<b>BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS</b>	<b>5</b>
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS</b>	<b>8</b>
<b>CASH FLOW GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS</b>	<b>9</b>
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ</b>	<b>10</b>
<b>III. DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS SA</b>	<b>12</b>
<b>BILANS EGB INVESTMENTS SA</b>	<b>12</b>
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT EGB INVESTMENTS SA</b>	<b>14</b>
<b>CASH FLOW EGB INVESTMENTS SA</b>	<b>15</b>
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM EGB INVESTMENTS SA</b>	<b>17</b>
<b>INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU</b>	<b>18</b>
<b>IV. KOMENTARZ ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ</b>	<b>18</b>
<b>V. STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ DOTYCZĄCE PUBLIKOWANYCH PRZEZ EGB INVESTMENTS SA PROGNOZ</b>	<b>18</b>
<b>VI. OPIS ISTOTNYCH WYDARZEŃ I DOKONAŃ W I KWARTALE 2016 R.</b>	<b>19</b>
<b>1. OBSŁUGA WIERZYTELNOŚCI</b>	<b>19</b>
<b>2. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ</b>	<b>19</b>
PROGRAM EMISJI OBLIGACJI W EGB INVESTMENTS SA	19
<b>3. SEKURYTYZACJA</b>	<b>20</b>
<b>4. INNE</b>	<b>20</b>
<b>VII. OŚWIADCZENIE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ</b>	<b>21</b>

## I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS

(stan na 31 marca 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu)

### Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej i spółkach wchodzących w jej skład

W skład Grupy Kapitałowej EGB Investments (dalej: Grupa Kapitałowa) wchodzi: EGB Investments SA (jako spółka dominująca), EGB Nieruchomości sp. z o.o. (jako spółka w pełni zależna pod względem kapitałowym i organizacyjnym od EGB Investments SA) oraz Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski sp. k. Grupę Kapitałową reprezentuje Zarząd spółki dominującej.

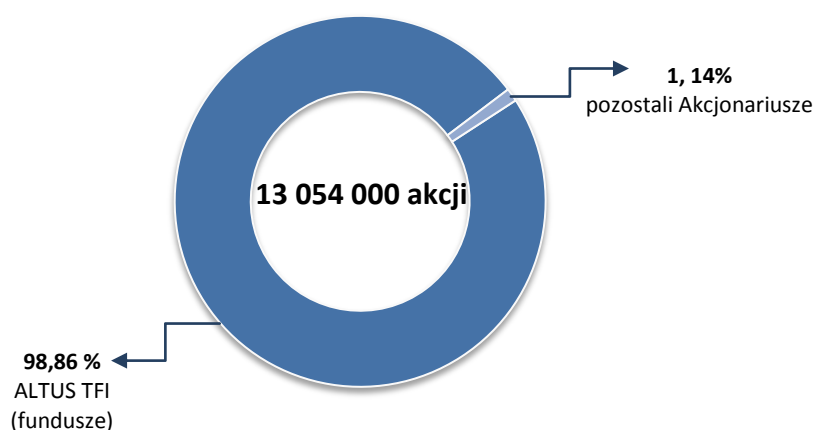
	EGB Investments spółka akcyjna	EGB Nieruchomości spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski spółka komandytowa
<b>Adres</b>	85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1	85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1	53-676 Wrocław, ul. Zelwerowicza 20 (siedziba spółki) 85-240 Bydgoszcz, ul. Kraszewskiego 1 (oddział spółki)
<b>Tel. / Fax</b>	(52) 376 76 76 / (52) 524 43 30	(52) 376 76 76 / (52) 52 44 330	(71) 721 49 00 / (71) 758 56 05
<b>E-mail</b>	<a href="mailto:egb@egb.pl">egb@egb.pl</a> ; <a href="mailto:inwestor@egb.pl">inwestor@egb.pl</a>	-	-
<b>www</b>	<a href="http://www.egb.pl">www.egb.pl</a> – serwis korporacyjny <a href="http://m.egb.pl">m.egb.pl</a> – serwis w wersji mobilnej	-	-
<b>KRS</b>	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr <b>0000065491</b>	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr <b>0000414983</b>	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS <b>0000602616</b>
<b>REGON</b>	091280069	341260576	363820360
<b>NIP</b>	554-10-25-126	967-135-40-43	897-18-20-365
<b>Przedmiot działalności</b>	Pomoc osobom fizycznym i prawnym w ściąganiu należności pieniężnych przysługujących im od osób trzecich oraz nabywanie portfeli wierzytelności	Obsługa należności zabezpieczonych hipotecznie, nabywanie nieruchomości w toku egzekucji komorniczych i działań windykacyjnych, obrót tymi nieruchomościami, ich zagospodarowanie i komercjalizacja	Pomoc prawna dla spółek z Grupy Kapitałowej EGB Investments i ich Klientów, m.in.: <ul style="list-style-type: none"> <li>wsparcie procesu odzyskiwania wierzytelności prowadzonego przez EGB Investments SA,</li> <li>reprezentowanie Spółki w postępowaniach sądowych i administracyjnych,</li> <li>ogólne doradztwo prawne,</li> <li>sporządzanie opinii prawnych, etc.</li> </ul> a także pomoc prawna dla funduszy sekurytyzacyjnych, w których EGB Investments SA posiada 100% Certyfikatów Inwestycyjnych oraz tych, w których pełni rolę serwisera wierzytelności
<b>Kapitał zakładowy</b>	Wynosi <b>1.305.400 zł</b> i dzieli się na: <ul style="list-style-type: none"> <li>➔ akcje zwykłe na okaziciela serii A (1.000.000 sztuk)</li> <li>➔ akcje zwykłe na okaziciela serii B (2.000.000 sztuk)</li> <li>➔ akcje zwykłe na okaziciela serii C (7.524.000 sztuk),</li> </ul>	Wynosi <b>30.000 zł</b> i dzieli się na 600 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy	-

