

RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA

EGB INVESTMENTS

III Q 2017

SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EGB INVESTMENTS (stan na 30 września 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.	8
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 III KWARTALE 2017 R.	16
OBŚŁUGA WIERZYTELNOŚCI	16
PROGRAM EMISJI OBLIGACJI W EGB INVESTMENTS S.A.	16
ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY	16
VII. OŚWIADCZENIE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	18

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

Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej i spółkach wchodzących w jej skład

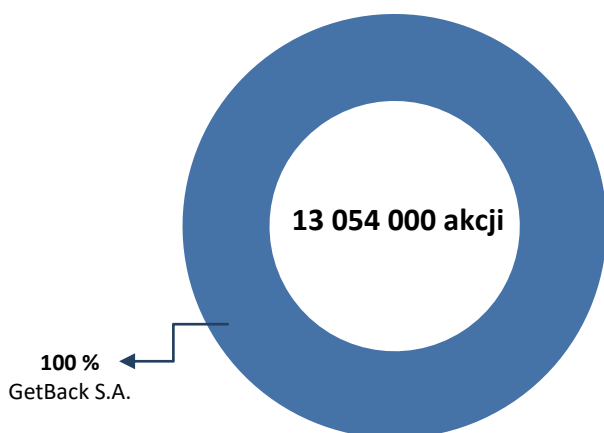
W skład Grupy Kapitałowej EGB Investments (dalej: Grupa Kapitałowa) wchodzi: EGB Investments S.A. (jako spółka dominująca), EGB Nieruchomości sp. z o.o. (jako spółka w pełni zależna pod względem kapitałowym i organizacyjnym od EGB Investments S.A.) oraz Kancelaria Prawna EGB Bartłomiej Świdorski sp. 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"> ❖ Bożena Solska ❖ Mariusz Brysik ❖ Aleksandra Kłak-Kucharska ❖ Grzegorz Godlewski ❖ Karolina Stołecka 	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 września 2017 r. EGB Investments S.A. zatrudniała (w przeliczeniu na pełne etaty) 144,975 osoby.

II. DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wybrane wskaźniki i dane finansowe Grupy Kapitałowej:

Wskaźnik	01.01 - 30.09.2017 r.	01.01. - 30.09.2016 r.
Rentowność sprzedaży	14,21%	30,15%
ROE	8,92%	11,11%
ROA	4,34%	4,87%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	51,10%	51,47%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	104,55%	106,16%
EBIT	5 462 923,08	4 507 031,66
EBITDA	6 065 655,33	5 015 226,01

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)	$\text{zysk netto za 4 ostatnie, zamknięte okresy} / [(\text{kapitał własny na początek okresu} + \text{kapitał własny na koniec okresu})/2]$	określa stopę zyskowności zainwestowanych w spółce kapitałów własnych
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	$\text{zysk netto za 4 ostatnie, zamknięte okresy} / [(\text{aktywa ogółem na początek okresu} + \text{aktywa ogółem na koniec okresu})/2]$	informuje o efektywności wykorzystania majątku (całości zasobów), czyli ile zysku netto przynosi każda złotówka zaangażowana w finansowanie majątku
Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (ogólnego zadłużenia)	$\text{pasywa ogółem} - \text{kapitał własny} / \text{pasywa ogółem}$	informuje o stopniu zadłużenia jednostki tj. obciążeniu majątku zobowiązaniami; im mniejszy, tym mniejszy jest udział kapitałów obcych w finansowaniu majątku
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	$\text{kapitał obcy} / \text{kapitał własny}$	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 trzecim kwartale osiągnął niższe wartości w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Pozostałe wskaźniki rentowności także przyjmują wartości niższe niż w okresie analogicznym roku 2016, co spowodowane jest spadkiem zysku netto.

Na uwagę zasługuje fakt stałego obniżania się wskaźników zadłużenia Grupy Kapitałowej, dzięki regularnej spłacie zobowiązań i przemyślanej strategii inwestycyjnej wobec pozyskiwanych środków z tytułu obligacji i kredytów.

Wskaźniki EBIT i EBITDA osiągnęły wyższy poziom w omawianym okresie wobec analogicznego okresu roku poprzedniego. W ocenie Zarządu wyniki te są zadowalające i świadczą o przemyślanej strategii rozwoju GK.

