



RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA

EGB INVESTMENTS

I Q 2017

SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS (stan na 31 marca 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu)	3
PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I SPÓŁKACH WCHODZĄCYCH W JEJ SKŁAD	3
SKŁADY OSOBOWE ORGANÓW SPÓŁEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
STRUKTURA AKCJONARIATU EGB INVESTMENTS S.A., ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU*	4
LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EGB INVESTMENTS S.A.	4
II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
WYBRANE WSKAŹNIKI I DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	5
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	6
CASH FLOW GRUPY KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS	7
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
III. DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.	7
BILANS EGB INVESTMENTS S.A.	7
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT EGB INVESTMENTS S.A.	8
CASH FLOW EGB INVESTMENTS S.A.	9
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM EGB INVESTMENTS S.A.	9
INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU (POLITYKA RACHUNKOWOŚCI)	9
IV. KOMENTARZ ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
V. STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ DOTYCZĄCE PUBLIKOWANYCH PRZEZ EGB INVESTMENTS S.A. PROGNOZ	16
VI. OPIS ISTOTNYCH WYDARZEŃ I DOKONAŃ W I KWARTALE 2017 R.	16
OBŚŁUGA WIERZYTELNOŚCI	16
FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
PROGRAM EMISJI OBLIGACJI W EGB INVESTMENTS S.A.	16
KREDYT	17
SEKURYTYZACJA	17
INNE	17
Zmiany w akcjonariacie	17
VII. OŚWIADCZENIE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	18

I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS (stan na 31 marca 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu)

Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej i spółkach wchodzących w jej skład

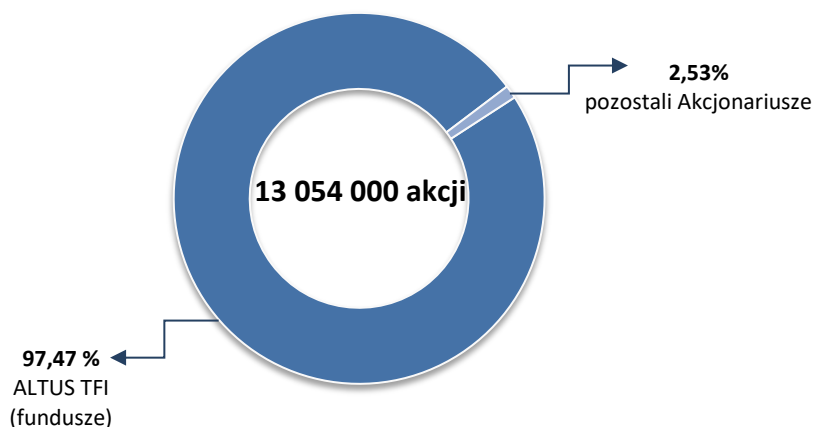
W skład Grupy Kapitałowej EGB Investments (dalej: Grupa Kapitałowa) wchodzi: EGB Investments S.A. (jako spółka dominująca), EGB Nieruchomości sp. z o.o. (jako spółka w pełni zależna pod względem kapitałowym i organizacyjnym od EGB Investments S.A.) oraz Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski sp.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