<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ akcje zwykłe na okaziciela serii D (530.000 sztuk),</li> <li>➤ akcje zwykłe na okaziciela serii F (2.000.000 sztuk)</li> </ul> Wartość nominalna akcji każdej z serii wynosi 0,10 zł.		
--	--	--

### Składy osobowe organów spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

	EGB Investments SA	EGB Nieruchomości sp. z o.o.	
<b>Zarząd</b>	➤ Tomasz Kuciel – Prezes Zarządu	➤ Tomasz Kuciel – Prezes Zarządu	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Bartłomiej Świdorski - Komplementariusz</li> <li>➤ EGB Investments SA - Komandytariusz</li> </ul>
<b>Rada Nadzorcza</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Jakub Ryba – Przewodniczący</li> <li>➤ Zbigniew Kostkiewicz – Wiceprzewodniczący</li> <li>➤ Piotr Góralewski – Sekretarz</li> <li>➤ Iwona Nowak</li> <li>➤ Maciej Wejman</li> </ul>	Rada Nadzorcza nie funkcjonuje, bowiem organu tego nie przewiduje umowa spółki w jej aktualnym brzmieniu	Rada Nadzorcza nie funkcjonuje.

Struktura akcjonariatu EGB Investments SA, ze wskazaniem Akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu\*



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

### Liczba osób zatrudnionych przez EGB Investments SA

Na 31 marca 2016 r. EGB Investments SA zatrudniała (w przeliczeniu na pełne etaty) 102,8 osoby.

## II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

### Wybrane wskaźniki i dane finansowe Grupy Kapitałowej

Wskaźnik	01.01 - 31.03.2016 r.	01.01. - 31.03.2015 r.
Rentowność sprzedaży	41,91%	13,97%
ROE	3,43%	22,56%
ROA	1,44%	9,55%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	56,17%	59,82%

<b>Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego</b>	128,25%	149,16%
<b>EBIT</b>	2 132 747,37	2 562 187,30
<b>EBITDA</b>	2 258 541,54	2 717 050,35

**Dodatkowe wyjaśnienia:**

WSKAŹNIK	FORMUŁA	OPIS
<b>Wskaźnik rentowności sprzedaży</b>	wynik ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	informuje o opłacalności sprzedaży, czyli ile procent sprzedaży stanowi marża zysku na sprzedaży
<b>Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)</b>	$\frac{\text{zysk netto za 4 ostatnie, zamknięte okresy}}{[(\text{kapitał własny na początek okresu} + \text{kapitał własny na koniec okresu})/2]}$	określa stopę zyskowności zainwestowanych w spółce kapitałów własnych
<b>Wskaźnik rentowności majątku (ROA)</b>	$\frac{\text{zysk netto za 4 ostatnie, zamknięte okresy}}{[(\text{aktywa ogółem na początek okresu} + \text{aktywa ogółem na koniec okresu})/2]}$	informuje o efektywności wykorzystania majątku (całości zasobów), czyli ile zysku netto przynosi każda złotówka zaangażowana w finansowanie majątku
<b>Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (ogólnego zadłużenia)</b>	pasywa ogółem - kapitał własny/pasywa ogółem	informuje o stopniu zadłużenia jednostki tj. obciążeniu majątku zobowiązaniami; im mniejszy, tym mniejszy jest udział kapitałów obcych w finansowaniu majątku
<b>Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego</b>	kapitał obcy/kapitał własny	określa wielkość kapitałów obcych przypadającą na jednostkę kapitału własnego
<b>EBIT</b>	zysk operacyjny	-
<b>EBITDA</b>	zysk operacyjny + Amortyzacja	-

Wskaźnik rentowności kapitału własnego i aktywów w I kwartale 2016 roku osiągnął niższą wartość w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Jest to wynik koncentracji spółki na podpisanych umowach o zarządzanie funduszami sekurytyzacyjnymi, z których przychody pozytywnie wpłyną na wskaźniki w kolejnych okresach rozliczeniowych, natomiast pozytywny efekt alokacji kapitału w fundusze jest już widoczny na poziomie wskaźnika rentowności sprzedaży. W I kwartale 2016 roku miały miejsce również wykupy obligacji, co ma odzwierciedlenie w spadku wskaźników zadłużenia. Wskaźniki EBIT i EBITDA osiągnęły porównywalne poziomy w omawianych okresach, co potwierdza trwałą i wysoką efektywność operacyjną spółek z Grupy Kapitałowej.