Bilans Grupy Kapitałowej EGB Investments

AKTYWA	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.09.2016	Zmiana stanu aktywów IIIQ2017	Zmiana stanu aktywów IIIQ2016
A. Aktywa trwałe	2 428 449,14	1 558 063,51	39 891,66	- 34 210,74
I. Wartości niematerialne i prawne	1 054 895,87	375 946,32	166 973,73	232 737,62
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 106 332,84	889 801,09	- 62 226,10	247 288,63
III. Należności długoterminowe	89 020,50	87 080,00	1 940,50	-
IV. Inwestycje długoterminowe	-	9 978,10	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	178 199,93	195 258,00	- 66 796,47	- 514 236,99
B. Aktywa obrotowe	164 221 789,36	151 197 418,95	819 838,63	6 784 617,11
I. Zapasy	-	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	2 486 516,72	2 314 799,31	304 203,17	317 416,22
III. Inwestycje krótkoterminowe	160 913 147,88	147 022 429,10	423 935,87	6 353 330,34
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	822 124,76	1 860 190,54	91 699,59	113 870,55
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-	-	- 45 000,00
Aktywa razem	166 650 238,50	152 755 482,46	859 730,29	6 705 406,37

PASYWA	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.09.2016	Zmiana stanu pasywów IIIQ 2017	Zmiana stanu pasywów IIIQ 2016
A. Kapitał (fundusz) własny	81 456 055,99	74 054 040,17	1 837 819,97	5 315 896,98
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 305 400,00	1 305 400,00	-	-
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	68 807 790,66	59 199 091,48	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 946 016,33	1 955 819,84	19 803,93	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 544 106,17	2 081 208,65	-	-
VI. Zysk (strata) netto	5 852 742,83	9 512 520,20	1 818 016,04	5 315 896,98
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	85 160 155,30	78 616 822,75	- 969 406,24	1 321 688,53
I. Rezerwy na zobowiązania	6 147 757,94	4 914 485,09	272 764,20	753 459,37
II. Zobowiązania długoterminowe	38 541 541,57	67 781 442,78	- 1 603 215,63	9 260 318,42
III. Zobowiązania krótkoterminowe	40 470 855,79	5 920 894,88	361 045,19	- 8 692 089,26
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
Pasywa razem	166 650 238,50	152 755 482,46	859 730,29	6 705 406,37

Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej EGB Investments

Wyszczególnienie	Narastająco do 30.09.2017	Narastająco do 30.09.2016	IIIQ 2017	IIIQ 2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	38 966 973,70	15 012 586,75	24 069 837,35	5 186 932,02
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	38 989 306,94	15 002 269,86	24 066 010,79	5 189 148,51
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	- 22 333,24	10 316,89	3 826,56	- 2 216,49
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	33 431 237,79	10 486 569,93	21 712 511,59	3 980 253,41
I. Amortyzacja	602 732,25	508 194,35	190 054,52	147 959,54
II. Zużycie materiałów i energii	441 152,50	419 380,97	132 127,48	173 533,28
III. Usługi obce	5 578 880,10	2 599 165,95	1 749 857,78	1 143 946,90
IV. Podatki i opłaty	1 584 725,62	585 006,37	542 316,06	212 832,62
V. Wynagrodzenia	6 212 423,90	4 431 162,98	2 128 454,86	1 689 881,24
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1 140 527,59	798 154,18	393 526,14	278 248,69
- emerytalne	529 836,55	390 426,28	182 263,37	135 644,74
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	17 870 795,83	1 145 505,13	16 576 174,75	333 851,14
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	5 535 735,91	4 526 016,82	2 357 325,76	1 206 678,61
D. Pozostałe przychody operacyjne	173 033,06	375 999,32	- 35 201,46	130 627,52
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 395,20	15 729,94	1 690,00	40,65
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	170 637,86	360 269,38	- 36 891,46	130 586,87
E. Pozostałe koszty operacyjne	245 845,89	394 984,48	83 513,18	108 161,12
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	- 10 104,87	-	- 10 104,87	-
III. Inne koszty operacyjne	255 950,76	394 984,48	93 618,05	108 161,12
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	5 462 923,08	4 507 031,66	2 238 611,12	1 229 145,01
G. Przychody finansowe	6 175 668,40	14 337 368,06	1 559 879,32	6 742 711,04
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
II. Odsetki	27 303,50	237 800,83	16 671,35	219 601,25
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	1 569 304,00	13 384 147,88	91 671,04	6 023 091,74
V. Inne	4 579 060,90	715 419,35	1 451 536,93	500 018,05
H. Koszty finansowe	4 352 120,62	6 909 595,13	1 548 349,24	1 345 823,85
I. Odsetki	3 545 305,16	3 601 298,79	1 165 096,42	1 136 367,16
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	243 480,00	2 590 538,52	195 480,00	-
IV. Inne	563 335,46	717 757,82	187 772,82	209 456,69
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	7 286 470,86	11 934 804,59	2 250 141,20	6 626 032,20
J. Podatek dochodowy	1 399 700,82	2 382 664,85	421 004,67	1 242 314,36
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
L. Zysk (strata) netto (K-L-M+/-L)	5 852 742,83	9 512 520,20	1 818 016,04	5 315 896,98