	EGB Investments spółka akcyjna	EGB Nieruchomości spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski spółka komandytowa
Adres	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)
Tel. / Fax	(52) 376 76 76 / (52) 524 43 30	(52) 376 76 76 / (52) 52 44 330	(71) 721 49 00 / (71) 758 56 05
E-mail	egb@egb.pl ; inwestor@egb.pl	-	-
www	www.egb.pl – serwis korporacyjny m.egb.pl – serwis w wersji mobilnej	-	-
KRS	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000065491	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000414983	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000602616
REGON	091280069	341260576	363820360
NIP	554-10-25-126	967-135-40-43	897-18-20-365
Przedmiot działalności	Pomoc osobom fizycznym i prawnym w ściąganiu należności pieniężnych przysługujących im od osób trzecich oraz nabywanie portfeli wierzycielności	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, a także pomoc prawna dla funduszy sekurytyzacyjnych, w których EGB Investments S.A. posiada 100% Certyfikatów Inwestycyjnych oraz tych, w których pełni rolę serwisera wierzycielności
Kapitał zakładowy	Wynosi 1.305.400 zł i dzieli się na: ❖ akcje zwykłe na okaziciela serii A (1.000.000 sztuk) ❖ akcje zwykłe na okaziciela serii B (2.000.000 sztuk) ❖ akcje zwykłe na okaziciela serii C (7.524.000 sztuk), ❖ akcje zwykłe na okaziciela serii D (530.000 sztuk), ❖ akcje zwykłe na okaziciela serii F (2.000.000 sztuk) Wartość nominalna akcji każdej z serii wynosi 0,10 zł.	Wynosi 30.000 zł i dzieli się na 600 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy	-

Składy osobowe organów spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

	EGB Investments S.A.	EGB Nieruchomości sp. z o.o.	Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski sp.k.
Zarząd	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Tomasz Kuciel – Prezes Zarządu ❖ Marcin Grabarz – Wiceprezes Zarządu 	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Tomasz Kuciel – Prezes Zarządu 	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Bartłomiej Świdorski - Komplementariusz ❖ EGB Investments S.A. - Komandytariusz
Rada Nadzorcza	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Joanna Andryszczak-Lewandowska – Przewodnicząca ❖ Zygmunt Kostkiewicz – Wiceprzewodniczący ❖ Piotr Góralewski – Sekretarz ❖ Iwona Nowak ❖ Maciej Wejman 	Rada Nadzorcza nie występuje, bowiem organu tego nie przewiduje umowa spółki w jej aktualnym brzmieniu	Rada Nadzorcza nie występuje

Struktura akcjonariatu EGB Investments S.A., 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 S.A.

Na 31 marca 2017 r. EGB Investments S.A. zatrudniała (w przeliczeniu na pełne etaty) 142,95 osoby.

II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wybrane wskaźniki i dane finansowe Grupy Kapitałowej

Wskaźnik	01.01 - 31.03.2017 r.	01.01. - 31.03.2016 r.
Rentowność sprzedaży	16,93%	41,91%
ROE	17,64%	3,43%
ROA	8,05%	1,44%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,68%	56,17%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	111,38%	128,25%
EBIT	1 207 448 zł	2 132 747 zł
EBITDA	1 449 695 zł	2 258 542 zł

Dodatkowe wyjaśnienia:

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

W pierwszym kwartale 2017 roku wskaźnik rentowności sprzedaży na poziomie Grupy Kapitałowej EGB Investments, osiągnął niższe wartości w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przyczyną takiej sytuacji była koncentracja Grupy Kapitałowej na realizacji procesów operacyjnych służących optymalizacji skuteczności windykacji z posiadanych portfeli wierzytelności oraz maksymalizacji odzysków osiąganych zarówno na etapie windykacji polubownej, jak i w fazie sądowo-egzekucyjnej. Uzyskanie pełnej skuteczności windykacji na nowych portfelach wierzytelności wymaga przyjęcia dłuższego horyzontu czasowego, jednocześnie pozwala on GK oczekiwać wyższych łącznych wpływów z portfeli w obsłudze w kolejnych miesiącach.

Pozostałe wskaźniki rentowności przyjmują wartości wyższe niż w okresie analogicznym roku 2016, co spowodowane jest wzrostem zysku netto i potwierdza właściwie przyjętą strategię rozwoju Grupy Kapitałowej.

Na uwagę zasługuje fakt stałego obniżania się wskaźników zadłużenia Grupy Kapitałowej dzięki regularnej spłacie zobowiązań i przemyślanej strategii inwestycyjnej.

Wskaźniki EBIT i EBITDA osiągnęły niższe poziomy w omawianym okresie wobec analogicznego okresu roku poprzedniego, jednakże w ocenie Zarządu wyniki te są zadowalające i świadczą o przemyślanej strategii rozwoju GK.