**Bilans Grupy Kapitałowej EGB Investments**

AKTYWA	Stan na dzień 31.03.2016	Stan na dzień 31.03.2015
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>46 670 227,34</b>	<b>16 050 611,63</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>86 417,00</b>	<b>251 531,90</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	86 417,00	251 531,90
4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	-	-
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>796 332,31</b>	<b>898 148,92</b>
1. Środki trwałe	792 642,31	887 489,66
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	119 647,71	119 647,71
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	30 568,76	44 288,66
c) urządzenia techniczne i maszyny	342 990,50	303 837,93
d) środki transportu	135 967,78	353 600,03
e) inne środki trwałe	163 467,56	66 115,33
2. Środki trwałe w budowie	-	10 659,26
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	3 690,00	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>87 080,00</b>	<b>87 080,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangaż. w kap.	-	-
3. Od pozostałych jednostek	87 080,00	87 080,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>45 180 694,67</b>	<b>14 219 736,50</b>

1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	45 180 694,67	14 219 736,50
a) w jednostkach powiązanych	-	544 767,69
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	544 767,69
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jedn. posiada zaang. w kap.	45 070 151,22	13 569 919,20
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	45 070 151,22	13 569 919,20
b) w pozostałych jednostkach	110 543,45	105 049,61
- udziały lub akcje	9 978,10	11 478,10
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	100 565,35	93 571,51
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>519 703,36</b>	<b>594 114,31</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	519 703,36	594 114,31
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>100 709 356,07</b>	<b>139 315 535,05</b>
<b>I. Zapasy</b>	-	-
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 717 368,01</b>	<b>6 182 146,27</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jedn. posiada zaang. w kap.	273 018,38	92 488,92
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	273 018,38	92 488,92
- do 12 miesięcy	273 018,38	92 488,92
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	1 444 349,63	6 089 657,35
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 241 454,14	4 053 635,26
- do 12 miesięcy	1 241 454,14	4 053 635,26
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdr. oraz innych	193 472,57	11 724,00
c) inne	9 422,92	2 024 298,09
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>98 594 524,76</b>	<b>132 664 529,31</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	16 273 847,76	21 950 810,58
a) w jednostkach powiązanych	-	122 486,41
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	122 486,41

- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	4 169 344,11	3 275 598,28
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	4 169 344,11	3 275 598,28
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 104 503,65	18 552 725,89
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	12 104 503,65	18 552 725,89
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	82 320 677,00	110 713 718,73
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	397 463,30	468 859,47
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	-	-
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	45 000,00	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>147 424 583,41</b>	<b>155 366 146,68</b>

PASYWA	Stan na dzień 31.03.2016	Stan na dzień 31.03.2015
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>64 570 565,47</b>	<b>62 311 573,32</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>1 305 400,00</b>	<b>1 305 400,00</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>55 481 543,18</b>	<b>43 271 250,57</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	-	-
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>1 955 819,84</b>	<b>1 955 819,84</b>
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>5 798 756,95</b>	<b>14 226 897,40</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>29 045,50</b>	<b>1 552 205,51</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	-	-
<b>B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI</b>	<b>44 044,78</b>	<b>112 867,96</b>
<b>C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>82 809 973,16</b>	<b>92 941 705,40</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>3 846 985,13</b>	<b>3 674 019,71</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 650 683,44	3 427 705,71
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	158 801,69	204 314,00
- długoterminowa	32 583,85	36 289,48
- krótkoterminowa	126 217,84	168 024,52
3. Pozostałe rezerwy	37 500,00	42 000,00
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	37 500,00	42 000,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>59 453 336,15</b>	<b>41 711 805,31</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	59 453 336,15	41 711 805,31
a) kredyty i pożyczki	9 341 748,20	1 044 703,33
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	50 000 000,00	40 600 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	111 587,95	67 101,98
d) inne	-	-
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>19 509 651,88</b>	<b>47 555 880,38</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	4 374,79
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	4 374,79
2. Wobec pozostałych jednostek	19 496 515,32	47 500 741,46
a) kredyty i pożyczki	4 924 948,06	2 281 649,20
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13 481 700,42	43 444 419,22
c) inne zobowiązania finansowe	45 552,72	81 988,86
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	395 777,63	753 190,55

- do 12 miesięcy	395 777,63	753 190,55
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	286 790,09	510 712,30
h) z tytułu wynagrodzeń	338 776,80	405 287,86
i) inne	22 969,60	23 493,47
3. Fundusze specjalne	13 136,56	50 764,13
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	-	-
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>147 424 583,41</b>	<b>155 366 146,68</b>

### Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej EGB Investments

Wyszczególnienie	01.01. – 31.03.2016	01.01. - 31.03.2015
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym</b>	<b>5 176 185,72</b>	<b>18 127 277,78</b>
- od jednostek powiązanych	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 163 914,52	18 115 672,91
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	12 271,20	11 604,87
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>3 006 612,88</b>	<b>15 594 359,38</b>
I. Amortyzacja	125 794,17	154 863,05
II. Zużycie materiałów i energii	123 252,22	132 745,35
III. Usługi obce	652 333,51	649 751,12
IV. Podatki i opłaty, w tym	203 003,82	180 874,81
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	1 260 513,92	1 563 261,33
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	243 678,51	337 444,92
- emerytalne	116 680,47	144 518,69
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	397 250,37	12 575 418,80
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>2 169 572,84</b>	<b>2 532 918,40</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>199 977,65</b>	<b>66 468,99</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	120,00	-
II. Dotacje	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	199 857,65	66 468,99
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>236 803,12</b>	<b>37 200,09</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	- 34,00
III. Inne koszty operacyjne	236 803,12	37 234,09
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>2 132 747,37</b>	<b>2 562 187,30</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>553 892,05</b>	<b>1 438 898,95</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym	-	-



- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
II. Odsetki, w tym	6 507,63	192 913,65
- od jednostek powiązanych	-	6 026,68
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	331 983,12	-
V. Inne	215 401,30	1 245 985,30
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>2 624 641,61</b>	<b>1 940 704,32</b>
I. Odsetki, w tym	1 273 603,57	1 575 659,34
- dla jednostek powiązanych	-	4 374,79
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	1 070 159,16	-
IV. Inne	280 878,88	365 044,98
<b>I. Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>61 997,81</b>	<b>2 060 381,93</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>33 907,53</b>	<b>498 726,65</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	-	-
<b>L. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>	<b>955,22</b>	<b>- 9 449,77</b>
<b>M. Zysk (strata) netto (K-L-M+/-L)</b>	<b>29 045,50</b>	<b>1 552 205,51</b>

### Cash flow Grupy Kapitałowej EGB Investments

Wyszczególnienie	01.01. – 31.03.2016	01.01. - 31.03.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	-	-
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>29 045,50</b>	<b>1 552 205,51</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>1 695 561,42</b>	<b>- 4 661 336,50</b>
1. Zyski (straty) mniejszości	- 955,22	9 449,77
2. Amortyzacja	125 794,17	154 863,05
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 267 095,94	1 805 194,03
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	738 056,04	-
6. Zmiana stanu rezerw	- 15 537,34	190 799,74
7. Zmiana stanu zapasów	-	-
8. Zmiana stanu należności	- 781 654,82	- 1 978 038,67
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	88 959,29	- 884 959,90
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	68 786,45	82 695,87
11. Inne korekty (zmiana stanu inwestycji w wierzytelności)	205 016,91	- 4 041 340,39
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>1 724 606,92</b>	<b>- 3 109 130,99</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	-	-
<b>I. Wpływy</b>	<b>9 425 778,01</b>	<b>4 136 660,06</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	120,00	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	9 425 658,01	4 136 660,06
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	9 425 658,01	4 136 660,06
- zbycie aktywów finansowych	7 270 249,56	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	2 148 900,82	3 990 170,35
- odsetki	6 507,63	146 489,71
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-

4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>100 723,14</b>	<b>1 790 327,93</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
	100 723,14	46 967,93
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	<b>1 743 360,00</b>
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	1 743 360,00
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	1 743 360,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>9 325 054,87</b>	<b>2 346 332,13</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	-	-
<b>I. Wpływy</b>	<b>18 000 000,00</b>	<b>25 000 000,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	18 000 000,00	25 000 000,00
4. Inne wpływy finansowe	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>19 327 007,74</b>	<b>15 265 237,10</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 441 874,07	519 130,76
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	16 200 000,00	12 060 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	11 758,79	72 577,75
8. Odsetki	1 350 874,88	1 177 035,84
9. Inne wydatki finansowe	322 500,00	1 436 492,75
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>- 1 327 007,74</b>	<b>9 734 762,90</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>9 722 654,05</b>	<b>8 971 964,04</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>9 722 654,05</b>	<b>8 971 964,04</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 381 849,60</b>	<b>9 580 761,85</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>12 104 503,65</b>	<b>18 552 725,89</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	9 918,29	99 439,63

### Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	01.01. – 31.03.2016	01.01. - 31.03.2015
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>64 541 519,97</b>	<b>60 759 367,81</b>
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
<b>Ia. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>64 541 519,97</b>	<b>60 759 367,81</b>
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 305 400,00	1 305 400,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- wydania udziałów / emisji akcji	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów / akcji	-	-
<b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 305 400,00</b>	<b>1 305 400,00</b>