Cash flow Grupy Kapitałowej EGB Investments

Wyszczególnienie	Narastająco do 30.09.2017	Narastająco do 30.09.2016	IIIQ 2017	IIIQ 2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	-	-	-
I. Zysk (strata) netto	5 852 742,83	9 512 520,20	1 818 016,04	5 315 896,98
II. Korekty razem	3 184 754,49	-6 974 217,28	1 856 998,27	- 4 976 360,98
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	9 037 497,32	2 538 302,92	3 675 014,31	339 536,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
I. Wpływy	10 000 466,08	17 043 505,07	5 507 642,88	7 482 416,25
II. Wydatki	7 327 437,15	737 787,77	3 733 302,15	366 120,43
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)	2 673 028,93	16 305 717,30	1 774 340,73	7 116 295,82
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-	-	-
I. Wpływy	-	28 045 000,00	-	10 045 000,00
II. Wydatki	8 521 634,85	39 700 914,44	3 025 843,13	11 591 748,01
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 8 521 634,85	- 11 655 914,44	- 3 025 843,13	-1 546 748,01
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 188 891,40	7 188 105,78	2 423 511,91	5 909 083,81
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	3 188 891,40	7 188 105,78	2 423 511,91	5 909 083,81
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 328 632,01	2 381 849,60	-	-
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	6 517 523,41	9 569 955,38	2 423 511,91	5 909 083,81

Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.09.2016	Zestawienie stanu kapitału własnego IIIQ 2017	Zestawienie stanu kapitału własnego IIIQ 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)	81 456 055,99	74 054 040,17	1 837 819,97	5 315 896,98
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	81 456 055,99	74 054 040,17	1 837 819,97	5 315 896,98

III. DANE FINANSOWE EGB INVESTMENTS S.A.

Bilans EGB Investments S.A.

AKTYWA	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.09.2016	Zmiana stanu aktywów IIIQ2017	Zmiana stanu aktywów IIIQ2016
A. Aktywa trwałe	4 780 834,51	3 968 439,14	46 553,22	- 33 831,51
I. Wartości niematerialne i prawne	1 054 895,87	375 946,32	166 973,73	232 737,62
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 043 918,21	885 376,72	- 55 564,54	247 667,86
III. Należności długoterminowe	89 020,50	87 080,00	1 940,50	-
IV. Inwestycje długoterminowe	2 414 800,00	2 424 778,10	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	178 199,93	195 258,00	- 66 796,47	- 514 236,99
B. Aktywa obrotowe	158 995 278,03	148 463 545,79	- 465 007,65	6 273 919,68
I. Zapasy	-	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	1 870 774,58	1 937 283,26	230 156,88	- 34 885,45
III. Inwestycje krótkoterminowe	156 302 378,69	144 666 071,99	- 786 864,12	6 194 801,88
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	822 124,76	1 860 190,54	91 699,59	114 003,25
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-	-	-
Aktywa razem	163 776 112,54	152 431 984,93	- 418 454,43	6 240 088,17

PASYWA	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.09.2016	Zmiana stanu pasywów IIIQ2017	Zmiana stanu pasywów IIIQ2016
A. Kapitał (fundusz) własny	78 130 716,83	73 899 729,16	571 931,46	5 014 675,64
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 305 400,00	1 305 400,00	-	-
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	68 807 790,66	59 199 091,48	-	-
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	-	-

