



RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA

EGB INVESTMENTS

II Q 2017

SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS (stan na 30 czerwca 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	15
VI. OPIS ISTOTNYCH WYDARZEŃ I DOKONAŃ W II KWARTALE 2017 R.	16
OBŚŁUGA WIERZYTELNOŚCI	16
FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
PROGRAM EMISJI OBLIGACJI W EGB INVESTMENTS S.A.	16
INNE	16
VII. OŚWIADCZENIE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	18

I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS (stan na 30 czerwca 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu)

Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej i spółkach wchodzących w jej skład

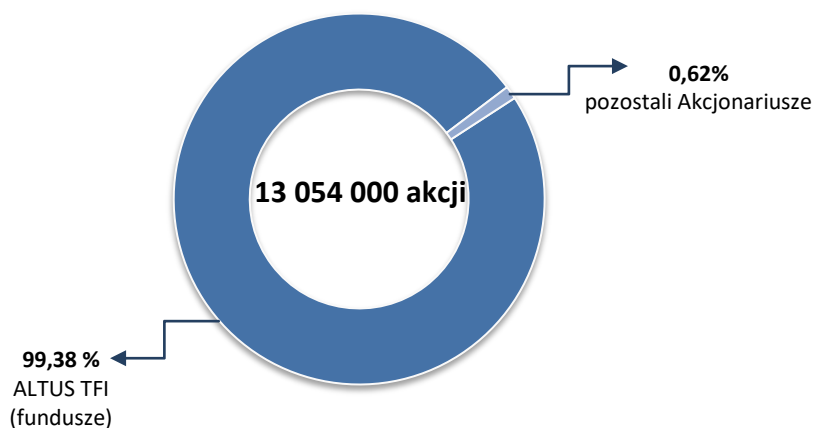
W skład Grupy Kapitałowej EGB Investments (dalej: Grupa Kapitałowa) wchodzi: EGB Investments S.A. (jako spółka dominująca), EGB Nieruchomości sp. z o.o. (jako spółka w pełni zależna pod względem kapitałowym i organizacyjnym od EGB Investments S.A.) oraz Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski sp. 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 ❖ Michał Kozdrowicz – Członek 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 ❖ Grzegorz Godlewski 	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 30 czerwca 2017 r. EGB Investments S.A. zatrudniała (w przeliczeniu na pełne etaty) 140,825 osoby.

II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wybrane wskaźniki i dane finansowe Grupy Kapitałowej:

Wskaźnik	01.01 - 30.06.2017 r.	01.01. - 30.06.2016 r.
Rentowność sprzedaży	21,34%	33,78%
ROE	14,07%	4,58%
ROA	6,69%	2,05%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	51,95%	52,92%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	108,18%	112,45%
EBIT	3 224 311,96	3 277 886,65
EBITDA	3 636 989,69	3 638 121,46

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)	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
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	kapitał obcy/kapitał własny	określa wielkość kapitałów obcych przypadającą na jednostkę kapitału własnego
EBIT	zysk operacyjny	
EBITDA	zysk operacyjny + Amortyzacja	

Wskaźnik rentowności sprzedaży - na poziomie Grupy Kapitałowej EGB Investments, w drugim kwartale osiągnął niższe wartości w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przyczyną takiej sytuacji jest koncentracja spółki dominującej na obsłudze umów o zarządzanie funduszami sekurytyzacyjnymi, z których przychody pozytywnie wpłyną na wskaźniki w kolejnych okresach rozliczeniowych. Pozostałe wskaźniki rentowności przyjmują wartości wyższe niż w okresie analogicznym roku 2016, co 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 pozyskiwanych z tytułu obligacji i kredytów środków.