<b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>55 481 543,18</b>	<b>43 271 250,57</b>
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	-
- podział zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
- utworzenia funduszu rezerwowego/nabycia akcji własnych	-	-
<b>2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>55 481 543,18</b>	<b>43 271 250,57</b>
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
<b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>1 955 819,84</b>	<b>1 955 819,84</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 955 819,84	1 955 819,84
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>5 798 756,95</b>	<b>14 226 897,40</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 798 756,95	14 226 897,40
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5 798 756,95	14 226 897,40
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	5 798 756,95	14 226 897,40
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	5 798 756,95	14 226 897,40
<b>6. Wynik netto</b>	<b>29 045,50</b>	<b>1 552 205,51</b>
a) zysk netto	29 045,50	1 552 205,51
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>64 570 565,47</b>	<b>62 311 573,32</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>64 570 565,47</b>	<b>62 311 573,32</b>

### III. DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS SA

#### Bilans EGB Investments SA

AKTYWA	Stan na dzień 31.03.2016	Stan na dzień 31.03.2015
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>49 066 181,68</b>	<b>18 762 417,61</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>79 328,00</b>	<b>21 690,43</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	79 328,00	21 690,43
4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	-	-
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>784 575,65</b>	<b>890 205,82</b>
1. Środki trwałe	784 575,65	879 546,56
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	119 647,71	119 647,71
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	30 568,76	44 288,66
c) urządzenia techniczne i maszyny	336 766,84	295 894,83
d) środki transportu	135 967,78	353 600,03
e) inne środki trwałe	161 624,56	66 115,33
2. Środki trwałe w budowie	-	10 659,26
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>87 080,00</b>	<b>87 080,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaang. w kap.	-	-
3. Od pozostałych jednostek	87 080,00	87 080,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>47 595 494,67</b>	<b>17 382 108,59</b>
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	47 595 494,67	17 382 108,59
a) w jednostkach powiązanych	2 414 800,00	3 707 139,78
- udziały lub akcje	2 414 800,00	3 194 800,00
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	512 339,78
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jedn. posiada zaang. w kap.	45 070 151,22	13 569 919,20
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	45 070 151,22	13 569 919,20
b) w pozostałych jednostkach	110 543,45	105 049,61
- udziały lub akcje	9 978,10	11 478,10
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	100 565,35	93 571,51
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>519 703,36</b>	<b>381 332,77</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	519 703,36	381 332,77
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>98 339 526,21</b>	<b>117 857 277,94</b>
<b>I. Zapasy</b>		
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-

4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 715 128,52</b>	<b>2 886 748,72</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	28 424,14	5 057,81
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	28 424,14	5 057,81
- do 12 miesięcy	28 424,14	5 057,81
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jedn. posiada zaang. w kap.	273 018,38	92 488,92
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	273 018,38	92 488,92
- do 12 miesięcy	273 018,38	92 488,92
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	1 413 686,00	2 789 201,99
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 215 325,14	778 589,58
- do 12 miesięcy	1 215 325,14	778 589,58
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdr. oraz innych	188 937,94	-
c) inne	9 422,92	2 010 612,41
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>96 227 266,08</b>	<b>114 523 916,39</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	16 035 889,08	30 958 143,91
a) w jednostkach powiązanych	-	12 687 774,48
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	12 687 774,48
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	4 169 344,11	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	4 169 344,11	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 866 544,97	18 270 369,43
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	11 866 544,97	18 270 369,43
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	80 191 377,00	83 565 772,48
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>397 131,61</b>	<b>446 612,83</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>147 405 707,89</b>	<b>136 619 695,55</b>

PASYWA	Stan na dzień 31.03.2016	Stan na dzień 31.03.2015
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>64 595 969,73</b>	<b>57 780 306,50</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>1 305 400,00</b>	<b>1 305 400,00</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>51 327 234,63</b>	<b>41 464 025,75</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>1 955 819,84</b>	<b>1 955 819,84</b>
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>9 973 951,84</b>	<b>11 965 303,87</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>33 563,42</b>	<b>1 089 757,04</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>82 809 738,16</b>	<b>78 839 389,05</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>3 846 985,13</b>	<b>3 378 371,28</b>

1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 650 683,44	3 140 529,06
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	158 801,69	201 342,22
- długoterminowa	32 583,85	33 317,70
- krótkoterminowa	126 217,84	168 024,52
3. Pozostałe rezerwy	37 500,00	36 500,00
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	37 500,00	36 500,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>59 453 336,15</b>	<b>41 711 805,31</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	59 453 336,15	41 711 805,31
a) kredyty i pożyczki	9 341 748,20	1 044 703,33
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	50 000 000,00	40 600 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	111 587,95	67 101,98
d) inne	-	-
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>19 509 416,88</b>	<b>33 749 212,46</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	1 400,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	1 400,00
- do 12 miesięcy	-	1 400,00
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	19 496 280,32	33 697 048,33
a) kredyty i pożyczki	4 924 948,06	2 281 649,20
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13 481 700,42	30 138 179,18
c) inne zobowiązania finansowe	45 552,72	81 988,86
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	395 542,63	359 971,42
- do 12 miesięcy	395 542,63	359 971,42
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	286 790,09	448 667,29
h) z tytułu wynagrodzeń	338 776,80	366 520,24
i) inne	22 969,60	20 072,14
3. Fundusze specjalne	13 136,56	50 764,13
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>147 405 707,89</b>	<b>136 619 695,55</b>