VI. Zysk (strata) netto	3 484 643,34	9 337 322,85	571 931,46	5 014 675,64
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	85 645 395,71	78 532 255,77	- 990 385,89	1 225 412,53
I. Rezerwy na zobowiązania	6 147 757,94	4 914 485,09	272 764,20	753 459,37
II. Zobowiązania długoterminowe	38 541 541,57	67 781 442,78	- 1 603 215,63	9 260 318,42
III. Zobowiązania krótkoterminowe	40 956 096,20	5 836 327,90	340 065,54	- 8 788 365,26
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
Pasywa razem	163 776 112,54	152 431 984,93	- 418 454,43	6 240 088,17

Rachunek zysków i strat EGB Investments S.A.

Wyszczególnienie	Narastająco do 30.09.2017	Narastająco do 30.09.2016	IIIQ 2017	IIIQ 2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	36 144 516,37	14 501 158,38	22 646 556,15	4 644 803,65
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	36 166 849,61	14 490 841,49	22 642 729,59	4 647 020,14
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	- 22 333,24	10 316,89	3 826,56	- 2 216,49
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	33 147 137,75	10 154 263,53	21 683 190,95	3 768 854,23
I. Amortyzacja	549 933,50	455 029,94	170 379,96	147 580,31
II. Zużycie materiałów i energii	413 480,29	396 920,87	123 587,23	160 578,21
III. Usługi obce	5 969 036,31	2 606 956,65	2 003 067,12	1 114 797,21
IV. Podatki i opłaty	1 580 366,98	581 657,00	540 691,56	211 609,88
V. Wynagrodzenia	5 695 093,00	4 186 034,66	1 909 618,79	1 531 217,52
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1 071 179,96	782 159,28	361 118,29	269 219,96
- emerytalne	497 628,77	383 133,56	167 195,86	128 352,02
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	17 868 047,71	1 145 505,13	16 574 728,00	333 851,14
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 997 378,62	4 346 894,85	963 365,20	875 949,42
D. Pozostałe przychody operacyjne	183 871,35	308 774,64	55 586,93	63 404,44
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 395,20	15 729,94	1 690,00	40,65
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	181 476,15	293 044,70	53 896,93	63 363,79
E. Pozostałe koszty operacyjne	117 511,39	363 219,40	35 763,96	79 109,54
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	- 10 104,87	-	- 10 104,87	-
III. Inne koszty operacyjne	127 616,26	363 219,40	45 868,83	79 109,54
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 063 738,58	4 292 450,09	983 188,17	860 244,32
G. Przychody finansowe	6 170 725,52	14 337 132,74	1 557 590,89	6 742 569,53
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
II. Odsetki	22 360,62	237 565,51	14 382,92	219 459,74
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	1 569 304,00	13 384 147,88	91 671,04	6 023 091,74
V. Inne	4 579 060,90	715 419,35	1 451 536,93	500 018,05
H. Koszty finansowe	4 350 119,94	6 909 595,13	1 547 842,93	1 345 823,85
I. Odsetki	3 543 304,48	3 601 298,79	1 164 590,11	1 136 367,16
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	243 480,00	2 590 538,52	195 480,00	-
IV. Inne	563 335,46	717 757,82	187 772,82	209 456,69
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	4 884 344,16	11 719 987,70	992 936,13	6 256 990,00
J. Podatek dochodowy	1 399 700,82	2 382 664,85	421 004,67	1 242 314,36
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	3 484 643,34	9 337 322,85	571 931,46	5 014 675,64

Cash flow EGB Investments S.A.

Wyszczególnienie	Narastająco do 30.09.2017	Narastająco do 30.09.2016	IIIQ 2017	IIIQ 2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	-	-	-
I. Zysk (strata) netto	3 484 643,34	9 337 322,85	571 931,46	5 014 675,64
II. Korekty razem	2 570 057,21	- 6 774 416,79	1 873 277,14	- 4 788 761,91

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	6 054 700,55	2 562 906,06	2 445 208,60	225 913,73
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
I. Wpływy	10 000 466,08	17 043 505,07	5 507 642,88	7 482 510,06
II. Wydatki	7 290 139,91	910 198,99	3 720 289,15	396 120,43
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)	2 710 326,17	16 133 306,08	1 787 353,73	7 086 389,63
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-	-	-
I. Wpływy	700 000,00	28 000 000,00	-	10 000 000,00
II. Wydatki	8 480 912,01	39 700 914,44	3 019 850,41	11 591 748,01
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 7 780 912,01	- 11 700 914,44	- 3 019 850,41	- 1 591 748,01
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	984 114,71	6 995 297,70	1 212 711,92	5 720 555,35
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	984 114,71	6 995 297,70	1 212 711,92	5 720 555,35
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 051 939,51	2 317 600,57	-	-
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	4 036 054,22	9 312 898,27	1 212 711,92	5 720 555,35

Zestawienie zmian w kapitale własnym EGB Investments S.A.