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

Bilans Grupy Kapitałowej EGB Investments

AKTYWA	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 30.06.2016	Zmiana stanu aktywów IIQ2017	Zmiana stanu aktywów IIQ2016
A. Aktywa trwałe	2 388 557,48	1 592 274,25	269 505,85	- 45 077 953,09
I. Wartości niematerialne i prawne	887 922,14	143 208,70	141 424,68	56 791,70
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 168 558,94	642 512,46	73 708,69	- 153 819,85
IV. Należności długoterminowe	87 080,00	87 080,00	-	-
V. Inwestycje długoterminowe	-	9 978,10	-	- 45 170 716,57
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	244 996,40	709 494,99	54 372,48	189 791,63
B. Aktywa obrotowe	163 401 950,73	144 412 801,84	1 523 116,50	43 703 445,77
I. Zapasy	-	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	2 182 313,55	1 997 383,09	586 791,39	280 015,08
III. Inwestycje krótkoterminowe	160 489 212,01	140 669 098,76	596 775,14	42 074 574,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	730 425,17	1 746 319,99	339 549,97	1 348 856,69
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	45 000,00	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-	-	-
Aktywa razem	165 790 508,21	146 050 076,09	1 792 622,35	- 1 374 507,32

PASYWA	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 30.06.2016	Zmiana stanu pasywów IIQ 2017	Zmiana stanu pasywów IIQ 2016
A. Kapitał (fundusz) własny	79 618 236,02	68 738 143,19	2 043 565,40	4 167 577,72
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 305 400,00	1 305 400,00	-	-
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	68 807 790,66	59 199 091,48	9 608 699,18	3 717 548,30
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 926 212,40	1 955 819,84	970 392,56	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 544 106,17	2 081 208,65	- 10 598 358,67	- 3 717 548,30
VI. Zysk (strata) netto	4 034 726,79	4 196 623,22	2 062 832,34	4 167 577,72
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
B. Kapitał Mniejszości	42 710,65	16 798,68	18 793,10	- 27 246,10
C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	86 129 561,54	77 295 134,22	- 269 736,15	- 5 514 838,94
I. Rezerwy na zobowiązania	5 874 993,74	4 161 025,72	331 636,32	314 040,59
II. Zobowiązania długoterminowe	40 144 757,20	58 521 124,36	- 7 533 226,47	- 932 211,79
III. Zobowiązania krótkoterminowe	40 109 810,60	14 612 984,14	6 931 854,00	- 4 896 667,74
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
Pasywa razem	165 790 508,21	146 050 076,09	1 792 622,35	- 1 374 507,32

Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej EGB Investments

Wyszczególnienie	Narastająco do 30.06.2017	Narastająco do 30.06.2016	IIQ 2017	IIQ 2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	14 897 136,35	9 825 654,73	7 771 355,57	4 649 469,01
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 923 296,15	9 813 121,35	7 774 911,35	4 649 206,83
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	- 26 159,80	12 533,38	- 3 555,78	262,18
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	11 718 726,20	6 506 316,52	5 799 196,16	3 499 703,64
I. Amortyzacja	412 677,73	360 234,81	170 431,21	234 440,64
II. Zużycie materiałów i energii	309 025,02	245 847,69	139 788,74	122 595,47
III. Usługi obce	3 829 022,32	1 455 219,05	1 822 375,43	802 885,54
IV. Podatki i opłaty	1 042 409,56	372 173,75	526 371,03	169 169,93
V. Wynagrodzenia	4 083 969,04	2 741 281,74	2 127 482,68	1 480 767,82
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	747 001,45	519 905,49	374 048,61	276 226,98
- emerytalne	347 573,18	-	170 874,90	-
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 294 621,08	811 653,99	638 698,46	414 403,62
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	3 178 410,15	3 319 338,21	1 972 159,41	1 149 765,37
D. Pozostałe przychody operacyjne	208 234,52	245 371,80	127 729,92	45 394,15
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	705,20	15 689,29	605,20	15 569,29
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	207 529,32	229 682,51	127 124,72	29 824,86
E. Pozostałe koszty operacyjne	162 332,71	286 823,36	83 025,53	50 020,24
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	162 332,71	286 823,36	83 025,53	50 020,24
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 224 311,96	3 277 886,65	2 016 863,80	1 139 666,14
G. Przychody finansowe	4 615 789,08	7 594 657,02	1 859 154,09	7 040 764,97
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
II. Odsetki	10 632,15	18 199,58	6 827,63	11 691,95
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	1 477 632,96	7 361 056,14	702 326,46	7 029 073,02
V. Inne	3 127 523,97	215 401,30	1 150 000,00	-
H. Koszty finansowe	2 803 771,38	5 563 771,28	1 389 274,56	2 939 129,67
I. Odsetki	2 380 208,74	2 464 931,63	1 201 484,74	1 191 328,06
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	48 000,00	2 590 538,52	-	1 520 379,36
IV. Inne	375 562,64	508 301,13	187 789,82	227 422,25
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	5 036 329,66	5 308 772,39	2 486 743,33	5 246 774,58
J. Odpis wartości firmy	-	-	-	-
K. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
L. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Ł. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	5 036 329,66	5 308 772,39	2 486 743,33	5 246 774,58
M. Podatek dochodowy	978 696,15	1 140 350,49	404 715,84	1 106 442,96