### Rachunek zysków i strat EGB Investments SA

Wyszczególnienie	01.01 – 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym</b>	<b>5 176 185,72</b>	<b>5 254 851,37</b>
- od jednostek powiązanych	-	44 031,88
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 163 914,52	5 243 246,50
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-	-
	12 271,20	11 604,87
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>3 003 119,06</b>	<b>3 704 915,89</b>
I. Amortyzacja	125 794,17	116 559,47

II. Zużycie materiałów i energii	123 252,22	130 104,69
III. Usługi obce	649 626,05	623 705,00
IV. Podatki i opłaty, w tym	203 003,82	153 968,62
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	1 260 513,92	1 424 939,59
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	243 678,51	303 267,26
- emerytalne	116 680,47	135 169,48
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	397 250,37	952 371,26
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>2 173 066,66</b>	<b>1 549 935,48</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>201 956,97</b>	<b>66 173,38</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	120,00	-
II. Dotacje	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	201 836,97	66 173,38
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>236 803,12</b>	<b>35 773,73</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	- 34,00
III. Inne koszty operacyjne	236 803,12	35 807,73
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>2 138 220,51</b>	<b>1 580 335,13</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>553 892,05</b>	<b>1 374 532,95</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
II. Odsetki, w tym	6 507,63	134 568,13
- od jednostek powiązanych	-	68 742,30
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	331 983,12	-
V. Inne	215 401,30	1 239 964,82
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>2 624 641,61</b>	<b>1 598 255,32</b>
I. Odsetki, w tym	1 273 603,57	1 271 284,86
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	1 070 159,16	-
IV. Inne	280 878,88	326 970,46
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>67 470,95</b>	<b>1 356 612,76</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>33 907,53</b>	<b>266 855,72</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>33 563,42</b>	<b>1 089 757,04</b>

### Cash flow EGB Investments SA

Wyszczególnienie	01.01 – 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	-	-
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>33 563,42</b>	<b>1 089 757,04</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>1 698 488,19</b>	<b>- 1 891 575,49</b>
1. Amortyzacja	125 794,17	116 559,47
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 267 095,94	1 463 687,19

4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	738 056,04	-
5. Zmiana stanu rezerw	- 15 537,34	192 634,16
6. Zmiana stanu zapasów	-	-
7. Zmiana stanu należności	- 777 120,19	- 1 957 326,95
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-	-
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	86 595,20	- 885 464,25
10. Inne korekty (zmiana stanu inwestycji w wierzytelności)	68 587,46	64 638,01
10. Inne korekty (zmiana stanu inwestycji w wierzytelności)	205 016,91	- 886 303,12
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>1 732 051,61</b>	<b>- 801 818,45</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	-	-
<b>I. Wpływy</b>	<b>9 425 778,01</b>	<b>10 128 272,96</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	120,00	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	9 425 658,01	10 128 272,96
b) w pozostałych jednostkach	-	10 062 447,13
- zbycie aktywów finansowych	9 425 658,01	65 825,83
- dywidendy i udziały w zyskach	7 270 249,56	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	2 148 900,82	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	6 507,63	65 825,83
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>281 877,48</b>	<b>10 389 415,93</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	81 877,48	19 415,93
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	200 000,00	10 370 000,00
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>9 143 900,53</b>	<b>- 261 142,97</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	-	-
<b>I. Wpływy</b>	<b>18 000 000,00</b>	<b>16 000 000,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	18 000 000,00	16 000 000,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>19 327 007,74</b>	<b>5 705 348,24</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 441 874,07	519 130,76
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	16 200 000,00	2 800 000,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	11 758,79	72 577,75
	1 350 874,88	877 146,98



9. Inne wydatki finansowe	322 500,00	1 436 492,75
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>- 1 327 007,74</b>	<b>10 294 651,76</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>9 548 944,40</b>	<b>9 231 690,34</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>9 548 944,40</b>	<b>9 231 690,34</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 317 600,57</b>	<b>9 038 679,09</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>11 866 544,97</b>	<b>18 270 369,43</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	9 918,29	99 439,63