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.09.2016	Zestawienie stanu kapitału własnego IIIQ 2017	Zestawienie stanu kapitału własnego IIIQ 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	74 646 073,49	64 562 406,31	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	78 130 716,83	73 899 729,16	572 089,46	5 014 675,64
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	78 130 716,83	73 899 729,16	572 089,46	5 014 675,64

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 oraz wynikających z umów subpartycypacji. 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 szczególności, 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 odnieszona 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. odpisy 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 urlopow 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 trzecim kwartale roku 2017, w odniesieniu do trzeciego kwartału roku poprzedniego, determinowane były:

- ❖ koncentracją GK 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 trzecim kwartale 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 III KWARTALE 2017 R.

Obsługa wierzytelności

W omawianym kwartale EGB Investments S.A. kontynuowała współpracę z funduszami inwestycyjnymi w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami oraz kontynuowała obsługę wierzytelności 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 III kwartale 2017 r.

Branża	nabyte w III Q 2017 r.	obsługiwane w ramach zlecenia w III Q 2017 r.	obsługiwane w funduszach sekurytyzacyjnych w III Q 2017
finansowa (w tym ubezpieczeniowa)	22 720 105,39 zł*	-	104 402 480,39 zł
teleinformatyczna	-	-	-
usług publicznych	-	-	-
pozostałe	-	-	-
Razem	22 720 105,39 zł	-	104 402 480,39 zł

* nabyte w drodze umowy subpartycypacji prawa do świadczeń wynikających z wierzytelności

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

Branża	nabyte w III Q 2016 r.	obsługiwane w ramach zlecenia w III Q 2016 r.	obsługiwane w funduszach sekurytyzacyjnych w III Q 2016 r.
finansowa (w tym ubezpieczeniowa)	169 289 295,98 zł	8 643 971,75 zł	508 702 131,03 zł
teleinformatyczna	-	4 467 816,09 zł	9 718 837 zł
usług publicznych	-	-	-
pozostałe	-	-	-
Razem	169 289 295,98 zł	13 111 787,84 zł	518 420 968,03 zł

Program Emisji Obligacji w EGB Investments S.A.

W omawianym kwartale Spółka dokonała terminowej wypłaty odsetek w kwocie:

Nazwa serii	Kwota odsetek
1/2015 (AE)	334 000 zł
4/2016 (AK)	263 300 zł
1/2016 (AH)	80 304 zł
2/2016 (AI)	254 296 zł
2/2015 (AF)	190 860 zł
3/2016 (AJ)	147 224 zł

Zgromadzenia Obligatariuszy

25 września 2017 r. oraz 28 września 2017 r. odbyły się Zgromadzenia Obligatariuszy serii 1/2016, 2/2016, 3/2016 oraz 4/2016. Obligatariusze pierwszych trzech wymienionych serii podjęli uchwały przewidziane porządkiem obrad, a tym samym przegłosowali zmianę Warunków Emisji Obligacji. Natomiast w związku z brakiem wymaganego przepisami ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach kworum, Zgromadzenie Obligatariuszy serii 4/2016 nie było zdolne do podjęcia uchwał zaproponowanych porządkiem obrad. Szczegółowe informacje dotyczące przeprowadzonych Zgromadzeń Spółka opublikowała w raportach bieżących ESPI nr 35/2017 z 26 września 2017 r. oraz 38/2017 z 2 października 2017 r.