Bilans Grupy Kapitałowej EGB Investments

AKTYWA	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.03.2016
A. Aktywa trwałe	2 119 051,63	46 670 227,34
I. Wartości niematerialne i prawne	746 497,46	86 417,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 094 850,25	796 332,31
IV. Należności długoterminowe	87 080,00	87 080,00
V. Inwestycje długoterminowe	-	45 180 694,67
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	190 623,92	519 703,36
B. Aktywa obrotowe	161 878 834,23	100 709 356,07
I. Zapasy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	1 595 522,16	1 717 368,01
III. Inwestycje krótkoterminowe	159 892 436,87	98 594 524,76
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	390 875,20	397 463,30
V. Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	-	-
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	45 000,00
Aktywa razem	163 997 885,86	147 424 583,41

PASywa	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.03.2016
A. Kapitał (fundusz) własny	77 574 670,61	64 570 565,47
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 305 400,00	1 305 400,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	59 199 091,48	55 481 543,18
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 955 819,84	1 955 819,84
V. Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	13 142 464,84	5 798 756,95
VII. Zysk (strata) netto	1 971 894,45	29 045,50
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Kapitał Mniejszości	23 917,56	44 044,78
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-	-
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	86 399 297,69	82 809 973,16
I. Rezerwy na zobowiązania	5 543 357,42	3 846 985,13
II. Zobowiązania długoterminowe	47 677 983,67	59 453 336,15
III. Zobowiązania krótkoterminowe	33 177 956,60	19 509 651,88
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
V. Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	-	-
Pasywa razem	163 997 885,86	147 424 583,41

Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej EGB Investments

Wyszczególnienie	01.01 – 31.03.2017	01.01 – 31.03.2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	7 125 780,78	5 176 185,72
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 148 384,80	5 163 914,52
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	- 22 604,02	12 271,20
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	5 919 530,04	3 006 612,88
I. Amortyzacja	242 246,52	125 794,17
II. Zużycie materiałów i energii	169 236,28	123 252,22
III. Usługi obce	2 006 646,89	652 333,51
IV. Podatki i opłaty	516 038,53	203 003,82
V. Wynagrodzenia	1 956 486,36	1 261 300,28
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: - emerytalne	372 952,84 176 698,28	243 678,51 116 680,47
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	655 922,62	397 250,37
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 206 250,74	2 169 572,84
D. Pozostałe przychody operacyjne	80 504,60	199 977,65
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	100,00	120,00
II. Dotacje	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	80 404,60	199 857,65
E. Pozostałe koszty operacyjne	79 307,18	236 803,12
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	79 307,18	236 803,12
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 207 448,16	2 132 747,37
G. Przychody finansowe	2 756 634,99	553 892,05
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
II. Odsetki	3 804,52	6 507,63
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	775 306,50	331 983,12
V. Inne	1 977 523,97	215 401,30
H. Koszty finansowe	1 414 496,82	2 624 641,61

I. Odsetki	1 178 724,00	1 273 603,57
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	48 000,00	1 070 159,16
IV. Inne	187 772,82	280 878,88
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 549 586,33	61 997,81
K. Odpis wartości firmy	-	-
L. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-
M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
N. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	2 549 586,33	61 997,81
O. Podatek dochodowy	573 980,31	33 907,53
I. Część bieżąca	8 541,00	33 907,53
II. Część odroczone	565 439,31	-
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
R. Zyski (straty) mniejszości	3 711,57	955,22
S. Zysk (strata) netto (K-L-M+/-L)	1 971 894,45	29 045,50