### Zestawienie zmian w kapitale własnym EGB Investments SA

Wyszczególnienie	01.01 – 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>64 562 406,31</b>	<b>56 690 549,46</b>
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>64 562 406,31</b>	<b>56 690 549,46</b>
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 305 400,00	1 305 400,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- wydania udziałów / emisji akcji	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów / akcji	-	-
<b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 305 400,00</b>	<b>1 305 400,00</b>
<b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>51 327 234,63</b>	<b>41 464 025,75</b>
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- podziału zysku	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
- utworzenia funduszu rezerwowego/nabycia akcji własnych	-	-
<b>2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>51 327 234,63</b>	<b>41 464 025,75</b>
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
<b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>1 955 819,84</b>	<b>1 955 819,84</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- rezerwa na udzielone pożyczki	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 955 819,84	1 955 819,84
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>2 102 094,99</b>	<b>2 102 094,99</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 102 094,99	2 102 094,99
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 102 094,99	2 102 094,99
a) zwiększenie (z tytułu)	7 871 856,85	9 863 208,88
- podziału zysku z lat ubiegłych	7 871 856,85	9 863 208,88
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	9 973 951,84	11 965 303,87

5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	9 973 951,84	11 965 303,87
<b>6. Wynik netto</b>	<b>33 563,42</b>	<b>1 089 757,04</b>
a) zysk netto	33 563,42	1 089 757,04
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>64 595 969,73</b>	<b>57 780 306,50</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>64 595 969,73</b>	<b>57 780 306,50</b>

### Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

Dane finansowe zostały przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

## IV. KOMENTARZ ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w pierwszym kwartale 2016 r., w odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, determinowane były:

- koncentracją spółki dominującej na podpisanych umowach o zarządzanie funduszami sekurytyzacyjnymi,
- zwiększeniem przychodów z sekurytyzacji w spółce dominującej, będących pochodną alokacji kapitału w fundusze,
- optymalizacją kosztów operacyjnych w spółce dominującej,
- zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, tj. sprzedaży udziałów spółki zależnej EGB Finanse sp. z o.o., w związku z czym okres porównawczy zawiera przychody ze sprzedaży wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej, podczas gdy bieżący okres nie ujmuje przychodów ze sprzedaży EGB Finanse sp. z o.o.

Wyniki finansowe osiągnięte w pierwszym kwartale 2016 r. podyktowane są w głównej mierze przyjętą strategią spółki dominującej, tj. inwestycją w nowe umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami. Windykacja tych wierzytelności charakteryzuje się stosunkowo wysokimi przychodami, natomiast ich wpływ następuje z pewnym przesunięciem od momentu rozpoczęcia procesu windykacji. Efekty tych inwestycji są już widoczne w omawianym okresie, jak również będą miały odzwierciedlenie w kolejnych okresach rozliczeniowych. Ponadto spółki z Grupy Kapitałowej utrzymały wysoką płynność, pozwalającą na terminową obsługę wyemitowanych przez nie papierów dłużnych, zarówno w odniesieniu do wykupu kolejnych serii, jak i wypłaty odsetek, stanowiących dla Obligatariuszy realny zysk z dokonanych przez nich inwestycji

## V. STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ DOTYCZĄCE PUBLIKOWANYCH PRZEZ EGB INVESTMENTS SA PROGNOZ

EGB Investments SA nie publikowała prognoz finansowych na rok 2016, zarówno dotyczących samej Spółki, jak i Grupy Kapitałowej.

## VI. OPIS ISTOTNYCH WYDARZEŃ I DOKONAŃ W I KWARTALE 2016 R.

### 1. Obsługa wierzytelności

W omawianym kwartale EGB Investments SA kontynuowała obsługę wierzytelności zleconych oraz nabytych w poprzednich okresach. Spółka dominująca aktywnie uczestniczyła w kilkunastu przetargach dotyczących sprzedaży wierzytelności (występując w imieniu funduszy sekurytyzacyjnych, w których posiada 100% Certyfikatów Inwestycyjnych oraz w imieniu funduszy, w przypadku których pełni rolę serwisera nabywanych przez nie wierzytelności), organizowanych przez podmioty z branży finansowej, teleinformatycznej i usługowej. Windykacja portfeli własnych i przekazywanych przez Klientów w ramach zlecenia, przebiega zgodnie z założeniami operacyjnymi.

#### Struktura wierzytelności przyjętych do obsługi w I kwartale 2016 r.

Branża	nabyte w I Q 2016	obsługiwane w ramach zlecenia w I Q 2016 r.	obsługiwane w funduszach sekurytyzacyjnych w I Q 2016
finansowa (w tym ubezpieczeniowa)	-	28 078 647,50 zł	550 702 704,19 zł
teleinformatyczna	-	7 285 452,67 zł	118 225 892,32 zł
usług publicznych	-	-	-
pozostałe	-	-	-
<b>Razem</b>	-	<b>35 364 100,17 zł</b>	<b>668 928 596,51 zł</b>