Zmiany w akcjonariacie

7 sierpnia 2017 r. na podstawie umowy sprzedaży akcji EGB Investments S.A. (dalej także: Spółka) zawartej między funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez ALTUS TFI S.A. (ówczesnego większościowego akcjonariusza Spółki) i Mercurius Dom Maklerski sp. z o.o. działającą na rachunek GetBack S.A. (dalej także: GetBack), na podstawie umowy zlecenia nabycia akcji EGB Investments S.A., w wykonaniu zobowiązującej umowy sprzedaży akcji Spółki, o której informowano m.in. w poprzednim raporcie kwartalnym, fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. zbyły poza obrotem zorganizowanym wszystkie posiadane akcje Spółki reprezentujące w przybliżeniu 99,38% jej kapitału zakładowego za cenę równą 207.565.472 PLN. W związku ze zbyciem przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. akcji Spółki, spełniony został warunek, od którego uzależnione było wejście w życie Umowy Ramowej, o której Spółka informowała w raporcie nr 11/2017, dotyczącej zarządzania portfelami inwestycyjnymi obejmującymi wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych zarządzanych przez ALTUS TFI i jej podmioty powiązane, z wyłączeniem funduszy wskazanych w Umowie Ramowej.

Akcje zostały nabyte przez GetBack S.A., która po finalizacji ww. transakcji posiadała bezpośrednio 12.972.842 zdematerializowanych akcji Spółki oznaczonych kodem ISIN: PLEGBIV00012 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda oraz o łącznej wartości nominalnej 1.297.284,20 PLN. Akcje te stanowiły w przybliżeniu 99,38% kapitału zakładowego Spółki i uprawniały do wykonywania 12.972.842 głosów, co stanowi w przybliżeniu 99,38% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W związku z powyższym EGB Investments S.A. otrzymała też zawiadomienie od GetBack S.A., sporządzone zgodnie z art. 6§1 ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych, o powstaniu w dniu 7 sierpnia 2017 r. stosunku dominacji pomiędzy GetBack S.A. a Spółką.

W wyniku rozliczenia w dniu 27 września 2017 r. przymusowego wykupu akcji Spółki (ogłoszonego 22 września 2017 r.), GetBack S.A. nabyła 81.158 akcji Spółki, stanowiących 0,62% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 0,62% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W związku z rozliczeniem przymusowego wykupu, GetBack jako jedyny akcjonariusz posiada łącznie 13.054.000 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, co odpowiada 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do wykonywania 13.054.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Połączenie EGB Investments S.A. z GetBack S.A.

29 września 2017 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zamiaru połączenia poprzez przejęcie EGB (jako spółki przejmowanej) przez GetBack S.A. (jako spółkę przejmującą) oraz zamiarze rozpoczęcia negocjacji dotyczących planu połączenia. Został on uzgodniony 11 października 2017 r. o czym poinformowano w raporcie bieżącym ESPI nr 41/2017. Połączenie spółek nastąpi poprzez przeniesienie na GetBack – jako jedynego akcjonariusza Spółki – całego majątku EGB Investments S.A. w drodze sukcesji uniwersalnej, zgodnie z postanowieniami art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych. W wyniku połączenia Spółka zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego. Zważywszy, że wszystkie akcje w kapitale zakładowym Spółki posiada GetBack, na podstawie art. 515 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych połączenie nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego GetBack, a na podstawie art. 515 § 5 w zw. z art. 515 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych plan połączenia nie zostanie poddany badaniu przez biegłego wyznaczonego przez sąd rejestrowy oraz nie zostaną sporządzone sprawozdania zarządów spółek uczestniczących w połączeniu. W wyniku połączenia – zgodnie z postanowieniami art. 494 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych – GetBack wstąpi z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki, aktywa i pasywa Spółki.

Zmiany w Radzie Nadzorczej

18 sierpnia 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EGB Investments S.A. dokonało wyboru członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję. Kadencja wszystkich członków jest wspólna, trwa trzy lata i upłynie 18 sierpnia 2020

roku. Na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy do składu Rady Nadzorczej powołani zostali:

- ❖ Pani Bożena Solska,
- ❖ Pan Mariusz Brysik,
- ❖ Pani Aleksandra Kłak-Kucharska,
- ❖ Pan Grzegorz Godlewski,
- ❖ Pani Karolina Stołecka.

VII. OŚWIADCZENIE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Działając w imieniu EGB Investments S.A. jako spółki dominującej oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy informacje finansowe za III 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, 23 października 2017 r.

Tomasz Kuciel – Prezes Zarządu

Marcin Grabarz – Wiceprezes Zarządu

Michał Kozdrowicz – Członek Zarządu