Cash flow Grupy Kapitałowej EGB Investments

Wyszczególnienie	01.01 – 31.03.2017	01.01 – 31.03.2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1 971 894,45	29 045,50
II. Korekty razem	1 089 566,30	1 695 561,42
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	3 061 460,75	1 724 606,92
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	3 269,16	9 425 778,01
II. Wydatki	341 073,40	100 723,14
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 337 804,24	9 325 054,87
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	714,87	18 000 000,00
II. Wydatki	2 742 517,53	19 327 007,74
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 2 741 802,66	1 327 007,74
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	- 18 146,15	9 722 654,05
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	- 18 146,15	9 722 654,05
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 328 632,01	2 381 849,60
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	3 310 485,86	12 104 503,65
- o ograniczonej możliwości dysponowania	5 568,04	9 918,29

Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	01.01 – 31.03.2017	01.01 – 31.03.2016
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	75 139 351,16	64 541 519,97
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	75 614 319,16	64 541 519,97
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	77 574 670,61	64 570 565,47
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-

III. DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.

Bilans EGB Investments S.A.

AKTYWA	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.03.2016
A. Aktywa trwałe	4 458 240,28	49 066 181,68
I. Wartości niematerialne i prawne	746 497,46	79 328,00

II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 019 238,90	784 575,65
III. Należności długoterminowe	87 080,00	87 080,00
IV. Inwestycje długoterminowe	2 414 800,00	47 595 494,67
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	190 623,92	519 703,36
B. Aktywa obrotowe	158 277 510,78	98 339 526,21
I. Zapasy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	1 417 442,29	1 715 128,52
III. Inwestycje krótkoterminowe	156 469 193,29	96 227 266,08
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	390 875,20	397 131,61
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-
Aktywa razem	162 735 751,06	147 405 707,89

PASYWA	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.03.2016
A. Kapitał (fundusz) własny	76 436 219,23	64 595 969,73
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 305 400,00	1 305 400,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	59 199 091,48	51 327 234,63
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 955 819,84	1 955 819,84
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	12 185 762,17	9 973 951,84
VI. Zysk (strata) netto	1 790 145,74	33 563,42
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	86 299 531,83	82 809 738,16
I. Rezerwy na zobowiązania	5 543 357,42	3 846 985,13
II. Zobowiązania długoterminowe	47 634 320,30	59 453 336,15
III. Zobowiązania krótkoterminowe	33 121 854,11	19 509 416,88
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
V. Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	-	-
Pasywa razem	162 735 751,06	147 405 707,89

Rachunek zysków i strat EGB Investments S.A.

Wyszczególnienie	01.01 – 31.03.2017	01.01 – 31.03.2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	6 797 560,56	5 176 185,72
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 820 164,58	5 163 914,52
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	- 22 604,02	12 271,20
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	5 776 010,60	3 003 119,06
I. Amortyzacja	222 136,89	125 794,17
II. Zużycie materiałów i energii	160 506,86	123 252,22
III. Usługi obce	2 035 963,37	649 626,05
IV. Podatki i opłaty	514 408,44	203 003,82
V. Wynagrodzenia	1 828 699,46	1 260 513,92
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	358 372,96	243 678,51
- emerytalne	169 992,78	116 680,47
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	655 922,62	397 250,37
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 021 549,96	2 173 066,66
D. Pozostałe przychody operacyjne	39 447,68	201 956,97
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	100,00	120,00
II. Dotacje	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	39 347,68	201 836,97
E. Pozostałe koszty operacyjne	38 294,89	236 803,12
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	38 294,89	236 803,12

F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 022 702,75	2 138 220,51
G. Przychody finansowe	2 754 999,63	553 892,05
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
II. Odsetki	2 169,16	6 507,63
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	775 306,50	331 983,12
V. Inne	1 977 523,97	215 401,30
H. Koszty finansowe	1 413 576,33	2 624 641,61
I. Odsetki	1 177 803,51	1 273 603,57
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	48 000,00	1 070 159,16
IV. Inne	187 772,82	280 878,88
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	2 364 126,05	67 470,95
J. Podatek dochodowy	573 980,31	33 907,53
I. Część bieżąca	-	-
II. Część odroczonej	-	-
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	1 790 145,74	33 563,42

Cash flow EGB Investments S.A.