#### Struktura wierzytelności przyjętych do obsługi przez EGB Investments SA w I kwartale 2015 r.

Branża	nabyte w I Q 2015	obsługiwane w ramach zlecenia w I Q 2015 r.	obsługiwane w funduszach sekurytyzacyjnych w I Q 2015 r.
finansowa (w tym ubezpieczeniowa)	-	70 591 306,96 zł	15 342 089,89 zł
teleinformatyczna	-	6 635 720,52 zł	-
usług publicznych	-	-	-
pozostałe	-	6 373 835,76 zł	-
<b>Razem</b>	-	<b>83 600 863,24 zł</b>	<b>15 342 089,89 zł</b>

### 2. Finansowanie działalności spółek z Grupy Kapitałowej

#### Program Emisji Obligacji w EGB Investments SA

W I kwartale EGB Investments SA dokonała wykupu wraz z odsetkami:

- ⇒ 30 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii M o łącznej wartości 3 mln zł
- ⇒ 111 sztuk trzyletnich obligacji kuponowych serii K o łącznej wartości 11,1 mln zł
- ⇒ 21 sztuk dwuletnich obligacji kuponowych serii T o łącznej wartości 2,1 mln zł.

Emisje obligacji zakończone w pierwszym kwartale:

SERIA	RODZAJ	LICZBA OBLIGACJI	ŁĄCZNA WARTOŚĆ	TERMIN WYKUPU
AH	kuponowe	300	3 mln zł	11.03.2019
AI	kuponowe	950	9,5 mln zł	18.03.2019
AJ	kuponowe	550	5,5 mln zł	25.03.2019

W omawianym kwartale Spółka dokonała terminowej wypłaty odsetek w kwocie:

- ⇒ 340.400 zł w ramach drugiego okresu odsetkowego od obligacji serii AE (1/2015), które zostały oznaczone kodem PLEGBIV00046,
- ⇒ 188.460 zł w ramach drugiego okresu odsetkowego od obligacji serii AF (2/2015), które zostały oznaczone kodem PLEGBIV00053.

### 3. Sekurytyzacja

FUNDUSZ	WYDARZENIA
<b>EGB Wierzytelności 1 NS FIZ</b>	⇒ wykup i umorzenie 25.314 sztuk imiennych Certyfikatów Inwestycyjnych serii C o łącznej wartości 1.111.031,46 zł
<b>AGIO EGB NS FIZ</b>	⇒ wykup i umorzenie 930 sztuk imiennych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005 o łącznej wartości 703.052,10 zł ⇒ wykup i umorzenie 7.300 certyfikatów inwestycyjnych serii 005 o łącznej wartości 5.456.166 zł
<b>ALTUS NS FIZ Wierzytelności</b>	⇒ podpisanie umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu ⇒ przydział 2 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii A
<b>ALTUS NS FIZ Wierzytelności 2</b>	⇒ przydział 36 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii I
<b>ALTUS NS FIZ Wierzytelności 3</b>	⇒ podpisanie umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu

8 marca 2016 roku Spółka podpisała umowę z ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej także: Towarzystwo). Umowa określała zasady i warunki współpracy Stron obejmujące w szczególności:

1. zamiar utworzenia przez EGB Investments SA funduszu inwestycyjnego zamkniętego emitującego wyłącznie certyfikaty inwestycyjne, które zgodnie ze statutem funduszu nie będą oferowane w drodze oferty publicznej ani dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu,
2. określenia zasad uczestnictwa EGB Investments SA w funduszu oraz zarządzania nim przez Towarzystwo.

Fundusz, o którym mowa powyżej - ALTUS 49 FIZ został wpisany do księgi rejestrowej na podstawie postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy z 19 kwietnia 2016 r.

### 4. Inne

#### Zawiązanie nowej spółki w Grupie Kapitałowej

3 lutego 2016 r. podpisana została umowa spółki - Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski spółka komandytowa. Siedzibą spółki jest Wrocław, natomiast w Bydgoszczy działa jej oddział. Komplementariuszem jest radca prawny Bartłomiej Świdorski, zaś komandytariuszem EGB Investments SA. Spółka została zarejestrowana na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej z 26 lutego 2016 roku (sygn. akt WR.VI NS-REJ.KRS/003156/16/344). Podstawowym przedmiotem działalności Kancelarii jest świadczenie pomocy prawnej dla Spółki i jej Klientów, w tym dla funduszy sekurytyzacyjnych, w których EGB Investments SA posiada 100% Certyfikatów Inwestycyjnych oraz tych, w których pełni rolę serwisera wierzytelności. Kancelaria weszła w skład Grupy Kapitałowej EGB Investments.

## VII. OŚWIADCZENIE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

---

Działając w imieniu EGB Investments SA jako spółki dominującej oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy informacje finansowe za I kwartał 2016 r. oraz dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi spółkę dominującą oraz spółki zależne oraz, że kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy Kapitałowej oraz EGB Investments SA. Jednocześnie oświadczamy, że zaprezentowane dane finansowe nie zostały jeszcze zaudytowane przez biegłego rewidenta.

Bydgoszcz, 12 maja 2016 r.

*Tomasz Kuciel*

**Prezes Zarządu  
EGB Investments SA**