N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
O. Zyski (straty) mniejszości	22 906,72	28 201,32	19 195,16	27 246,10
P. Zysk (strata) netto (K-L-M+/-L)	4 034 726,79	4 196 623,22	2 062 832,34	4 167 577,72

Cash flow Grupy Kapitałowej EGB Investments

Wyszczególnienie	Narastająco do 30.06.2017	Narastająco do 30.06.2016	IIQ 2017	IIQ 2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	-	-	-
I. Zysk (strata) netto	4 034 726,79	4 196 623,22	2 062 832,34	4 167 577,72
II. Korekty razem	1 327 756,22	- 1 997 856,30	238 189,93	- 3 693 417,72
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	5 362 483,01	2 198 766,92	2 301 022,26	474 160,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
I. Wpływy	4 492 823,20	9 561 088,82	4 489 554,04	135 310,81
II. Wydatki	3 594 135,00	371 667,34	3 253 061,60	270 944,20
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)	898 688,20	9 189 421,48	1 236 492,44	- 135 633,39
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-	-	-
I. Wpływy	-	18 000 000,00	- 714,87	-
II. Wydatki	5 495 791,72	28 109 166,43	2 753 274,19	8 782 158,69
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 5 495 791,72	- 10 109 166,43	- 2 753 989,06	- 8 782 158,69
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	765 379,49	1 279 021,97	783 525,64	- 8 443 632,08
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	765 379,49	1 279 021,97	783 525,64	- 8 443 632,08
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 328 632,01	2 381 849,60	-	-
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	4 094 011,50	3 660 871,57	783 525,64	- 8 443 632,08

Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 30.06.2016	Zestawienie stanu kapitału własnego IIQ 2017	Zestawienie stanu kapitału własnego IIQ 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)	79 618 236,02	68 738 143,19	2 043 565,41	4 167 577,72
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	79 618 236,02	68 738 143,19	2 043 565,41	4 167 577,72

III. DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.

Bilans EGB Investments S.A.

AKTYWA	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 30.06.2016	Zmiana stanu aktywów IIQ2017	Zmiana stanu aktywów IIQ2016
A. Aktywa trwałe	4 734 281,29	4 002 270,65	276 041,01	- 45 063 911,03
I. Wartości niematerialne i prawne	887 922,14	143 208,70	141 424,68	63 880,70
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 099 482,75	637 708,86	80 243,85	- 146 866,79
III. Należności długoterminowe	87 080,00	87 080,00	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	2 414 800,00	2 424 778,10	-	- 45 170 716,57
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	244 996,40	709 494,99	54 372,48	189 791,63
B. Aktywa obrotowe	159 460 285,68	142 189 626,11	1 182 774,90	43 850 099,90
I. Zapasy	-	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	1 640 617,70	1 972 168,71	223 175,41	257 040,19
III. Inwestycje krótkoterminowe	157 089 242,81	138 471 270,11	620 049,52	42 244 004,03
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	730 425,17	1 746 187,29	339 549,97	1 349 055,68
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-	-	-
Aktywa razem	164 194 566,97	146 191 896,76	1 458 815,91	- 1 213 811,13