Wyszczególnienie	01.01 – 31.03.2017	01.01 – 31.03.2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1 790 145,74	33 563,42
II. Korekty razem	163 102,95	1 698 488,19
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 953 248,69	1 732 051,61
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	3 269,16	9 425 778,01
II. Wydatki	249 397,55	281 877,48
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 246 128,39	9 143 900,53
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	18 000 000,00
II. Wydatki	2 742 517,53	19 327 007,74
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 2 742 517,53	1 327 007,74
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	- 1 035 397,23	9 548 944,40
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	- 1 035 397,23	9 548 944,40
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 051 939,51	2 317 600,57
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	2 016 542,28	11 866 544,97
- o ograniczonej możliwości dysponowania	5 568,04	9 918,29

Zestawienie zmian w kapitale własnym EGB Investments S.A.

Wyszczególnienie	01.01 – 31.03.2017	01.01 – 31.03.2016
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	74 171 105,49	64 562 406,31
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	74 171 105,49	64 562 406,31
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	76 436 219,23	64 595 969,73
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	76 436 219,23	64 595 969,73

Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu (polityka rachunkowości)

Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) [„Ustawa”].

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat.

Spółka sporządza sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych metodą pośrednią.

Wartości niematerialne i prawne

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

Środki trwałe

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

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

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

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

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

Środki trwałe w budowie

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

Leasing

Spółka nie jest stroną umów leasingowych, na podstawie których oddaje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne.

Spółka jest stroną umów leasingowych na podstawie, których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe przez uzgodniony okres.

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

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

Środki trwałe.**Koszty finansowania zewnętrznego**

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

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Udziały w jednostkach podporządkowanych

Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Aktywa finansowe

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

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

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

Nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego wartość aktywów finansowych aktualizuje się w razie utraty ich wartości.

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży są zaliczane do przychodów lub kosztów finansowych.

Wycena pozostałych kategorii aktywów finansowych jest ujmowana w przychodach i kosztach finansowych.

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

Zapasy

Z uwagi na swą specyfikę, do tej pory w spółce nie prowadzi się magazynów materiałów, towarów i wyrobów gotowych. Nie występuje zatem kategoria zapasów.

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

Należności krótko- i długoterminowe

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

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Na należności przeterminowane powyżej 365 dni odpis aktualizujący stanowi 100 % wartości tych należności. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Inne inwestycje krótkoterminowe

Pozycja dotyczy wierzytelności nabytych w celu windykacji

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

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

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

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

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

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

W przypadku tych samych typów umów (ten sam zbywca wierzytelności, podobieństwo w charakterystyce wierzytelności), w prognozowaniu przychodów uwzględnia się charakterystyki ściągłości na umowach wcześniejszych, posiadających kilkuletnią historię zmian ściągłości w czasie (w analogicznym okresie obsługi).

W przypadku pozostałych umów, w kolejnych latach prognozy przychodów są korygowane (na podstawie uzyskiwanych przychodów z poprzednich lat) o wartość szacowanego rocznego spadku lub wzrostu przychodów na wszystkich umowach, jednak bez uwzględnienia zakupów nowych portfeli windykacyjnych.

Do dyskontowania przyjmowana jest stopa dyskontowa obliczona jako suma publikowanej w ogólnodostępnych serwisach średniej stopy kredytów na działalność gospodarczą na okres 12 miesięcy oraz dodatkowej marży za ryzyko stanowiącej marżę banku, w którym Spółka zaciągnęła kredyt.

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

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres.

Kapitał zakładowy

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

Rezerwy

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

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdy kontrakt, który skutkuje jednocześnie powstaniem aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze. Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. nr 149, poz. 1674, z późniejszymi zmianami) Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe jako:

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

W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych, zobowiązania finansowe są ujmowane według wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych z uwzględnieniem poniesionych kosztów transakcji.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu kwalifikuje się głównie pochodne instrumenty finansowe o ujemnej wartości.