PASYWA	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 30.06.2016	Zmiana stanu pasywów IIQ2017	Zmiana stanu pasywów IIQ2016
A. Kapitał (fundusz) własny	77 558 785,37	68 885 053,52	1 122 566,14	4 289 083,79
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 305 400,00	1 305 400,00	-	-
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	68 807 790,66	59 199 091,48	9 608 699,18	7 871 856,85
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	2 577 062,99	2 102 094,99	- 9 608 699,18	- 7 871 856,85
VI. Zysk (strata) netto	2 912 711,88	4 322 647,21	1 122 566,14	4 289 083,79
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	86 635 781,60	77 306 843,24	336 249,77	- 5 502 894,92
I. Rezerwy na zobowiązania	5 874 993,74	4 161 025,72	331 636,32	314 040,59
II. Zobowiązania długoterminowe	40 144 757,20	58 521 124,36	- 7 489 563,10	- 932 211,79
III. Zobowiązania krótkoterminowe	40 616 030,66	14 624 693,16	7 494 176,55	- 4 884 723,72
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
Pasywa razem	164 194 566,97	146 191 896,76	1 458 815,91	- 1 213 811,13

Rachunek zysków i strat EGB Investments S.A.

Wyszczególnienie	Narastająco do 30.06.2017	Narastająco do 30.06.2016	IIQ 2017	IIQ 2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	13 497 960,22	9 856 354,73	6 700 399,66	4 680 169,01
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 524 120,02	9 843 821,35	6 703 955,44	4 679 906,83
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	- 26 159,80	12 533,38	- 3 555,78	262,18
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	11 463 946,80	6 385 409,30	5 687 936,20	3 382 290,24
I. Amortyzacja	379 553,54	307 449,63	157 416,65	181 655,46
II. Zużycie materiałów i energii	289 893,06	236 342,66	129 386,20	113 090,44
III. Usługi obce	3 965 969,19	1 492 159,44	1 930 005,82	842 533,39
IV. Podatki i opłaty	1 039 675,42	370 047,12	525 266,98	167 043,30
V. Wynagrodzenia	3 785 474,21	2 654 817,14	1 956 774,75	1 394 303,22
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	710 061,67	512 939,32	351 688,71	269 260,81
- emerytalne	330 432,91	254 781,54	160 440,13	138 101,07
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 293 319,71	811 653,99	637 397,09	414 403,62
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 034 013,42	3 470 945,43	1 012 463,46	1 297 878,77
D. Pozostałe przychody operacyjne	128 284,42	245 370,20	88 836,74	43 413,23
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	705,20	15 689,29	605,20	15 569,29
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	-	-	-	-
E. Pozostałe koszty operacyjne	81 747,43	284 109,86	43 452,54	47 306,74
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	81 747,43	284 109,86	43 452,54	47 306,74
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 080 550,41	3 432 205,77	1 057 847,66	1 293 985,26
G. Przychody finansowe	4 613 134,63	7 594 563,21	1 858 135,00	7 040 671,16
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
II. Odsetki	7 977,70	18 105,77	5 808,54	11 598,14
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	1 477 632,96	7 361 056,14	702 326,46	7 029 073,02
V. Inne	3 127 523,97	215 401,30	1 150 000,00	-
H. Koszty finansowe	2 802 277,01	5 563 771,28	1 388 700,68	2 939 129,67
I. Odsetki	2 378 714,37	2 464 931,63	1 200 910,86	1 191 328,06
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	48 000,00	2 590 538,52	-	1 520 379,36
IV. Inne	375 562,64	508 301,13	187 789,82	227 422,25
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	3 891 408,03	5 462 997,70	1 527 281,98	5 395 526,75

J. Podatek dochodowy	978 696,15	1 140 350,49	404 715,84	1 106 442,96
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	2 912 711,88	4 322 647,21	1 122 566,14	4 289 083,79

Cash flow EGB Investments S.A.

Wyszczególnienie	Narastająco do 30.06.2017	Narastająco do 30.06.2016	IIQ 2017	IIQ 2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	-	-	-
I. Zysk (strata) netto	2 912 711,88	4 322 647,21	1 122 566,14	4 289 083,79
II. Korekty razem	696 780,07	- 1 985 654,88	533 677,12	- 3 684 143,07
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	3 609 491,95	2 336 992,33	1 656 243,26	604 940,72
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
I. Wpływy	4 492 823,20	9 560 995,01	4 489 554,04	135 217,00
II. Wydatki	3 569 850,76	514 078,56	3 320 453,21	232 201,08
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)	922 972,44	9 046 916,45	1 169 100,83	- 96 984,08
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-	-	-
I. Wpływy	700 000,00	18 000 000,00	700 000,00	-
II. Wydatki	5 461 061,60	28 109 166,43	2 718 544,07	8 782 158,69
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 4 761 061,60	- 10 109 166,43	- 2 018 544,07	- 8 782 158,69
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	- 228 597,21	1 274 742,35	806 800,02	- 8 274 202,05
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	- 228 597,21	1 274 742,35	806 800,02	- 8 274 202,05
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 051 939,51	2 317 600,57	-	-
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	2 823 342,30	3 592 342,92	806 800,02	- 8 274 202,05

Zestawienie zmian w kapitale własnym EGB Investments S.A.

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 30.06.2016	Zestawienie stanu kapitału własnego IIQ 2017	Zestawienie stanu kapitału własnego IIQ 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)	77 558 785,37	68 885 053,52	1 122 566,14	4 289 083,79
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	77 558 785,37	68 885 053,52	1 122 566,14	4 289 083,79

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 odnośzona 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 drugim kwartale 2017 r., w odniesieniu do drugiego kwartału roku poprzedniego, determinowane były:

- ❖ koncentracją Grupy Kapitałowej na obsłudze sekurytyzowanych wierzytelności funduszy inwestycyjnych,
- ❖ optymalizacją kosztów operacyjnych w GK,
- ❖ obsługą prawną sekurytyzowanych wierzytelności przez Kancelarię Prawną EGB Bartłomiej Świdorski spółka komandytowa.

Wyniki finansowe osiągnięte w 2Q roku 2017 podyktowane są przyjętą i konsekwentnie realizowaną w tym okresie strategią spółek z Grupy Kapitałowej, tj. obsługą sekurytyzowanych wierzytelności. Spółki z Grupy Kapitałowej utrzymują 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 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 II 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 II kwartale 2017 r.

Branża	nabyte w II Q 2017 r.	obsługiwane w ramach zlecenia w II Q 2017 r.	obsługiwane w funduszach sekurytyzacyjnych w II Q 2017
finansowa (w tym ubezpieczeniowa)	-	-	7 954 647 zł
teleinformatyczna	-	-	63 214 614 zł
usług publicznych	-	-	-
pozostałe	-	-	-
Razem	-	-	71 169 261 zł

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

Branża	nabyte w II Q 2016 r.	obsługiwane w ramach zlecenia w II Q 2016 r.	obsługiwane w funduszach sekurytyzacyjnych w II Q 2016 r.
finansowa (w tym ubezpieczeniowa)	-	16 551 612 zł	380 364 707 zł
teleinformatyczna	-	6 901 754 zł	5 938 808 zł
usług publicznych	-	-	-
pozostałe	-	-	-
Razem	-	23 453 366 zł	386 303 515 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:

- ❖ 188.760 zł w ramach czwartego okresu odsetkowego od obligacji serii AG (3/2015), które zostały oznaczone kodem PLEGBIV00061,
- ❖ 389.400 zł w ramach piątego okresu odsetkowego od obligacji serii AD (9/2014), które zostały oznaczone kodem PLEGBIV00038.

Począwszy od trzeciego kwartału br. EGB Investments S.A. rezygnuje z przekazywania informacji, w osobnych raportach bieżących EBI, o odsetkach od obligacji notowanych na rynku Catalyst. Informacje takie Spółka umieszczać będzie w kolejnych raportach kwartalnych.

Inne

Zmiany w Zarządzie

29 maja 2017 r. Rada Nadzorcza EGB Investments S.A., powołała z dniem 30 maja br. Michała Kozdrowicza do składu Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Członka Zarządu. W związku z ww. zmianami skład Zarządu EGB Investments S.A. jest obecnie trzyosobowy i w jego skład wchodzi:

- ❖ Tomasz Kuciel – Prezes Zarządu

- ❖ Marcin Grabarz – Wiceprezes Zarządu,
- ❖ Michał Kozdrowicz – Członek Zarządu.