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

Spółka zalicza do pozostałych zobowiązań finansowych m.in. zaciągnięte pożyczki i kredyty, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Dla celów wyceny do tej kategorii instrumentów finansowych kwalifikuje się również zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Spółka nalicza odsetki ustawowe od zobowiązań przeterminowanych powyżej 60 dni.

Zobowiązania z tytułu umów cesji

Zobowiązania z tytułu wszystkich rodzajów umów cesji – również powierniczych - wykazuje się w pasywach wg należnej do zapłaty ceny.

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie wykorzystuje rachunkowości zabezpieczeń.

Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

Transakcje w walucie obcej

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

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

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

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

W 2017 r. Spółka nie utworzyła funduszu socjalnego

Uznawanie przychodów

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

A. Sprzedaż towarów

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

B. Świadczenie usług

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

Źródła przychodów wynikają z następujących rodzajów usług:

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

C. Odsetki

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

D. Dywidendy

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

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

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 1Q roku 2017 r., w odniesieniu do 1Q roku poprzedniego, determinowane były:

- ❖ koncentracją GK na obsłudze sekurytyzowanych wierzytelności funduszy inwestycyjnych,
- ❖ realizacją procesów operacyjnych służących optymalizacji skuteczności windykacji z posiadanych portfeli wierzytelności,
- ❖ obsługą prawną sekurytyzowanych wierzytelności przez Kancelarię Prawną EGB Bartłomiej Świdorski spółka komandytowa.

Wyniki finansowe osiągnięte w 1Q roku 2017 podyktowane są przyjętą i konsekwentnie realizowaną w tym okresie strategią spółek z Grupy Kapitałowej, tj. obsługą sekurytyzowanych wierzytelności i realizacją procesów operacyjnych służących optymalizacji skuteczności windykacji z posiadanych portfeli wierzytelności. Ponadto Spółka dominująca

przyjęta w zarządzanie całość portfela inwestycyjnego funduszu PROTEGAT 1 NS FIZ. Grupa Kapitałowa utrzymuje wysoką płynność, pozwalającą na terminową obsługę wyemitowanych przez Spółkę 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 S.A. PROGNOZ

EGB Investments S.A. nie publikowała prognoz finansowych na rok 2017, zarówno dotyczących samej Spółki, jak i Grupy Kapitałowej.

VI. OPIS ISTOTNYCH WYDARZEŃ I DOKONAŃ W I KWARTALE 2017 R.

Obsługa wierzytelności

W omawianym kwartale EGB Investments S.A. kontynuowała obsługę sekurytyzowanych wierzytelności oraz nabytych w poprzednich okresach. Spółka dominująca aktywnie uczestniczyła w kilkunastu przetargach dotyczących sprzedaży wierzytelności (występując również 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 w ramach zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami, przebiega zgodnie z założeniami operacyjnymi.

Struktura wierzytelności przyjętych do obsługi przez EGB Investments S.A. w I kwartale 2017 r.

Branża	nabyte w I Q 2017 r.	obsługiwane w ramach zlecenia w I Q 2017 r.	obsługiwane w funduszach sekurytyzacyjnych w I Q 2017
finansowa (w tym ubezpieczeniowa)	-	-	45 723 697,68 zł
teleinformatyczna	-	-	29 383 550,71 zł
usług publicznych	-	-	-
pozostałe	-	-	-
Razem	-	-	75 107 248,39 zł

Struktura wierzytelności przyjętych do obsługi przez EGB Investments S.A. w I kwartale 2016 r.

Branża	nabyte w I Q 2016 r.	obsługiwane w ramach zlecenia w I Q 2016 r.	obsługiwane w funduszach sekurytyzacyjnych w I Q 2016 r.
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	-	-	-
Razem	-	35 364 100,17 zł	668 928 596,51 zł

Finansowanie działalności spółek z Grupy Kapitałowej

Program Emisji Obligacji w EGB Investments S.A.