Zmiany w Radzie Nadzorczej

22 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie EGB Investments S.A. dokonało wyboru nowego członka Rady Nadzorczej. Na podstawie uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki do składu Rady Nadzorczej powołany został Pan Grzegorz Godlewski. W związku z powyższymi zmianami w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi obecnie:

- ❖ Joanna Andryszczak-Lewandowska,
- ❖ Zygmunt Kostkiewicz,
- ❖ Piotr Góralewski,
- ❖ Iwona Nowak,
- ❖ Maciej Wejman,
- ❖ Grzegorz Godlewski.

Zmiany w akcjonariacie

2 czerwca 2017 r. ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (ALTUS TFI S.A.) poinformował EGB Investments S.A., iż w wyniku rozliczenia transakcji zakupu akcji poza rynkiem zorganizowanym fundusze zarządzane przez ALTUS TFI S.A. zwiększyły swój udział o ponad 1% w ogólnej liczbie głosów w Spółce w stosunku do poprzedniego zawiadomienia otrzymanego od ALTUS TFI S.A.

Zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło na skutek rozliczenia w dniu 31 maja 2017 r. transakcji nabycia poza rynkiem zorganizowanym 248.157 akcji Spółki.

Przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadały łącznie 12.724.685 akcji Spółki stanowiących 97,47% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 12.724.685 głosów, co stanowiło 97,47% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Po zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadają łącznie 12.972.842 akcji Spółki, stanowiących 99,38% kapitału zakładowego Spółki uprawniających do wykonywania 12.972.842 głosów w Spółce, co stanowi 99,38% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Sprzedaż akcji EGB Investments S.A.

W omawianym okresie EGB Investments S.A. (Spółka) została także poinformowana o zawarciu w dniu 30 maja 2017 r. przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. z GetBack S.A. warunkowej zobowiązującej umowy sprzedaży 12.972.842 akcji Spółki reprezentujących w przybliżeniu 99,38% kapitału zakładowego Spółki. Zobowiązania stron ww. Umowy Sprzedaży w przedmiocie sprzedaży akcji Spółki zostały zaciągnięte pod warunkami zawieszającymi:

- ❖ wydania przez Prezesa UOKiK bezwarunkowej zgody na nabycie akcji Spółki lub decyzji o zwrocie zgłoszenia antymonopolowego z uwagi na to, że nabycie akcji Spółki przez GetBack S.A. nie wymaga zgody Prezesa UOKiK lub upływu terminu przewidzianego ustawowo, w którym Prezes UOKiK może wydać decyzję w sprawie nabycia akcji Spółki przez GetBack S.A., i
- ❖ zgromadzenia środków z emisji obligacji GetBack S.A. w wysokości co najmniej 120 mln zł, oraz
- ❖ dokonania następujących czynności:
 - ustanowienia blokady na akcjach Spółki, wyłączającej prawo rozporządzania akcjami bez zgody GetBack S.A., która będzie wygasła nie wcześniej niż w dniu przypadającym 3 miesiące po dniu podpisania Umowy Sprzedaży; oraz
 - udzielenia GetBack S.A. pełnomocnictwa do dokonania w imieniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ALTUS TFI S.A. będących stroną Umowy Sprzedaży wszystkich czynności niezbędnych w celu zawarcia bezwarunkowej umowy sprzedaży akcji Spółki oraz dokonania wszelkich innych czynności w celu przeniesienia własności akcji Spółki na GetBack S.A.

Szczegółowe informacje dotyczące ww. Umowy zostały przedstawione przez EGB Investments S.A. w raporcie bieżącym ESPI nr 11/2017 z 30 maja 2017 r.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w dniu 19 czerwca 2017 r. wydał decyzję w przedmiocie wyrażenia bezwarunkowej zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez GetBack S.A. kontroli nad EGB Investments S.A. Otrzymanie zgody na koncentrację jest jednym z warunków koniecznych do kontynuacji przez GetBack S.A. procesu przejęcia EGB Investments S.A., o których wspomniano powyżej.

VII. OŚWIADCZENIE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Działając w imieniu EGB Investments S.A. jako spółki dominującej oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy informacje finansowe za II 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, 31 lipca 2017 r.

Tomasz Kuciel

Prezes Zarządu

Marcin Grabarz

Wiceprezes Zarządu