W omawianym kwartale Spółka dokonała terminowej wypłaty odsetek w kwocie:

- ❖ 344.200 zł w ramach czwartego okresu odsetkowego od obligacji serii AE (1/2015), które zostały oznaczone kodem PLEGBIV00046,

- ❖ 187.140 zł w ramach czwartego okresu odsetkowego od obligacji serii AF (2/2015), które zostały oznaczone kodem PLEGBIV00053.

Kredyt

21 marca 2017 roku Spółka otrzymała informację o podpisanym aneksie do umowy kredytowej zawartej z mBank S.A., o której informowano w raporcie bieżącym EBI nr 15/2015 z 24 lutego 2015 roku. Na jego podstawie przedłużony został termin ostatecznej spłaty kredytu, który upłynie 28 lutego 2022 roku.

Sekurytyzacja

FUNDUSZ	WYDARZENIA
ALTUS NSFIZ Wierzytelności 3	❖ podpisanie aneksu do umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami – zgodnie z jego zapisami EGB Investments S.A. zarządzać będzie całością portfela inwestycyjnego funduszu (aneks podpisany został z mocą obowiązującą od 1 grudnia 2016 r.)
PROTEGAT 1 NS FIZ	❖ podpisanie umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu – zgodnie z jej zapisami EGB Investments S.A. zostanie powierzone zarządzanie całością portfela inwestycyjnego funduszu
GetBack Windykacji NSFIZ	❖ rozwiązanie umowy zlecenia zarządzania częścią portfela inwestycyjnego funduszu

Inne

Zmiany w Radzie Nadzorczej

9 lutego 2017 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej – Pan Jakub Ryba złożył rezygnację ze składu Rady Nadzorczej Spółki.

Po rezygnacji Pana Jakuba Ryby, skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- ❖ Zygmunt Kostkiewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- ❖ Piotr Góralewski – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- ❖ Iwona Nowak,
- ❖ Maciej Wejman,
- ❖ Joanna Andryszczak-Lewandowska.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej EGB Investments S.A., jakie miało miejsce 20 marca br., Członkowie Rady wybrali nową Przewodniczącą Rady Nadzorczej, którą została Joanna Andryszczak-Lewandowska. W związku z tym aktualna struktura Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- ❖ Joanna Andryszczak-Lewandowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- ❖ Zygmunt Kostkiewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- ❖ Piotr Góralewski – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- ❖ Iwona Nowak,
- ❖ Maciej Wejman.

Zmiany w akcjonariacie

22 lutego 2017 r. Spółka opublikowała raport dotyczący zmiany struktury akcjonariatu. Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym od ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej ALTUS TFI S.A.) w fundusze zarządzane przez ALTUS TFI S.A zmniejszyły swój udział o ponad 1% w ogólnej liczbie głosów w Spółce w stosunku do zawiadomienia ALTUS TFI S.A opublikowanego przez Spółkę 10 listopada 2015 r. Zmniejszenie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło na skutek rozliczenia w dniu 15 lutego 2017 r. transakcji zbycia poza rynkiem zorganizowanym 120.000 akcji Spółki. Przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadały łącznie 12.844.685 akcji Spółki stanowiących 98,39% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 12.844.685 głosów, co stanowiło 98,39% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Po zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadają łącznie 12.724.685 akcji Spółki, stanowiących 97,47% kapitału zakładowego

Spółki uprawnionych do wykonywania 12.724.685 głosów w Spółce, co stanowi 97,47% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

VII. OŚWIADCZENIE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Działając w imieniu EGB Investments S.A. jako spółki dominującej oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy informacje finansowe za I kwartał 2017 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 S.A. Jednocześnie oświadczamy, że zaprezentowane dane finansowe nie podlegały badaniu, ani przeglądowi biegłego rewidenta.

Bydgoszcz, 11 maja 2017 r.


Tomasz Kuciel

Prezes Zarządu


Marcin Grabarz

Wiceprezes Zarządu